

Магас, 2024

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

Б1.В.ДВ 06.02 Оценка стоимости кредитной организации

Содержание

1. Перечень компетенций с указанием этапов их формирования в процессе освоения образовательной программы
2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания
3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций
 - 3.1. Текущий контроль успеваемости
 - 3.2. Промежуточная аттестация
4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

1. Перечень компетенций с указанием индикаторов их формирования в процессе освоения образовательной программы

| Код компетенции | Наименование компетенции | Индикатор достижения компетенции (закрепленный за дисциплиной) | В результате освоения дисциплины обучающийся должен: |
|-----------------|---|---|---|
| ПК-3 | способен на основе комплексного экономического и финансового анализа дать оценку эффективности и финансовой устойчивости организаций, в том числе кредитных | ПК-3.1. ориентируется в современной экономической и финансовой ситуации в России и мире; | Знать: теории экономических исследований; математический инструментарий и методы принятия оптимальных решений; проблемы экономической науки; основы бухгалтерского учета и анализа; макро и микро экономические показатели в сфере экономики; особенности банковской системы России и зарубежных стран; системные программные продукты и пакеты прикладных программ Уметь: ориентироваться в современной экономической и финансовой ситуации в России и мире; обобщать и критически оценивать результаты, полученные отечественными и зарубежными исследователями; анализировать и оценивать банковскую систему России и зарубежных стран, выявляя их различия и закономерности; Владеть: экономической терминологией российских и зарубежных авторов; методологией экономических исследований; расчетами и оценкой статистических макро и микро экономических показателей развития России на современном этапе |
| | | ПК-3.4. выявляет и обосновывает факторы мобилизации финансовых ресурсов; | Знать основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач, Уметь: анализировать информационные и статистические материалы по оценке финансового состояния организации с учетом применения методологических приемов определения состояния активов и обязательств. Владеть современными методиками финансового менеджмента, обеспечения банковской ликвидности, |
| ПК-5 | способен оценивать финансовую эффективность разработанных проектов с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности | ПК-5.2 разрабатывает финансовую политику и выбирает эффективные варианты управленческих решений с целью успешного развития компании (фирмы, организации); | Знать: алгоритм разработки финансовой политики компании и выбора эффективных управленческих решений в целях успешного развития компании; Уметь: решать практические и научно-исследовательские задачи в области финансовых отношений, анализировать причины и последствия происходящих экономических процессов и событий Владеть: инструментами оценки влияния инвестиционных решений и решении по финансированию на рост стоимости компании и прибыли |
| | | ПК-5.3 оценивает финансовую эффективность с учетом оценки финансово-экономических рисков и фактора неопределенности | Знать основные направления деятельности в области управления финансами с учетом специфики решаемых задач в общественном секторе, Уметь анализировать информационные и статистические материалы по финансовому состоянию проекта с учетом применения методологических приемов оценки финансовых потоков от инвестиций. Владеть: методами оценки эффективности и результатов экономической деятельности |

Формируемые дисциплиной знания и умения готовят выпускника данной образовательной программы к выполнению следующих обобщенных трудовых функций (трудовых функций):

| Код и наименование профессионального стандарта | Обобщенные трудовые функции | | | Трудовые функции | | |
|---|-----------------------------|---|----------------------|---|--------|-----------------------------------|
| | Код | Наименование | Уровень квалификации | Наименование | Код | Уровень (подуровень) квалификации |
| 08.007 Специалист казначейства банка | Е | Управление казначейством банка ресурсами | 7 | Планирование и прогнозирование казначейством банка структуры портфелей | Е/02.7 | 7 |
| 08.018 Специалист по управлению рисками | С | Обеспечение эффективной работы системы управления рисками | 7 | Контроль эффективности работы сотрудников и подразделений в сфере управления рисками | С/03.7 | 7 |
| 08.036 Специалист по работе с инвестиционными проектами | В | Реализация инвестиционного проекта | 7 | Управление эффективностью инвестиционного проекта | В/01.7 | 7 |
| 08.037 Бизнес- аналитик | Ф | Аналитическое обеспечение разработки стратегии изменений организации | 7 | Определение направлений развития организации | Ф/01.7 | 7 |

2. Описание показателей и критериев оценивания компетенций, описание шкал оценивания

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося во время текущей аттестации

| Шкала оценивания | Показатели и критерии оценивания |
|------------------|--|
| 5, «отлично» | Оценка «отлично» ставится, если студент строит ответ логично в соответствии с планом, показывает максимально глубокие знания профессиональных терминов, понятий, категорий, концепций и теорий. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит убедительные примеры. |

| | |
|--------------------------|---|
| 4, «хорошо» | Оценка «хорошо» ставится, если студент строит свой ответ в соответствии с планом. В ответе представлены различные подходы к проблеме, но их обоснование недостаточно полно. Устанавливает содержательные межпредметные связи. Развернуто аргументирует выдвигаемые положения, приводит необходимые примеры, однако показывает некоторую непоследовательность анализа. Выводы правильны. Речь грамотна, используется профессиональная лексика. |
| 3, «удовлетворительно» | Оценка «удовлетворительно» ставится, если ответ недостаточно логически выстроен, план ответа соблюдается непоследовательно. Студент обнаруживает слабость в развернутом раскрытии профессиональных понятий. Выдвигаемые положения декларируются, но недостаточно аргументированы. Ответ носит преимущественно теоретический характер, примеры ограничены, либо отсутствуют. |
| 2, «неудовлетворительно» | Оценка «неудовлетворительно» ставится при условии недостаточного раскрытия профессиональных понятий, категорий, концепций, теорий. Студент проявляет стремление подменить научное обоснование проблем рассуждениями обыденно-повседневного бытового характера. Ответ содержит ряд серьезных неточностей. Выводы поверхностны |

