

Содержание

1. Наименование дисциплины.....	3
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине.....	3
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы.....	5
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся.....	5
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий.....	5
5.1. Содержание дисциплины.....	5
5.2. Учебно-тематический план.....	7
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	8
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	9
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы.....	9
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3).....	10
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	18
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины.....	23
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	24
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	24
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).....	27
11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения.....	27
11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы.....	27
11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации.....	27
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	27

1. Наименование дисциплины

«Инвестиционный банкинг»

2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

Таблица 1.1 – очно-заочная форма обучения

38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции»

Код компетенций	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции ¹	Результаты обучения (владения ² , умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений	Знать: современные подходы к построению системы финансово-экономических показателей, представляющих оценку деятельности организации; основные приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений Уметь: формировать систему финансово-экономических показателей, представляющих оценку деятельности организации; использовать основные приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений
		2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности.	Знать: содержание профессиональных задач, а также факторы влияющие на финансовый рынок. Уметь: решать профессиональные задачи в условиях неопределенности.
ПКП-2	Способность готовить информационно аналитическое обеспечение деятельности банков и	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности	Знать современные методы анализа и способы оценки финансовой информации о деятельности организации, необходимой для разработки обоснованных

¹ Заполняется при реализации актуализированных ОС ВО ФУ и ФГОС ВО3++

² Владения формулируются только при реализации ОС ВО ФУ первого поколения и ФГОС ВО 3+

	финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.	финансовых прогнозов и планов развития финансово-кредитных институтов с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. Уметь анализировать финансовую информацию, необходимую для разработки финансовых планов и прогнозов деятельности организации, в том числе институтов финансового рынка, определять инструментарий, адекватный поставленным экономическим задачам в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе финансовых технологий с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.
		2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности.	Знать основные тенденции и направления развития экономики с целью определение эффективных стратегий и планов развития финансово-кредитных институтов Уметь разрабатывать эффективные направления развития финансово-кредитных институтов с учетом складывающейся макроэкономической ситуации.
		3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей	Знать основные способы и приемы анализа выполнения прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики. Уметь разрабатывать и осуществлять регулирующие управленческие решения направленные на достижение плановых показателей, в том числе в сфере инвестиций.

	экономики и контролировать их выполнение.	
--	---	--

3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный банкинг» относится к части формируемой участниками образовательных отношений направления подготовки 38.03.01 «Экономика» образовательная программа «Экономика и финансы» профиль «Финансы и инвестиции».

4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 2.1 – очно-заочная форма обучения Направление
38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции».

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр (модуль) 8 (в часах)
Общая трудоемкость дисциплины	3 з/е 108	108 час
Контактная работа - Аудиторные занятия	16	16
Лекции	8	8
Семинары, практические занятия	8	8
Самостоятельная работа	92	92
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

5.1. Содержание дисциплины

Тема 1. Теоретические, институциональные и правовые основы инвестиционного банкинга

Понятие инвестиционного банкинга, его сущность и содержание. Цели деятельности в инвестиционном банкинге. Правовая основа инвестиционного банкинга. Инвестиционные банковские продукты, услуги, операции. Особенности инвестиционной деятельности банка и ее отличия от деятельности коммерческого банка в России и за рубежом. Институты,

занимающиеся инвестиционным банкингом: универсальные банки, специализированные банки, небанковские финансовые институты. Особенности их функционирования. Основные направления инвестиционного банкинга: посредническая деятельность банков на рынке капиталов, корпоративное финансирование, проектное финансирование. Характеристика и особенности рисков инвестиционного банкинга.

Тема 2. Посредническая деятельность в инвестиционном банкинге

Организация выпуска и размещения ценных бумаг. Организация первичного публичного предложения акций на рынке ценных бумаг (IPO). Организация повторного публичного размещения акций (SPO). Проведение private placement. Андеррайтинг на рынке ценных бумаг и его виды. Порядок принятия решений об андеррайтинге. Распределение обязанностей и ответственности при андеррайтинге облигаций между подразделениями банка. Создание эмиссионного синдиката и особенности деятельности банков – участников синдиката. Роль и функции головного банка синдиката. Секьюритизация активов. Понятие классической и синтетической секьюритизации. Требования к активам, подлежащим секьюритизации. Механизм проведения секьюритизации. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг. Управление активами клиентов.

