Минобрнауки России

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Оренбургский государственный университет»

Кафедра банковского дела и страхования

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА

ДИСЦИПЛИНЫ

«Б1.Д.В.Э.9.3 Оценка бизнеса небанковских посредников»

Уровень высшего образования

БАКАЛАВРИАТ

Направление подготовки
38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки)

Финансы и кредит
(наименование направленности (профиля) образовательной программы)

Квалификация
Бакалавр

Форма обучения
Очно-заочная

Год набора 2022

Рабочая программа дисциплины «*Б1.Д.В.Э.9.3 Оценка бизнеса небанковских посредников*» рассмотрена и утверждена на заседании кафедры

Кафедра банковского дела и страхования
наименование кафедры

протокол № 6 от "14" февраля 2022г.

Заведующий кафедрой
Кафедра банковского дела и страхования _____ Ж.А. Ермакова
наименование кафедры *подпись* *расшифровка подписи*

Исполнители:

доцент _____ Д.С. Панина
должность *подпись* *расшифровка подписи*

СОГЛАСОВАНО:
Председатель методической комиссии по направлению подготовки
38.03.01 Экономика _____ В.А. Волохина
код наименование *личная подпись* *расшифровка подписи*

Заведующий отделом комплектования научной библиотеки
_____ Н.Н. Бигалиева
личная подпись *расшифровка подписи*

Уполномоченный по качеству факультета
_____ Н.А.Тычинина
личная подпись *расшифровка подписи*

№ регистрации _____

© Панина Д.С., 2022
© ОГУ, 2022

1 Цели и задачи освоения дисциплины

Целью освоения дисциплины является формирование у студентов системы научно-теоретических знаний в области оценки стоимости бизнеса небанковских посредников, а также приобретение навыков, позволяющих применять полученные знания в практической деятельности в соответствие с направлением подготовки 38.03.01 Экономика.

Достижение поставленной цели становится возможным при решении следующих **задач**:

– получение научно-теоретических знаний об основах оценки качественных и количественных параметров деятельности небанковских посредников;

– изучение методик оценки стоимости пассивов и активов небанковских посредников в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности и получение практических навыков их применения;

– приобретение опыта поиска, структурного и динамического анализа данных, содержащихся в бухгалтерской и финансовой отчетности небанковских посредников, а также правильной формулировки результатов оценки в виде детализированных аналитических пояснительных записок (отчетов).

2 Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина относится к дисциплинам (модулям) по выбору вариативной части блока Д «Дисциплины (модули)»

Пререквизиты дисциплины: *Б1.Д.Б.16 Статистика, Б1.Д.Б.17 Эконометрика, Б1.Д.Б.18 Бухгалтерский учет и анализ, Б1.Д.Б.19 Деньги, кредит, банки, Б1.Д.В.8 Организация деятельности Центрального банка, Б1.Д.В.9 Деятельность кредитно-финансовых институтов*

Постреквизиты дисциплины: *Отсутствуют*

3 Требования к результатам обучения по дисциплине

Процесс изучения дисциплины направлен на формирование следующих результатов обучения

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
ПК*-6 Способен собирать и анализировать показатели, характеризующие деятельность банков и других финансовых посредников	ПК*-6-В-1 Использует информационную базу для расчета показателей, характеризующих состояние деятельности банков и других финансовых посредников ПК*-6-В-2 Анализирует и интерпретирует информацию, содержащуюся в отчетности банков и других финансовых посредников ПК*-6-В-3 Собирает данные современными способами, обрабатывает и анализирует показатели, характеризующие деятельность банков и других финансовых посредников	**Знать:** перечень и варианты поиска основных информационных источников, содержащих теоретико-методологические, методические, аналитические или статистические данные, необходимые для расчета показателей, характеризующих состояние деятельности небанковских финансовых посредников; основы теории принятия управленческих решений в деятельности небанковских посредников. **Уметь:** применять различные подходы, методы и методики оценки стоимости бизнеса финансовых посредников; теоретически осмысливать и прогнозировать возможные последствия управленческих решений, принятых на основе результатов оценки; прогнозировать возможные сценарии развития финансовых посредников в различных условиях. **Владеть:** навыками структурного и динамического анализа данных, содержащихся в бухгалтерской и