Шкала оценивания, показатели и критерии оценивания образовательных результатов обучающегося на зачете по дисциплине

| Результат зачета | Показатели и критерии оценивания образовательных результатов |
|------------------|---|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> |
| зачтено | <p>Результат «зачтено» выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрировал знание материала, грамотно и по существу излагал его, не допускал существенных неточностей в ответе на вопрос, правильно применял использовал в ответах учебно-методический материал исходя из специфики практических вопросов и задач, владел необходимыми навыками и приёмами их выполнения.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют высокую (15....13) / хорошую (12..10) / достаточную (9...7) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, сформированы на уровне от достаточного до высокого.</p> |
| не зачтено | <p>Результат «не зачтено» выставляется обучающемуся, если рейтинговая оценка (средний балл) его текущей аттестации по дисциплине входит в данный диапазон.</p> <p>При этом, обучающийся на учебных занятиях и по результатам самостоятельной работы демонстрирует незнание значительной части программного материала, допускает существенные ошибки, неуверенно, с большими затруднениями выполняет практические работы.</p> <p>Как правило, «не зачтено» ставится обучающимся, которые не могут</p> |

| Результат зачета | Показатели и критерии оценивания образовательных результатов |
|------------------|--|
| <i>гр.1</i> | <i>гр.2</i> |
| | <p>продолжить обучение без дополнительных занятий по соответствующей дисциплине.</p> <p>Учебные достижения в семестровый период и результаты рубежного контроля демонстрируют невысокую (недостаточную) степень овладения программным материалом.</p> <p>Рейтинговые баллы назначаются обучающемуся как среднеарифметическое рейтинговых оценок по текущей аттестации (на занятиях и по результатам выполнения контрольных заданий) и промежуточной (экзамен) аттестации.</p> <p>Компетенции, закреплённые за дисциплиной, не сформированы</p> |

3. Типовые контрольные задания или иные материалы, необходимые для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций

Для оценивания знаний, умений, навыков и (или) опыта деятельности, характеризующих этапы формирования компетенций используются следующие типовые контрольные задания:

3.1. Текущий контроль успеваемости

Вопросы текущего контроля успеваемости на семинарах (практических занятиях)

Специфика кредитной организации как объекта оценки. Концепция стоимости кредитной организации.

Определение кредитной организации, содержащееся в нормативно-правовых актах и стандартах оценки. Специфика кредитной организации как объекта оценки. Основные характеристики кредитной организации как объекта оценки. Содержание понятий «собственный капитал», «акционерный капитал», «инвестированный капитал», «Enterprise value», «капитализация», используемых в процессе оценки кредитной организации. Понятие основной операционной деятельности, операционных и неоперационных (непрофильных, нефункциональных) активов. Основные этапы оценки кредитной организации.

Информационная база оценки кредитной организации.

Источники информации для оценки ставки дисконтирования. Информация необходимая для проведения оценки кредитной организации. Цели анализа внешней и внутренней информации предприятия в процессе проведения оценки кредитной организации. Основные источники внешней и внутренней информации. Современные технологии анализа рынка для целей оценки кредитной организации. Современные технологии анализа финансовой отчетности для целей оценки кредитной организации. Обсуждение

проблем сбора и обработки информации для целей оценки. Выполнение практических заданий по анализу финансовой отчетности и анализу рынка.

Методологические основы оценки кредитной организации. Доходный подход.

Экономическое содержание и условия применения метода дисконтированных денежных потоков. Основные этапы метода дисконтированных денежных потоков. Основные модели денежных потоков использованные в процессе оценки кредитной организации методом ДДП. Основные факторы влияющие на определение длительности прогнозного периода. Механизм формирования денежного потока на собственный капитал. Механизм формирования денежного потока на инвестированный капитал. Методы расчета остаточной стоимости бизнес. Модель Гордона и условия ее применения. Экономическое содержание ставки дисконтирования. Модели ставки дисконтирования для денежных потоков кредитной организации и формулы ее расчета. Определение безрисковой ставки доходности. Сущность и расчет бета-коэффициента. Понятие рыночной премии. Заключительные поправки предварительной стоимости кредитной организации, рассчитанной методом ДДП. Метод капитализации: экономическое содержание, условия применения, базовая формула, основные этапы. Способы расчета ставки капитализации для доходов кредитной организации. Связь между ставкой дисконтирования и ставкой капитализации при оценке кредитной организации. Обсуждение актуальных вопросов оценки кредитной организации. Дискуссия. Решение задач.

Сравнительный подход к оценке кредитной организации.