Тема 3. Организация корпоративного финансирования

Общая характеристика продуктов и услуг, связанных с корпоративным финансированием. Цели и задачи деятельности банка по корпоративному финансированию. Организация сделок по слиянию и поглощению. Консультирование клиентов банка по стратегии, тактике и выбору целей для слияния и поглощения. Виды слияний и поглощений, реструктуризация компаний. Горизонтальные и вертикальные слияния. Обратные поглощения. Дочерние слияния. Выкуп компаний менеджерами с использованием финансового рычага. Особенности финансирования слияний и поглощений. Методы и виды финансирования слияний и поглощений. Поиск стратегического инвестора для компании.

Тема 4. Проектное финансирование

Сущность проектного финансирования, его инструменты и составные элементы. Особенности проектного финансирования и его отличия от долгосрочного кредитования. Преимущества проектного финансирования для инициаторов проекта. Стадии реализации проекта и их характеристика. Типовые требования кредиторов к спонсорам проекта. Банк как финансовый консультант при проектном финансировании. Роль банка как организатора займов при проектном финансировании. Место и роль кредиторов в проектном финансировании. Финансовая структура проекта. Распределение обязанностей и ответственности между структурными подразделениями

банка при организации работы по проектному финансированию. Риски проектного финансирования и управление ими.

5.2. Учебно-тематический план

Таблица 3.1 – очно-заочная форма обучения

Направление 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и инвестиции».

№ п/п	Наименование темы (раздела) дисциплины	Трудоемкость в часах						Формы текущего контроля успеваем ости
		Всего	Аудиторная работа				Самосто ятельная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекци и	Семина ры, практи чес- кие занятия	Заняти я в интера ктивны х формах		
1.	Теоретические, институциональ ые и правовые основы инвестиционного банкинга	26	4	2	2	2	22	Устный опрос. Участие в группово й дискусси и
2.	Посредническа я деятельность в инвестиционно м банкинге	28	4	2	2	2	24	Устный опрос. Решение тестов
3.	Организация корпоративного финансировани я	28	4	2	2	2	24	Устный опрос. Решение тестов и задач. Контроль ная работа.
4.	Проектное финансирование	26	4	2	2	2	22	Презента ции докладов, групповы е дискусси и, решение практико- ориентир ованных заданий

	В целом по дисциплине	108	16	8	8	8	92	Согласно учебному плану: контрольная работа
	Итого, в %					50%		

5.3 Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4.

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Теоретические, институциональные и правовые основы инвестиционного банкинга	Понятие инвестиционной деятельности банка, ее сущность и содержание. Особенности инвестиционной банковской деятельности и ее отличия от деятельности коммерческого банка. Основные направления инвестиционной банковской деятельности. Правовая основа инвестиционной банковской деятельности. Характеристика и особенности рисков инвестиционной банковской деятельности. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.9	Устный опрос. Интерактив – групповое обсуждение нормативных документов, используемых для организации и ведения инвестиционной банковской деятельности, дискуссия. Обсуждение доклада (презентации) на тему «Методы оценки инвестиционной деятельности».
Тема 2. Посредническая деятельность в инвестиционном банкинге	Сущность и цели деятельности банков на рынке капиталов. Инвестиционная деятельность банка на рынке капиталов от своего имени и за свой счет. Андеррайтинг ценных бумаг. Создание эмиссионного синдиката и особенности деятельности банков – участников синдиката. Управление активами клиентов. Секьюритизация активов. Посредничество в процессе инвестирования в недвижимость и другие	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Секьюритизация

	реальные активы. Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.5, 8.6, 8.7, 8.9, 8.11	активов» Свою позицию подтвердите конкретными примерами из экономики.
Тема 3. Организация корпоративного финансирования	Цели и задачи деятельности банка по корпоративному финансированию. Банковские продукты, связанные с корпоративным финансированием. Консультирование клиентов по вопросам финансирования сделок по слияниям и поглощениям. Виды слияний и поглощений, реструктуризация компаний. Проведение операций маклера и брокера в сфере слияний и поглощений. Поиск стратегического инвестора для компании. Организаций частного размещения акций компании. Другие консультационные услуги банка. Рекомендуемые источники: 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9, 8.10	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение, работа с нормативными документами. Дискуссия на тему: «Способы финансирования сделок слияний-поглощений
Тема 4. Проектное финансирование	Сущность проектного финансирования, его инструменты и составные элементы. Особенности проектного финансирования и его отличия от инвестиционного кредита. Стадии реализации проекта и их характеристика. Организация работы банка как финансового консультанта. Виды работы, проводимой банком в качестве финансового консультанта. Организация работы банка в качестве управляющего займами. Место и роль кредиторов в реализации проектного финансирования. Риски проектного финансирования и управление ими Рекомендуемые источники: 8.1, 8.2, 8.3, 8.4, 8.5, 8.7, 8.8, 8.9., 8.11	Фронтальная дискуссия, доклады с презентацией, работа с тестами и их обсуждение. Дискуссия на тему: «Управление рисками при проектном финансировании»