Код и наименование формируемых компетенций	Код и наименование индикатора достижения компетенции	Планируемые результаты обучения по дисциплине, характеризующие этапы формирования компетенций
		финансовой отчетности небанковских посредников, а также использования полученных результатов оценки для определения вектора дальнейшего развития.
ПК*-8 Способность рассчитывать, анализировать и интерпретировать информацию для выявления тенденций развития банковского дела, страхового дела, финансового посредничества и осуществления консультирования участников банковского рынка, страхового рынка, рынка финансовых посредников	ПК*-8-В-1 Владеет методами прогнозирования и анализа, теоретическими и практическими аспектами функционирования финансового рынка ПК*-8-В-2 Осуществляет сбор и анализ информации о тенденциях развития банковского дела, страхового дела и финансового посредничества	**Знать**: состав и особенности методов и моделей для построения планов и прогнозов в деятельности финансовых посредников, обеспечивающих высокую эффективность принимаемых решений; основные принципы функционирования финансовых рынков, особенности обращающихся на них финансовых инструментов, специфику работы отдельных финансово-кредитных институтов. **Уметь:** применять информацию из различных источников о текущем состоянии рынка, а также методы аналитической работы в контексте использования основных методов при оценке бизнеса небанковских посредников. **Владеть**: приемами научно-исследовательской работы с использованием различных методов анализа в профессиональной сфере; навыками правильной формулировки результатов проведенной оценки в виде детализированных аналитических пояснительных записок (отчетов).

4 Структура и содержание дисциплины

4.1 Структура дисциплины

Общая трудоемкость дисциплины составляет 4 зачетные единицы (144 академических часа).

Вид работы	Трудоемкость, академических часов	
	7 семестр	всего
Общая трудоёмкость	**144**	**144**
Контактная работа:	**35,25**	**35,25**
Лекции (Л)	18	18
Практические занятия (ПЗ)	16	16
Консультации	1	1
Промежуточная аттестация (зачет, экзамен)	0,25	0,25
Самостоятельная работа: *- выполнение индивидуального творческого задания (ИТЗ);* *- самоподготовка (проработка и повторение лекционного материала и материала учебников и учебных пособий;* *- подготовка к практическим занятиям;* *- подготовка к промежуточному и рубежному контролю*	**108,75**	**108,75**
Вид итогового контроля (зачет, экзамен, дифференцированный зачет)	**экзамен**	

Разделы дисциплины, изучаемые в 6 семестре

№ раздела	Наименование разделов	Количество часов				
		всего	аудиторная работа			внеауд. работа
			Л	ПЗ	ЛР	
Раздел 1 Особенности применяемых подходов и методов в оценке банковского бизнеса: теория вопроса						
1	Специфика банковского бизнеса. Необходимость управления стоимостью	16	2	2		12
2	Подходы и методы оценки стоимости банковского бизнеса	16	2	2		12
Раздел 2 Методики оценки рыночной стоимости бизнеса банков						
3	Оценка собственного капитала банков	18	2	2		14
4	Оценка банковских обязательств	18	2	2		14
5	Оценка качества банковских активов	18	2	2		14
6	Оценка ссудного, инвестиционного портфеля и имущественного комплекса.	18	2	2		14
7	Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности банков	22	2	2		18
Раздел 3 Методики оценки ликвидационной стоимости бизнеса банков						
8	Оценка стоимости банков при реорганизации и ликвидации.	18	2	2		14
	Итого:	144	18	16		110
	Всего:	144	18	16		110

4.2 Содержание разделов дисциплины

Вводное занятие. Предмет и логика изучения курса. Задачи курса. Структура курса и связь с другими дисциплинами. Обеспечение курса учебно-методическим материалом. Требования, предъявляемые к изучению дисциплины, организации самостоятельной работы студентов, объему и количеству контрольных заданий. График текущего контроля знаний, порядок сдачи коллоквиумов. Организация научно-исследовательской деятельности студентов, основные актуальные проблемы исследовательских работ, основная, дополнительная, в том числе периодическая литература и электронные ресурсы.

Раздел 1 Особенности применяемых подходов и методов в оценке бизнеса небанковских посредников: теория вопроса

Тема 1 Специфика бизнеса небанковских посредников. Необходимость оценки стоимости бизнеса

*Содержание темы: Н*ебанковские посредники как специфические объекты оценки стоимости бизнеса.

Необходимость и цели оценки: собственник: выявление реального состояния и стоимости бизнеса, возможности для повышения стоимости в долгосрочной перспективе, установление реальной стоимости акций, обоснованной их конвертации; инвестор: эффективность и окупаемость вложений; менеджмент: корректировка стратегии и тактики; органы надзора: определение устойчивости и надежности, возможность и варианты финансового оздоровления и оценки реальности планов санации.