Методы сравнительного подхода, их экономическое содержание, основные этапы расчета стоимости. Интервальные и моментные мультипликаторы. Специфика формирования числителя для расчета мультипликатора при различной структуре капитала объекта оценки и компаний-аналогов. Показатели дохода, используемые в знаменателе мультипликатора.

Условия использования мультипликатора на основе выручки. Специфика расчета мультипликатора на основе показателя EBITDA, EBIT. Условия использования мультипликатора Рыночная/Балансовая стоимость.

Заключительные поправки, вводимые к предварительной стоимости в методе банка-аналога для получения итоговой стоимости кредитной организации. Мультипликатор, используемый для оценки привилегированных акций. Отличие метода компаний-аналогов и метода сделок. Основные источники информации об отраслевых соотношениях. Презентация и обсуждение результатов проектного задания (проекта).

Затратный подход к оценке кредитной организации.

Необходимость и условия применения метода чистых активов. Экономическое содержание, основные этапы расчета и формула метода чистых активов. Классификация активов и обязательств участвуют в расчете стоимости кредитной организации методом чистых активов. Отличие балансовой величины от рыночной стоимости чистых активов. Подходы, применяемые для оценки активов и обязательств в рамках метода чистых активов и ликвидационной стоимости к оценке кредитной организации. Особенности оценки полученных в лизинг машин и оборудования при оценке стоимости кредитной организации методом чистых активов. Понятие ликвидационной стоимости имущества в соответствии с российской и зарубежной оценочной практикой. Основные условия применения метода ликвидационной стоимости в оценке капитала. Обсуждение методологических основ, техники расчета стоимости и особенностей применения метода чистых активов. Дискуссия о необходимости и особенностях метода чистых активов в современной российской оценке. Анализ отчетов об оценке в части раздела «Затратный подход».

Выведение итоговой величины стоимости.

Определение итоговой величины стоимости кредитной организации при применении нескольких методов оценки. Суть и модели расчета средней величины стоимости: взвешивание результатов, полученных в рамках нескольких подходов к оценке. Контрольный и миноритарный пакет акций. Факторы влияющие на уровень контроля пакетов акций. Условия выведения поправок к предварительной стоимости, отражающих премию за контроль и скидки на недостаток контроля и низкий уровень ликвидности. Обсуждение современных моделей выведения итоговой величины стоимости. Симуляция практической ситуации «Выведение итоговой величины стоимости».

Отчет об оценке стоимости кредитной организации.

Задачи, требования и структура отчёта. Характеристика основных разделов отчета: введение, допущения и ограничения оценки, описание объекта оценки, анализ финансового состояния объекта, краткая характеристика макроэкономической ситуации, обзор отрасли, методы оценки, выводы, приложения. Анализ примеров отчетов об оценке.

Типовые темы рефератов

1. Теоретические аспекты ценностно-ориентированного менеджмента
2. Необходимость оценки стоимости бизнеса. Роль оценки бизнеса в системе ценностно-ориентированного менеджмента.
3. Процесс оценки стоимости бизнеса

4. Информационное обеспечение оценки бизнеса. Финансовый анализ банка как основа оценки и управления стоимостью бизнеса.
5. Оценка стоимости банка с точки зрения затрат
6. Основные методы затратного подхода в оценке бизнеса
7. Способы оценки материальных, нематериальных и финансовых активов банка
8. Затратный подход в оценке бизнеса
9. Оценка стоимости банка сравнительным подходом
10. Оценка стоимости банка доходным подходом
11. Рыночная деятельность банка: факторы стоимости
12. Операционная деятельность банка: факторы стоимости
13. Управление оборотными активами и оборотным капиталом в контексте управления стоимостью банка
14. Политика управления расходами банка, ее влияние на стоимость предприятия.
15. Финансовая деятельность банка: факторы стоимости
16. Влияние финансовой деятельности банка на создаваемую стоимость.
17. Управление оборотным капиталом банка
18. Управление расходами банка
19. Источники финансирования банка, понятие собственного и инвестированного капитала. Факторы, определяющие структуру капитала.
20. Стоимость капитала. Эффект финансового рычага.
21. Внутренние и внешние источники финансирования предприятия.
22. Инвестиционная деятельность банка: факторы стоимости
23. Понятие инвестиционной привлекательности банка и основные показатели ее оценки
24. Интеллектуальный капитал: необходимость и методы управления нематериальными ресурсами банка
25. Ценностно-ориентированная финансовая политика банка
26. Концепции управления стоимостью банка
27. Модель добавленной стоимости акционерного капитала
28. Оценка доходности инвестиций на основе потока денежных средств
29. Система показателей стоимостных показателей банка
30. Оценка стоимости банка доходным подходом