6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

Таблица 5

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное усвоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
Тема 1. Теоретические, институциональные и правовые основы инвестиционного банкинга	Вопросы: Институты, занимающиеся инвестиционной банковской деятельностью: универсальные банки, специализированные банки, небанковские финансовые институты. Особенности их функционирования. Создание финансовых супермаркетов	Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов и презентаций Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение контрольной работ.
Тема 2. Посредническая деятельность в инвестиционном банкинге	Вопросы: Секьюритизация активов. Понятие классической и синтетической секьюритизации. Требования к активам, подлежащим секьюритизации. Порядок проведения секьюритизации	Работа с учебной литературой, нормативными документами, текстом лекций, ПБД КонсультантПлюс. Изучение и оценка различных мнений, изложенных в научных публикациях, построение логических схем
Тема 3. Организация корпоративного финансирования	Вопросы: Поиск стратегического инвестора для компании. Организация частного размещения акций компании. Другие консультационные услуги	Работа с учебной и справочной литературой Работа с законодательными и нормативными актами, поиск информации по теме в Интернете. Выполнение контрольной работ.
Тема 4. Проектное финансирование	Вопросы: Порядок принятия банком решений об участии в проектном финансировании. Распределение обязанностей и ответственности между структурными подразделениями банка при организации работы по проектному финансированию	Подготовка к семинарскому занятию в соответствии с методическими рекомендациями. Работа с текстом лекций и учебной литературой Подготовка докладов Работа с периодической и нормативной литературой Выполнение контрольной работ.

6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 3)

Примеры тестовых заданий

1. Понятие "инвестиции" можно рассматривать как:
 - А. Часть совокупных расходов, направленных на новые средства производства, прирост товарно- материальных запасов, вложения в финансовые активы и т.п.
 - Б. Вложения средств в ценные бумаги на сравнительно длительный период времени
 - В. Затраты денежных средств, направленных на воспроизводство капитала, его становление и расширение
 - Г. Вложения финансовых ресурсов в ремонт производственных зданий.
2. Финансовые инвестиции представляют собой:
 - А. Вложения средств в различные финансовые активы (вложения в ценные бумаги, банковские счета и др.) в целях извлечения прибыли
 - Б. Вложения средств в основной капитал
 - В. Вложения средств в оборотный капитал
 - Г. Приобретение таких активов как ценные бумаги, золото, иностранная валюта, произведения искусства и т.п. в целях получения финансовой отдачи в виде дивидендов или увеличения капитала
3. Субъектами инвестиционной деятельности являются:
 - А. Только организации, реализующие конкретные инвестиционные проекты
 - Б. Представители организаций, контролирующих правомерность осуществления инвестиционных проектов
 - В. Инвесторы, заказчики, исполнители работ и другие участники инвестиционной деятельности
 - Г. Бизнес-планы предприятий
4. Под инвестиционной средой следует понимать:
 - А. Внутренние факторы развития производства, влияющие на инвестиционную активность
 - Б. Совокупность экономических, политических, социальных, правовых, технологических и других условий, способствующих расширенному воспроизводству
 - В. Внешние факторы роста объема инвестиций
 - Г. Принципы формирования портфеля ценных бумаг
5. В зависимости от формы собственности различают следующие виды инвестиций:
 - А. Частные, государственные (в том числе смешанные)
 - Б. Иностранные
 - В. Акционерные, корпоративные и т.п.