Принципы оценки: основанные на представлениях собственника (критерии: полезность, замещение, ожидания или предвидения); связанные с эксплуатацией собственности (критерии: доходность); обусловленные действием рыночной среды (изменение политических, экономических, социальных факторов.

Результаты проведения оценки и ее роль: оценка уровня эффективности управления и максимизация ценности небанковских посредников; определение кредитоспособности, инвестиционной при-

влекательности, страховой стоимости небанковских посредников, обеспечение стабильности за счет контроля; обоснование цены при продаже-покупке; обеспечение экономической безопасности; оценка и переоценка активов, расчет параметров бизнес-плана развития, величины рисков.

Необходимость и варианты использования оценки рыночной и ликвидационной стоимости бизнеса небанковских посредников.

Тема 2 Подходы и методы оценки стоимости бизнеса небанковских посредников

Содержание темы: Основные подходы в оценке стоимости бизнеса, необходимость и варианты их применения. Доходный подход в оценке стоимости бизнеса и его методы (метод капитализации доходов и дисконтирования денежных потоков). Особенности использования методов затратного подхода (метод стоимости чистых активов и метод ликвидационной стоимости) при оценке стоимости бизнеса. Возможности использования методов сравнительного подхода к оценке небанковских посредников (методы компании-аналога, сделок и отраслевых коэффициентов).

Раздел 2 Методики оценки рыночной стоимости бизнеса небанковских посредников

Тема 3 Оценка собственного капитала небанковских посредников

Содержание темы: Собственный капитал небанковских посредников: структура, функциональное предназначение (защитная, оперативная, регулирующая) и особенности формирования. Задачи оценки капитала: оценка состояния и изменения структуры (достаточность); качества его управления; определение резервов роста (эффективность использования). Факторы, обуславливающие требования по увеличению капитала (высокая волатильность рыночной стоимости активов, наличие непостоянных, краткосрочных ресурсных источников).

Достаточность капитала небанковских посредников: требования к минимальному размеру, методика оценки его стоимости: состав (коэффициенты достаточности элементов капитала, собственных средств и оценки качества), порядок и методика расчета коэффициентов, экономическое содержание и нормативные (оптимальные, рекомендуемые) значения. Возможные управленческие решения по результатам оценки (изменение состава, структурной пропорциональности, увеличение размера за счет привлечения внешних или внутренних источников и т.п.). Базельские соглашения по оценке достаточности собственного капитала.

Эффективность использования собственного капитала небанковских посредников: ключевые понятия, методика оценки: состав (коэффициенты соотношения уставного капитала к величине активов, собственных и привлеченных средств, коэффициент рентабельности (эффективности использования) уставного капитала), порядок и методика расчета коэффициентов, экономическое содержание и нормативные (оптимальные, рекомендуемые) значения.

Тема 4 Оценка обязательств небанковских посредников

Содержание темы: Обязательства небанковских посредников: необходимость, функциональное предназначение, структура и особенности формирования. Критерии оценки качества обязательств (стабильность (летучие (онкольные) обязательства, срочные обязательства), стоимость (платные и бесплатные обязательства), диверсифицированность (по видам операций, по типам контрагентов и отраслям промышленности, в разрезе филиалов и регионов, по срокам возврата привлеченных средств, по длительности использования средств, по валюте операций).

Методы оценки стоимости собственных акций и облигаций.

Особенности методики оценки качества обязательств небанковских посредников (коэффициент структуры обязательств, стабильности и срочности структуры ресурсной базы, использования заимствований, эффективности использования привлеченных средств по доходам, эффективности использования заемных средств по вложениям, уровень «оседания» ресурсов. Порядок и методика расчета коэффициентов, экономическое содержание и нормативные (оптимальные, рекомендуемые) значения). Возможные управленческие решения по ее результатам.

Тема 5 Оценка качества активов небанковских посредников

Содержание темы: Активы небанковских посредников: структура, особенности и принципы формирования.

Методика оценки активов небанковских посредников с точки зрения ликвидности. Методика оценки активов с точки зрения доходности. Методика оценки активов с точки зрения риска.

Порядок и методика расчета коэффициентов, экономическое содержание и нормативные (оптимальные, рекомендуемые) значения). Возможные управленческие решения по результатам оценки.