Типовые тесты

1. В каком Федеральном законе определено, что проведение оценки является обязательным в случае вовлечения в сделку объектов оценки, принадлежащих полностью или частично РФ.
 - а. «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»
 - Б. «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним»
 - В. «О приватизации жилищного фонда в Российской Федерации»
2. От какого числа в постановлении Правительства РФ сформулированы стандарты оценки, обязательные к применению субъектами оценочной деятельности?
 - А. От 6 июня 2001г.
 - б. От 6 июля 2001г.
 - В. От 6 августа 2001г.
3. Кем разрабатываются Международные стандарты оценки?
 - А. Международным собранием по стандартам оценки
 - Б. Российским комитетом по стандартам оценки
 - в. Международным комитетом по стандартам оценки
4. Какого числа был принят новый текст ЕСО Европейской группой ассоциаций оценщиков ?
 - а. 29 апреля 2003г.
 - Б. 29 мая 2003г.
 - В. 30 апреля 2003г.
5. Кто является полномочным представителем РФ в Международном комитете по стандартам оценки
 - А. Российская группа зрителей
 - Б. Московское общество оценщиков
 - в. Российское общество оценщиков
6. В каких годах была разработана система РОО?
 - А. 1995-1996гг.
 - Б. 1996-1997гг.
 - В. 1995-1997гг.
7. Сколько типов имущества признает Международный комитет по стандартам оценки?
 - А. 3 типа
 - Б. 4 типа
 - В. 5 типов
8. Дайте определение понятию «функционирующая компания»?

- А. Компания которая обычно рассматривается как остающееся в состоянии функционирования в обозримом будущем без намерения сокращения масштабов его деятельности
- Б. Компания которая ставит своей целью только получение прибыли
- в. Компания которая представляет собой бизнес, осуществляющий экономическую деятельность, занимающийся изготовлением, продажей или торговлей некоторой продукции или услугами
9. В каких двух разных смыслах используется понятие «предприятие » в Гражданском кодексе РФ ?
- а. Субъект права и объект
- Б. Актив и пассив
- В. Аграрный и не аграрный объект
10. К какому понятию относится это определение - денежная сумма, запрашиваемая, предлагаемая или уплачиваемая за товар или услугу?
- А. Стоимость
- б. Цена
- В. Затраты
11. Дайте определение понятию «Рынок»?
- а. Представляет собой среду, в которой товары и услуги переходят от продавца к покупателю через механизм цен
- Б. Представляет собой среду, в которой товары и услуги переходят от покупателя к продавцу через механизм цен
- В. Является экономическим понятием, касающимся цены, относительно которой наиболее вероятно договорятся покупатели и продавцы товара или услуги
12. Найдите верное определение понятия «Утилизационная стоимость объекта оценки»?
- А. Сумма затрат в рыночных ценах, существующих на дату проведения оценки, на создание объекта, идентичного объекта оценки
- Б. Стоимость объекта оценки в случае, если объект оценки должен быть отчужден в сроки меньше обычного срока экспозиции аналогичных объектов
- в. Стоимость объекта оценки, равная рыночной стоимости материалов, которые он в себя включается, с учетом затрат на утилизацию объекта оценки
13. Во сколько групп можно объединить общеэкономические принципы при оценке стоимости бизнеса ?
- а. В три группы
- Б. В четыре группы

В. В две группы

14. Дайте определение понятию «Вклад»?

А. Это фактические затраты на сам этот фактор

б. Это сумма прироста стоимости объекта в результате внесения какого-либо нового фактора, а не фактические затраты на сам этот фактор

В. Это установление текущей стоимости доходов или других выгод

15. Кем определяется величина и динамика спроса ?

а. Потребителем

Б. Государством

В. Учредителем

Технология оценки стоимости бизнеса (предприятия)

1. Дайте определение понятию «Процесс оценки стоимости бизнеса (предприятия)»?

а. Это сложный трудоемкий процесс, состоящий из нескольких этапов

Б. Это простой процесс, состоящий из одного этапа

В. Это сложный процесс, состоящий из одного этапа

2. С какого этапа начинается подготовка задания на оценку бизнеса?

А. Решения проблемы

Б. Заключение договора

в. Определения проблемы

3. В соответствии с Международными стандартами оценки, какие сведения должны включать описания задания по оценке бизнеса?

А. собственники дола; цель и использование оценки

Б. Идентификацию бизнеса, интерес собственности в бизнесе или ценную бумагу, подлежащие оценке; дату оценки; толкование стоимости

в. Все ответы верны

4. Где сформулированы обязательные требования к договору об оценке стоимости бизнеса?

А. Ст.10 Федерального закона «Об утверждении стандартов оценки»

б. Ст.10 Федерального закона «Об оценочной деятельности в РФ»

В. Ст.11 Федерального закона «Об стоимостной деятельности в РФ»

5. На сколько групп можно разделить всю необходимую для оценки бизнеса информацию?