Г. Независимые

6. Государственное регулирование инвестиционной деятельности предполагает:

А. Утверждение и финансирование ИП, финансируемых за счет средств федерального бюджета и средств бюджетов субъектов РФ

Б. Проведение экспертизы ИП и их размещение на конкурсной основе финансовыми государственными структурами

В. Формирование перечня строек (ИП), предназначенных для федеральных государственных нужд

Г. Расширение использования средств населения и иных внебюджетных источников финансирования жилищного строительства и других объектов социально-культурного назначения

Д. Создание и развитие сети информационно-аналитических центров, отражающих инвестиционную деятельность в регионах

Е. Предоставление концессий российским и зарубежным инвесторам по итогам торгов (аукционов, конкурсов)

Ж. Формирование правовой базы инвестиционной деятельности

3. Контроль за денежными потоками предприятия в процессе осуществления инвестиционного проекта

7. В соответствии с законами РФ иностранный инвестор имеет право*:

А. Участвовать в принятии законов, регулирующих процессы привлечения иностранного капитала в Россию

Б. Принимать участие в приватизации объектов государственной и муниципальной собственности

В. Брать в аренду земельные участки на торгах (аукционе, конкурсе)

Г. Приобретать право собственности на земельные участки и другие природные ресурсы

8. Инвестиционные риски в зависимости от их уровня могут быть*:

А. Безрисковые и высокорисковые

Б. Низкорисковые и среднерисковые

В. Народнохозяйственные и региональные

Г. Региональные и внутрипроизводственные

9. По объектам вложения различают:

А. Реальные инвестиции

Б. Инвестиции в добывающую промышленность

В. Финансовые инвестиции

Г. Инвестиции в оборотный капитал

10. Более высокий уровень рентабельности обеспечивают, как правило:

- А. Финансовые инвестиции
- Б. Реальные инвестиции
- В. Иностранные инвестиции в ценные бумаги
- Г. Отечественные инвестиции в финансовые активы

11. От последствий инфляционного роста более защищены:

- А. Иностранные инвестиции
- Б. Финансовые инвестиции
- В. Смешанные инвестиции
- Г. Реальные инвестиции

12. Финансовые активы ,как объект финансирования инвестиций, включают в себя:

- А. Денежные средства предприятия, направляемые на формирование оборотного капитала
- Б. Денежные средства предприятия, направляемые на расширение объема производства
- В. Свободно обращающиеся на рынках ценные бумаги
- Г. Не являющиеся объектом свободной купли-продажи банковские инструменты

13. К портфельным инвестициям относятся вложения в ценные бумаги конкретного предприятия, объем которых составляет:

- А. Не менее 5 % от его акционерного капитала
- Б. Не менее 10 % от его акционерного капитала
- В. Не менее 50 % от его акционерного капитала
- Г. Не менее 60 % от его акционерного капитала

14. К основным целям инвестиций в ту или иную сферу экономики следует отнести:

- А. Рост акционерного капитала и, соответственно, доходов акционеров
- Б. Максимизация прибыли
- В. Реализация социальных программ региона
- Г. Создание условий эффективного развития производственной сферы

15. Законодательное регулирование деятельности отечественных и зарубежных инвесторов предполагает:

- А. Правовое регулирование государственных инвестиций, финансируемых за счет бюджетных средств

Б. Правовое регулирование частных инвестиций, финансируемых из различных внутренних и внешних источников

В. Участие в законотворческом процессе отечественных инвесторов

Г. Участие в разработке законов иностранных инвесторов

16. Под инвестиционным климатом следует понимать:

А. Создание льготного налогового режима для зарубежных инвесторов

Б. Политические, экономические и финансовые условия, способствующие притоку инвестиций

В. Благоприятная инвестиционная среда для отечественных инвесторов

Г. Внутреннюю и внешнюю среду инвестиционной деятельности

17. К основным макроэкономическим (внешним) факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, относятся*:

А. Политическое и экономическое положение в стране

Б. Налоговая политика

В. Степень эффективности государственного регулирования инвестиционных процессов в стране

Г. Нормативно-правовое обеспечение инвестиционной деятельности

Д. Уровень инфляции

Е. Степень риска вложений

Ж. Рыночная конъюнктура

З. Уровень безработицы в стране

И. Организация труда и производства на предприятии

18. К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную деятельность, можно отнести:

А. Размеры (масштабы) организации

Б. Степень финансовой устойчивости предприятия

В. Амортизационная, инвестиционная и научно-техническая политика

Г. Организационная правовая форма предприятия

Д. Ценовая стратегия организации

Е. Организация труда и производства на предприятии

19. Рынки инвестиций (рынок капитальных вложений, рынок интеллектуальных прав, финансовый рынок и др.) по форме организации делятся на:

А. Биржевые

Б. Целевые

В. Внебиржевые (организованные и неорганизованные)

Г. Нецелевые

Практико-ориентированные задания

Задача 1

В банк обратилась компания с просьбой рассмотреть возможность финансирования инвестиционного проекта со следующими исходными данными:

- срок реализации проекта - 3 года
- объем первоначальных инвестиций - 10 млн. руб.
- планируемые входящие денежные потоки: в 1-й год - 3 млн. руб., во 2-й - 4 млн. руб., в 3-й - 7 млн. руб.