Тема 6 Оценка инвестиционного портфеля и имущественного комплекса .

*Содержание темы: И*нвестиционный, и портфель имущества небанковских посредников: необходимость, функциональное предназначение, структура и особенности формирования. Принципы формирования портфеля: консервативности, диверсификации, достаточной ликвидности**.** Основные задачи оценки портфелей **(**определение влияющих факторов, оптимального состояния и структуры, сложившегося уровня риска, диверсификации вложений, ранняя диагностика «проблемной» части портфеля).

Методики оценки инвестиционного портфеля и имущественного комплекса: порядок и методика расчета коэффициентов, экономическое содержание и нормативные (оптимальные, рекомендуемые) значения.

Оценочные показатели портфеля ценных бумаг небанковских посредников (уровень активности на рынке ценных бумаг, темп роста портфеля, коэффициент опережения, показатель потенциального запаса ликвидности, коэффициент соотношения вложений в ценные бумаги и собственных средств, доходности портфеля, эффективности (рентабельность операций)

Оценочные показатели имущественных активов небанковских посредников (уровень имущественного утяжеления, темп роста имущественных активов, коэффициент опережения изменения имущества, фондоотдача и фондоемкость имущественных активов, эффективность использования (рентабельность имущества).

Возможные управленческие решения по результатам оценки.

Тема 7 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности небанковских посредников *Содержание темы:* Понятие финансовой устойчивости и платежеспособности небанковских посредников: отличительные особенности. Основные требования к финансовому положению небанковских посредников (деловая репутация, рейтинги, фактическая маржа платежеспособности, уровень долговой нагрузки и пр.).

Общая оценка финансовой устойчивости небанковских посредников: порядок и методика расчета коэффициентов, экономическое содержание и нормативные (оптимальные, рекомендуемые) значения. Показатели финансовой устойчивости (достаточность фактического размера маржи платежеспособности, уровень собственного капитала (достаточность и качество), отношение собственных средств к резервам, качества пассивов (показатели клиентской базы и стабильности ресурсной), уровень долговой нагрузки). Показатели ликвидности и платежеспособности (коэффициент ликвидности, текущей платежеспособности). Показатели рентабельности и убыточности (коэффициент общей рентабельности, собственного капитала, активов, операционных расходов). Возможные управленческие решения по результатам оценки.

Раздел 3 Методики оценки ликвидационной стоимости бизнеса небанковских посредников

Тема 8 Оценка стоимости небанковских посредников при реорганизации и ликвидации.

Содержание темы: Понятия и особенности процедур реорганизации (возможные способы: слияние присоединение, разделение, преобразование), реструктуризации и ликвидации (принудительная и добровольная) небанковских посредников**.**

Методы оценки ликвидационной стоимости: учитывающие только срочность продажи; срочность, вынужденность продажи и эластичность спроса по цене; не только срочность продажи, но и дополнительные затраты, связанные с реализацией имущества.

Методы расчета ликвидационной стоимости: прямой (при сравнительном подходе) и косвенный. Расчет ликвидационной скидки, факторы, определяющие ее значение и возможные изменения (вынужденность, срочность, ограниченный срок экспозиции, затраты на реализацию, ликвидность, конъюнктура рынка, инвестиционная привлекательность). Использование градации по степени ликвидности имущества (в связке – степень ликвидности, описание градации и вид обеспечения) при оценке ликвидационной стоимости бизнеса. Методика расчета стоимости бизнеса небанковских посредников при его ликвидации (расчет ликвидационной скидки, непосредственно стоимости).

4.3 Практические занятия (семинары)

№ занятия	№ раздела	Тема	Кол-во часов
1,2	1	Специфика бизнеса небанковских посредников. Необходимость оценки стоимости бизнеса.	2
3,4	1	Подходы и методы оценки стоимости бизнеса небанковских посредников	2
5,6	2	Оценка собственного капитала небанковских посредников	2
7,8	2	Оценка обязательств небанковских посредников	2
9,10	2	Оценка качества активов небанковских посредников	2
11,12	2	Оценка инвестиционного портфеля и имущественного комплекса.	2
13,14,15	2	Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности небанковских посредников	2
16,17	3	Оценка стоимости небанковских посредников при реорганизации и ликвидации.	2
		Итого	16