А. 3

б. 4

В. 5

6. Что НЕ входит в состав информации макроэкономического и регионального уровней?
- А. Стадия экономического цикла
 - Б. Процентные ставки и их динамика
 - В. Уровень экономического цикла
7. Выберите один из основных источников макроэкономической инфляции?
- а. Законодательство РФ
 - Б. Прогнозы экономической печати
 - В. Нормативно-правовая база
8. Выберите основные источники макроэкономической информации?
- а. Все ответы верны
 - Б. Законодательство РФ
 - В. Отраслевые информационные издания и периодическая экономическая печать
9. Что из перечисленного относится к основным формам бухгалтерской (финансовой) отчетности?
- А. Бухгалтерский баланс
 - Б. Отчет о прибылях и убытках
 - В. Оба ответа верны
10. Что из перечисленного относится к основным направлениям использования финансовых отчетов?
- а. Финансовый анализ; корректировка данных финансовых отчетов
 - Б. Отчет о прибылях и убытках
 - В. Оба ответа неверны
11. Что является целью инфляционной корректировки?
- А. Учет инфляционного изменения цен при составлении прогнозов денежных потоков и ставок дисконта
 - Б. Приведение ретроспективной информации к сопоставимому виду
 - в. Приведение ретроспективной информации к сопоставимому виду, а также учет инфляционного изменения цен при составлении прогнозов денежных потоков и ставок дисконта
12. В каких целях может использоваться нормализованная финансовая отчетность?
- а. Только в целях оценки.
 - Б. Только в целях учета инфляционного изменения
 - В. Оба ответа верны
13. Дайте определение понятию «Трансформация отчетности»?
- А. Это корректировка отчетности по товарно-материальным ценностям

- б. Это корректировка счетов для приведения к единым стандартам бухгалтерского учета
- в. Это корректировка амортизации
14. К какому понятию относится это определение: «Общий способ определения стоимости предприятия и (или) его собственного капитала, в рамках которого используется один или более методов, основанных на расчете ожидаемых доходов» ?
- а. Доходный подход
- б. Рыночный подход
- в. Имущественный подход
15. Что такое отчет об оценке?
- а. Это документ, отражающий ход процесса оценки и содержащий в себе использованные оценщиком исходные данные, их анализ, выводы и итоговую величину стоимости
- б. Это письменный документ, который не отвечает требованиям Закона «Об оценочной деятельности в РФ»
- в. Это письменный документ, отвечающий всем требованиям Закона «Об оценочной деятельности в РФ» и профессиональной этики, понятным и доступным образом отражающий ход процесса оценки и содержащий в себе использованные оценщиком исходные данные, их анализ, выводы и итоговую величину стоимости

Доходный подход к оценке бизнеса

1. Доходный подход по умолчанию предполагается – чистые, что значит чистые доходы?
- а. Очищенные от стоимости
- б. Очищенные от затрат
- в. Очищенные от доходов
2. Сколько основных групп выделяют в рамках доходного подхода ?
- а. Две
- б. Три
- в. Четыре
3. В чем заключается главное различие методов дисконтирования и капитализации
- а. Оба ответа верны
- б. При дисконтировании выстраивается прогноз будущих доходов по нескольким периодам, затем они по отдельности приводятся к текущей стоимости по формулам сложного процента
- в. При капитализации берется так называемый репрезентативный доход, который преобразуется в показатель текущей стоимости путем простого деления на ставку капитализации

4. Расшифруйте эту аббревиатуру ДДП?
- А. Другие денежные потоки
 - б. Дисконтирование денежных потоков
 - В. Дисконтирование других потоков
5. Что означает «PV» в формуле определения стоимости банка с использованием подхода, основанного на дисконтировании доходов?
- А. Ожидаемые денежные потоки в год n
 - б. Текущая стоимость будущего потока выгод
 - В. Количество лет
6. Дайте определение понятию «Денежный поток»?
- а. Это сумма излишка денежных средств, полученных в результате сопоставления поступлений и отчислений денежных средств в процессе функционирования предприятия
 - Б. Это конечный искомый результат определения стоимости предприятия с помощью методики дисконтированного денежного потока
 - В. Это систематические убытки и отрицательная величина стоимости бизнеса
7. На какие виды может подразделяться денежный поток, по характеру отражения задолженности?
- А. номинальный и реальный денежные потоки
 - Б. Финансовый и инвестиционный денежные потоки
 - в. Полный и бездолговой денежные потоки
8. С какой точки зрения ставка дисконта – это процентная ставка, используемая для пересчета будущих потоков доходов в единую величину текущей стоимости, являющуюся базой для определения рыночной стоимости бизнеса?
- а. С математической точки зрения
 - Б. С экономической точки зрения
 - В. С финансовой точки зрения
9. Систематические риски- какие это риски бизнеса?
- А. Внутренние
 - б. Внешние
 - В. Внутренние и внешние
10. Дайте характеристику модели Гордона?
- А. Капитализация постоянного дохода, получаемого в течение ограниченного периода
 - б. Капитализация стабильно растущего дохода, получаемого в течение неопределенно длительного периода

В. Капитализация постоянного дохода, получаемого в течение неопределенно длительного периода

Рыночный подход к оценке бизнеса

1. Сколько основных методов предполагает сравнительный подход, в зависимости от целей, объекта и конкретных условий оценки?

А.2

Б.3

В.4

2. На чем основан метод рынка капитала?

а. На рыночных ценах акций предприятия, сходных с оцениваемым предприятием

Б. На ценовом мультипликаторе

В. На фондовом рынке одной акции

3. Какие этапы включает алгоритм метода рынка капитала?

А. Выбор компаний-аналогов; определение рыночной стоимости банка-аналога

Б. Расчет стоимости оцениваемой банка; составление ценовых мультипликаторов по банка-аналогу

В. Оба ответа верны

4. Что происходит на первом шаге на этапе выбора компаний –аналогов?