Стоимость капитала (процентная ставка) предполагается равной 12%.

Требуется: рассчитать значение показателя чистого дисконтированного дохода для проекта.

Задание 2.

В банк обратилось предприятие с просьбой рассмотреть вопрос финансирования инновационного проекта, для реализации которого необходимо приобрести новую технологическую линию стоимостью 32 000 долл. США. По имеющимся прогнозам сразу после пуска линии ежегодные поступления, после вычета налогов, составят 10 000 долл. Работа линии рассчитана на 7 лет. Необходимая норма прибыли - 14%.

Требуется: рассчитать чистую приведенную стоимость (NPV).

Задача 3

Предприятие рассматривает инвестиционный проект, предусматривающий выпуск нового продукта. Проведенные ранее маркетинговые исследования показали хорошие перспективы сбыта и обошлись предприятию в 8 тыс. ед. Для реализации инвестиционного проекта необходимо закупить новое оборудование, стоимостью 20 тыс. единиц, доставка и установка его обойдутся в 5 тыс.ед. Балансовая стоимость старого оборудования, которое может еще эксплуатироваться 4 года составляет 12 тыс.ед. В конце срока эксплуатации оно должно быть списано. В настоящее время оно может быть реализовано по балансовой стоимости. Реализация нового инвестиционного проекта предполагает использование дополнительного оборотного капитала в размере 20 тыс. ед.

Финансирование проекта будет осуществляться на 30% за счет собственного капитала, стоимость которого равна 50,5%. Недостающая часть средств будет получена в виде долгосрочного кредита под 16% годовых, выплачиваемых в течение жизненного цикла проекта.

Жизненный цикл проекта предполагается равным 4 годам. Предполагается, что к концу реализации срока проекта оборудование может быть продано за 10 тыс.ед., что выше его балансовой стоимости, равной 8

тыс.ед., а затраты на дополнительный оборотный капитал будут полностью восстановлены.

Ежегодная выручка от реализации проекта составит 35 тыс. ед. Переменные затраты для каждого периода определены в размере 15 тыс. ед., постоянные – 3 тыс. ед. Ставка налога на прибыль предприятия - 20%, амортизация начисляется по линейному методу.

Определить эффективность инвестиционного проекта.

Задача 4

Первоначальные инвестиции в новое оборудование $I_0 = 2300$ тыс. руб.

Ожидаемый чистый денежный поток $NCF = 700$ тыс. руб.

Срок службы оборудования - 5 лет. Норма дисконта 10%.

Оправданы ли затраты на приобретение нового оборудования?

Задача 5

Предприятие инвестирует 3 млн. руб. в новое оборудование. Ожидаемые поступления чистого денежного потока $NCF = 1$ млн. руб. Срок службы 6 лет. Ставка дисконтирования 10 %. Является ли данный проект приемлемым?

Задача 6

Акции номинальной стоимостью 100 руб. приобретены инвестором по курсу 1,4 и проданы через 3 года после приобретения по курсу 1,68. В 1-й год ставка дивидендов равнялась 18%, во 2-й - 20% , в 3-й - 25%. Средняя ставка по депозитным вкладам в Сбербанке РФ - 9% годовых.

Требуется: рассчитать полную эффективную доходность акции для инвестора.

Задание 7.

Компания - инвестор приобрела рискованный актив «А» на сумму 400 тыс. руб. за счет собственных средств, дополнительно заняла 100 тыс. руб. под 15% годовых, также вложив их в приобретение актива «А». Ожидаемая доходность актива - 28%.

Требуется: рассчитать ожидаемую доходность сформированного портфеля инвестора (в %%) с учетом займа.

Примерные темы докладов для выступления с презентациями

1. Проектное финансирование как направление инвестиционного банкинга
2. Основные отличия проектного финансирования от долгосрочного кредита
3. Основные этапы проектного финансирования

4. Особенности организации работы банка по проектному финансированию
5. Особенности деятельности банка как финансового консультанта при проектном финансировании
6. Особенности работы банка со спонсорами проекта
7. Распределение обязанностей и ответственности в банке при организации проектного финансирования
8. Роль и место финансового моделирования при организации работы по проектному финансированию
9. Достоинства и недостатки универсального банка и небанковского финансового института при организации работы по проектному финансированию
10. Основные виды инвестиционной деятельности банков.
11. Кредит банка - как источник формирования инвестиций. Способы инвестиционного кредитования.