5 Учебно-методическое обеспечение дисциплины

5.1 Основная литература

1. Синявская Е.Е., Янюшкин В.А. Финансовая статистика и финансовые вычисления // изд-во Флинта. - 2021. – 85с. – ISBN 978-5-9765-4785-8 https://znanium.com/catalog/document?id=390131

5.2 Дополнительная литература

1. Есипов, В. Е. Оценка бизнеса: полное практическое руководство [Текст] : основные принципы, подходы и методы, прикладные аспекты / В. Е. Есипов, Г. А. Маховикова, С. К. Мирзажанов. - М. : Эксмо, 2008. - 348 с. - (Профессиональные издания для бизнеса). - Библиогр.: с. 340-341. - Прил.: с. 342-346. - ISBN 978-5-699-22887-4.

2. Пахновская, Н. М. Оценка и управление стоимостью компаний [Электронный ресурс] : электронный курс лекций / Н. М. Пахновская; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. проф. образования "Оренбург. гос. ун-т", Каф. корпоратив. финансов и оценки собственности. - Электрон. текстовые дан. (1 файл: 10,2 МБ). - Оренбург: ОГУ, 2013. - Архиватор 7-Zip – Режим доступа: http://artlib.osu.ru/web/avtoref_all/3089_20120410.pdf

3 Афанасьев, В. Н. Основы бизнес-статистики: учебное пособие для обучающихся по образовательной программе высшего образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика / В. Н. Афанасьев, Н. С. Еремеева, Т. В. Лебедева; М-во образования и науки Рос. Федерации, Федер. гос. бюджет. образоват. учреждение высш. образования «Оренбург. гос. ун-т». - Оренбург: ОГУ, 2017. - 244 с.

4 Макрусев, В.В. Основы системного анализа : учебник / В.В. Макрусев. - Санкт-Петербург : Троицкий мост, 2018. - 248 с. - Режим доступа: http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=459699

5.3 Периодические издания

1. Банковские услуги: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2022.
2. Банковское дело: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2022.
3. Банковское кредитование: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2022.
4. Банковское обозрение: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2022.
5. Деньги и кредит: журнал. - М.: Центральный банк РФ, 2022.
6. Страховое дело: журнал. - М.: Агентство "Роспечать", 2022.
7. Финансы и кредит: журнал. - М.: ИД "Финансы и кредит", 2022.

5.4 Интернет-ресурсы

1. Сайт Центрального Банка РФ. - Режим доступа: http://www.cbr.ru
2. Сайт Федеральной службы государственной статистики - http://www.gks.ru

3. Сайт Правительства Российской Федерации - http://government.ru
4. Сайт Федеральной налоговой службы - http://www.nalog.ru/
5. Сайт Ассоциации российских банков - http://www.arb.ru/
6. Информационный портал - http://www.banki.ru

5.5 Программное обеспечение, профессиональные базы данных и информационные справочные системы современных информационных технологий

1. Операционная система Microsoft Windows

2. Пакет настольных приложений Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint, OneNote, Outlook, Publisher, Access)

3. ГАРАНТ Платформа F1 [Электронный ресурс]: справочно-правовая система. / Разработчик ООО НПП «ГАРАНТ-Сервис», 119992, Москва, Воробьевы горы, МГУ, [1990–2022]. – Режим доступа в сети ОГУ для установки системы: \\fileserver1\GarantClient\garant.exe

4. КонсультантПлюс [Электронный ресурс]: электронное периодическое издание справочная правовая система. / Разработчик ЗАО «Консультант Плюс», [1992–2022]. – Режим доступа к системе в сети ОГУ для установки системы: \\fileserver1\!CONSULT\cons.exe

5. Автоматизированная интерактивная система сетевого тестирования - АИССТ (зарегистрирована в РОСПАТЕНТ, Свидетельство о государственной регистрации программы для ЭВМ №2011610456, правообладатель – Оренбургский государственный университет), режим доступа - http://aist.osu.ru

6 Материально-техническое обеспечение дисциплины

Учебные аудитории для проведения занятий лекционного типа, семинарского типа, для проведения групповых и индивидуальных консультаций, текущего контроля и промежуточной аттестации. Аудитории оснащены комплектами ученической мебели, техническими средствами обучения, служащими для представления учебной информации большой аудитории.

Методический кабинет кафедры банковского дела и страхования, библиотечный фонд университета для организации самостоятельной работы студентов, проведения групповых и индивидуальных консультаций. Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой, подключенной к сети "Интернет", и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду ОГУ.