А. Формирование финансовой отчетности

Б. Формирование списка компаний

В. Поиск территории

5. Как получается рыночная цена банка-аналога?

А. Наблюдаемая на фондовом рынке цена одной акции банка аналога делится на количество ее акций, находящихся в обращении

Б. Наблюдаемая на фондовом рынке цена нескольких акции банка аналога делится на количество ее акций, находящихся в обращении

В. Наблюдаемая на фондовом рынке цена одной акции банка аналога умножается на количество ее акций, находящихся в обращении

6. Что такое ценовой мультипликатор?

А. Это сумма цены и акций предприятия

Б. Это коэффициент, показывающий соотношение между рыночной ценой предприятия или акции и финансовой базой

В. Это коэффициент, показывающий соотношение между акциями и финансовой базой

7. Какие два типа мультипликатора используются в оценочной практике?

а. Интервальные и моментные

- Б. Натуральный и финансовый
- В. Финансовые и моментные
- 8. На чем основан метод сделок?
 - А. На ценовом соотношении, которое применяется в рыночном подходе
 - Б. На стоимости оцениваемой банка
 - в. На анализе цен, приобретения контрольных пакетов акций сопоставимых предприятий или предприятий целиком
- 9. Для чего применяется метод отраслевых коэффициентов?
 - а. Для ориентировочных оценок стоимости предприятия
 - Б. Для анализа предприятия
 - В. Для анализа цен
- 10. В чем главное отличие метода сделок от метода рынка капитала?
 - А. Метод сделок определяет уровень стоимости контрольного пакета акций, позволяющего полностью управлять предприятием
 - Б. Метод рынка определяет стоимость предприятия на уровне неконтрольного пакета
 - в. Оба ответа верны

Имущественный подход к оценке бизнеса

- 1. Какие основные методы включаются в себя имущественный подход?
 - А. Метод накопления активов; Метод стоимости чистых активов
 - Б. Метод ликвидационной стоимости
 - в. Все ответы верны
- 2. Какой метод активов предполагает оценку рыночной стоимости предприятия по рыночной стоимости его имущества, очищенной от стоимости задолженности предприятия?
 - а. Метод накопления активов
 - Б. Метод имущественного подхода
 - В. Метод стоимости чистых активов
- 3. Укажите верный способ расчета рыночной стоимости активов земельного участка?
 - А. Используются два подхода к оценке недвижимости
 - Б. Используются два подхода к оценке стоимости земельных участков
 - в. Используются три подхода к оценке стоимости земельных участков
- 4. Что понимается под гудвиллом?
 - А. Материальные активы
 - Б. Активы
 - в. Нематериальные активы

5. Какой нормативный документ является регламентирующим порядок расчета чистых активов?
- а. «Порядок оценки стоимости чистых активов акционерных обществ»
 - Б. «Порядок определения стоимости чистых активов»
 - В. «Порядок оценки стоимости чистых активов»
6. Какие виды ликвидационной стоимости предприятия различают?
- А. Упорядоченная и принудительная
 - Б. Ликвидационная стоимость прекращения существования активов
 - В. Все ответы верны
7. Может ли быть сделана корректировка статей баланса, в целях оценки стоимости предприятия?
- д. Да
 - Б. Нет
8. Будет ли осуществляться оценка ликвидационной стоимости в случае, когда компания находится в состоянии банкротства или есть серьезные сомнения относительно ее способности оставаться действующим предприятием?
- А. Да
 - Б. Нет
 - В. В редких случаях
9. Будет ли осуществляться оценка ликвидационной стоимости в случае, когда принято решение о ликвидации предприятия?
- А. Да
 - Б. Нет
 - В. В редких случаях
10. Что включает в себя третий этап, при оценке ликвидационной стоимости предприятия?
- а. Установление подхода к ликвидации бизнеса
 - Б. Корректировка данных бухгалтерского баланса
 - В. Составление бухгалтерского баланса
- . Оценка пакета акций (доли) предприятия*
1. Найдите понятие относящиеся к мажоритарной доли?
- а. Участие в собственности, обеспечивающее более чем 50% «голосующих» акций в бизнесе
 - Б. Степень контроля, обеспечиваемая мажоритарной долей
 - В. Скидка на отсутствие контроля, применяемая к миноритарному пакету

2. Дайте другое определение мажоритарной доли?
- А. Доля меньшинства
 - Б. Контрольный пакет акций
 - В. Неконтрольный пакет акций
3. Что такое миноритарная скидка?
- А. Скидка на отсутствие контроля, не применяемая к миноритарному пакету
 - Б. Неконтрольный пакет акций
 - В. Скидка на отсутствие контроля, применяемая к миноритарному пакету
4. Какой из методов изначально ориентирован на получение оценки рыночной стоимости предприятия в расчете на инвестора, приобретающего контроль?
- а. Метод сделок
 - Б. Метод рынка капитала
 - В. Метод накопления активов
5. Чем поглощения отличаются от слияний в оценке поглощаемого бизнеса?
- А. Никаких отличий нет
 - Б. поглощающая фирма вытесняет контрольный пакет поглощаемого предприятия
 - В. Поглощающая фирма приобретает контрольный пакет поглощаемого предприятия
6. Что называется «Мифом о разводнении акций» поглощающего предприятия?
- а. Ложное временное впечатление об уменьшении для акционеров поглощающей банка прибылей и воплощенного в курсовой стоимости их акций
 - Б. Временное впечатление об уменьшении для акционеров поглощающей банка прибылей и воплощенного в курсовой стоимости их акций
 - В. Разводнение акций владельцев банка-инвестора
7. Что такое мажоритарный контроль?
- а. Степень контроля, обеспечиваемая мажоритарной долей
 - Б. Степень контроля
 - В. Контрольный пакет акций
8. Миноритарная доля-это?
- А. Скидка на отсутствие контроля
 - Б. Участие в собственности, обеспечивающее более 50% «голосующих» акций в бизнесе
 - В. Участие в собственности, обеспечивающее менее 50% «голосующих» акций в бизнесе
9. На что ориентирован метод рынка капитала?
- А. На оценку части предприятия или всех его акций как бы глазами инвестора, приобретающего в предприятии долю меньшинства

б. На оценку всего предприятия или одной его акции как бы глазами инвестора, приобретающего в предприятии долю меньшинства

В. На оценку всего предприятия или всех его акции как бы глазами инвестора, приобретающего в предприятии долю меньшинства

10. Что выше стоимость владения контрольным пакетом или стоимость владения неконтрольным пакетом?

А. Стоимость владения неконтрольным пакетом равна стоимости контрольным пакетом

Б. Стоимость владения неконтрольным пакетом

в. Стоимость владения контрольным пакетом

Концепция управления стоимостью банка на основе оценки бизнеса

1. На какие две группы можно разделить факторы стоимости?

а. Внутренние и внешние

Б. Простые и сложные

В. Основные и второстепенные

2. К какому фактору стоимости относятся факторы, которые не подлежат воздействию со стороны менеджмента банка?

А. Внутренние

в. Внешние

В. Основные

3. Какая система факторов стоимости представляет собой совокупность показателей деятельности банка и отдельных ее единиц?

А. Система внешних и внутренних факторов

Б. Система внешних факторов

в. Система внутренних факторов

4. Какой денежный поток капитала банка считается для всего капитала и доступен акционерам и кредиторам банка, учитывает так называемый «налоговый щит»?

а. CCF

Б. ECF

В. FCF

5. Какой денежный поток банка является «очищенным»?

А. CCF

б. FCF

В. ECF

6. Сколько существует основных методов расчета показателя EVA?

а. Два

- Б. Три
- В. Четыре
- 7. На чьей концепции базируется метод оценки и управления стоимостью EVA ?
 - А. С. Стюартом
 - б. А. Маршалла
 - В. А. Раппарорта
- 8. Кто является разработчиком концепции EVA?
 - А. А. Раппарорт
 - Б. А. Маршалла
 - в. С. Стюарт
- 9. Как расшифровывается «MVA» в анализе методов реализации стоимостного подхода к управлению предприятием?
 - А. Метод добавленной стоимости акционерного капитала
 - б. Метод рыночной добавленной стоимости
 - В. Метод экономической добавленной стоимости
- 10. Какая модель рассматривается в методе добавленной стоимости акционерного капитала?
 - а. Модель свободного денежного потока
 - Б. Модель экономической прибыли
 - В. Модель инвестиционных проектов

Оценка инвестиционных проектов предприятия

- 1. Что является целью инвестиционного проектирования?
 - А. Эффективные вложения материальных ресурсов в объекты предпринимательской или иной деятельности
 - Б. Эффективное вложение финансовых ресурсов в объекты предпринимательской или иной деятельности
 - в. Эффективные вложения финансовых и материальных ресурсов в объекты предпринимательской или иной деятельности
- 2. Из каких фаз состоит цикл инвестиционного проекта предприятия?
 - а. Пред инвестиционной, инвестиционной и эксплуатационной
 - Б. Инвестиционной и операционной
 - В. Прединвестиционной и инвестиционной
- 3. Какая фаза включает производство продукции и услуг с операционными издержками, а также поступлением выручки?
 - А. Инвестиционная фаза

б. Эксплуатационная фаза

В. Преинвестиционная

4. Зависит ли определение вклада предполагаемых инноваций в увеличении стоимости предприятия от цели оценки стоимости бизнеса?

а. Зависит

Б. Не зависит

В. Зависит в редких случаях

5. «Официальный документ, в котором рассматриваются основные вопросы обоснования необходимости реализации инвестиционного проекта»- к какому понятию относится это определение?

а. Бизнес-план

Б. Бизнес-проект

В. Бизнес

6. Какие стадии включает в себя преинвестиционная фаза?

А. Анализ возможностей; подготовку обоснования проекта

Б. Оценку проекта и принятие решения об инвестировании

в. Все ответы верны

7. Назовите зарубежный аналог чистой текущей стоимости?

а. NPV

Б. IRR

В. DPP

8. К какому показателю относится этот финансовый смысл «Представляет собой срок простого возврата суммарными чистыми доходами с проекта вложенного в него капитала»?

А. NPV

Б. DPP

в. PP

9. Выберите стандартные показатели финансовой эффективности инвестиционных проектов?

А. NPV; IRR

Б. PP; DPP; ANPV

В. Все ответы верны

10. Дайте определение инвестиционного проектирования?

а. Эффективное вложение финансовых и материальных ресурсов в объекты предпринимательской или иной деятельности

Б. Эффективное вложение материальных ресурсов в субъекты предпринимательской или иной деятельности

В. Эффективное вложение финансовых и материальных ресурсов в субъекты предпринимательской или иной деятельности

3.2. Промежуточная аттестация

Типовые вопросы к промежуточной аттестации (Зачет)

1. Характеристика концепции управления стоимостью кредитной организации.
2. Типы инвесторов и их цели в рамках концепции управления стоимостью кредитной организации.
3. Место оценки кредитной организации в системе управления стоимостью. Цели оценки кредитной организации.
4. Виды стоимости, их определение для целей оценки.
5. Факторы, влияющие на величину рыночной стоимости. Стандарты стоимости оценки кредитной организации.
6. Основные положения доходного подхода. Капитализация. Дисконтирование.
7. Учет рисков кредитной организации в доходном подходе.
8. Метод дисконтированного денежного потока.
9. Сферы применения.
10. Общие положения рыночного (сравнительного) подхода оценки кредитной организации.
11. Характеристика рыночного подхода. Основные методы рыночного подхода
12. Применение рыночного подхода и его «ограничения».
13. Понятие «мультипликатор». Механизм применения мультипликаторов.
14. Построение мультипликаторов.
15. Виды мультипликаторов.
16. Метод рынка капитала: содержание, основные этапы метода, отбор компаний-аналогов, рекомендации по выбору мультипликаторов.
17. Метод сделок.
18. Метод чистых активов: содержание, сферы применения, ограничения.
19. Метод избыточных прибылей: предпосылки метода, последовательность расчета.
20. Метод ликвидационной стоимости: содержание, процедура оценки, сферы применения.
21. Определение итоговой величины стоимости кредитной организации.

22. Скидки и премии: сфера применения, их виды, факторы, обуславливающие введение скидок и премий, условия применимости скидок и надбавок.

4. Методические материалы, определяющие процедуры оценивания достижения запланированных результатов обучения по дисциплине (модулю)

Текущая аттестация

При оценивании устного опроса и участия в дискуссии на семинаре (практическом занятии) учитываются:

- степень раскрытия содержания материала;
- изложение материала (грамотность речи, точность использования терминологии и символики, логическая последовательность изложения материала;
- знание теории изученных вопросов, сформированность и устойчивость используемых при ответе умений и навыков.

Для оценивания результатов обучения в виде знаний используются такие процедуры и технологии как тестирование и опрос на семинарах (практических занятиях).

Для оценивания результатов обучения в виде умений и владений используются следующие процедуры и технологии:

- практические контрольные задания (далее – ПКЗ), включающих одну или несколько задач (вопросов) в виде краткой формулировки действий (комплекса действий), которые следует выполнить, или описание результата, который нужно получить.

По сложности ПКЗ разделяются на простые и комплексные задания.

Простые ПКЗ предполагают решение в одно или два действия. К ним можно отнести: простые ситуационные задачи с коротким ответом или простым действием; несложные задания по выполнению конкретных действий. Простые задания применяются для оценки умений. Комплексные задания требуют многоходовых решений как в типичной, так и в нестандартной ситуациях. Это задания в открытой форме, требующие поэтапного решения и развернутого ответа, в т.ч. задания на индивидуальное или коллективное выполнение проектов, на выполнение практических действий или лабораторных работ. Комплексные практические задания применяются для оценки владений.

Типы практических контрольных заданий:

- задания на установление правильной последовательности, взаимосвязанности действий, выяснения влияния различных факторов на результаты выполнения задания;
- установление последовательности (описать алгоритм выполнения действия),

- нахождение ошибок в последовательности (определить правильный вариант последовательности действий);

- указать возможное влияние факторов на последствия реализации умения и т.д.

- задания на принятие решения в нестандартной ситуации (ситуации выбора, многоальтернативности решений, проблемной ситуации).

Оценивание обучающегося на текущей аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 7.1, и носит балльный характер.

Промежуточная аттестация

Форма промежуточной аттестации: Зачет.

При проведении промежуточной аттестации студент должен ответить на вопросы теоретического характера и практического характера.

При оценивании ответа на вопрос теоретического характера учитывается:

- теоретическое содержание не освоено, знание материала носит фрагментарный характер, наличие грубых ошибок в ответе;
- теоретическое содержание освоено частично, допущено не более двух-трех недочетов;
- теоретическое содержание освоено почти полностью, допущено не более одного-двух недочетов, но обучающийся смог бы их исправить самостоятельно;
- теоретическое содержание освоено полностью, ответ построен по собственному плану.

При оценивании ответа на вопрос практического характера учитывается объем правильного решения.

Основой для определения оценки служит уровень усвоения студентами материала, предусмотренного данной рабочей программой.

Оценивание обучающегося на промежуточной аттестации осуществляется в соответствии с критериями, представленными в п. 2, и носит балльный характер.