Вопросы для контроля знаний и обсуждения:

1. Предпосылки возникновения инвестиционного банкинга.
2. Сущность инвестиционной деятельности банка.
3. Различия деятельности коммерческого банка и инвестиционной банковской деятельности.
4. Правовые основы инвестиционного банкинга в России.
5. Проблемы отделения инвестиционной банковской деятельности от деятельности коммерческого банка.
6. Инвестиционная деятельность банков и финансовых компаний – сравнительная характеристика.
7. Основные направления инвестиционного банкинга.
8. История развития и правового регулирования инвестиционного банкинга в РФ.
9. Особенности организации инвестиционной деятельности в универсальном банке.

Примерные варианты вопросов контрольной работы

1. Синдицированное кредитование как перспективное направление кредитования коммерческими банками реального сектора экономики.
2. Операции коммерческих банков с драгоценными металлами и камнями.
3. Основные направления деятельности российских банков на рынке ценных бумаг.
4. Коммерческий банк как финансовый посредник на инвестиционном рынке.
5. Проблемы участия российских коммерческих банков в инвестиционном процессе.
6. Участие коммерческих банков в проектном финансировании.

7. Роль и особенности кредитно-инвестиционной деятельности банков в современной экономике.
8. Сбережения населения как источник кредитно-инвестиционной деятельности коммерческих банков.
9. Инвестиционные риски коммерческих банков: аспекты оценки и регулирования.
10. Проблемы участия коммерческих банков на рынке ценных бумаг.
11. Формирование инвестиционного портфеля коммерческого банка: проблемы и перспективы.
12. Стратегические проблемы развития банковского инвестирования производственной деятельности.
13. Анализ и оценка инвестиционной деятельности банка (на примере конкретного банка).
14. Содержание подготовительного этапа андеррайтинга облигаций.

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости

Организация текущего контроля успеваемости обучающихся по итогам семестра (модуля), по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017

Таблица - Виды работ обучающегося, формирующие текущий контроль по дисциплине (очно-заочная форма обучения)

№ п/п	Вид учебной деятельности	Баллы	Максимум за семестр (модуль)
Измеримые виды контроля самостоятельной работы обучающихся			
1	Выполнение и защита контрольной работы	10	10
2	Аудиторная контрольная/срезовая работа	10	10
3	Тестирование/блиц опросы	1	4
4	Защита различных работ/презентаций по заданной теме	1	6
Интерактивные формы проведения занятий			
5	Посещение занятий, ведение конспекта лекции/семинара и работа с ним	0,1	4
6	Активное участие в интерактивном процессе	0,1	3
7	Ответы на вопросы на семинарском занятии	0,1	3
Всего за семестр (модуль)		40	

7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2.

Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Примерные задания, необходимые для оценки достижения компетенций

Набор 2021 г. обучения

38.03.01 «Экономика», образовательная программа «Экономика и финансы», профиль «Финансы и инвестиции»

<u>компетенция</u>	<u>типовые задания</u>
ПКН-6 Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений Задание 1. Рассчитать EPS (доход на акцию), P/E (цена/прибыль) акции. Чистая прибыль компании составила 2 млн. рублей, выплачены дивиденды по привилегированным акциям - 1 млн. руб., количество обыкновенных акций – 500 000 штук, цена одной акции – 10 рублей. Задание 2. Инвестор сформировал портфель из 3 акций А, В, С с ожидаемыми доходностями $E(r_a) = 25\%$; $E(r_b) = 30\%$; $E(r_c) = 35\%$ и удельными весами $W_a = 20\%$; $W_b = 30\%$; $W_c = 50\%$. Чему равна ожидаемая доходность портфеля? 2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности. Задание 1. Организация инвестировала в облигацию номиналом 12 тыс. руб., по которой предусмотрены постоянные купонные выплаты в размере 400 руб. ежегодно, срок погашения облигации через 4 года. Размер альтернативной доходности составляет 12% годовых. Требуется: 1. Рассчитать: 1) рыночную стоимость облигации к погашению; 2) купонную норму доходности облигации; 3) текущую норму доходности облигации. 2. Объяснить цели расчета каждого показателя. Задание 2. Найти требуемую доходность на акцию компании (в соответствии с моделью CAPM). Ожидаемый доход по государственным ценным бумагам составляет 7%, среднерыночная доходность на рынке ценных бумаг 15%, бета коэффициент для компании «А» -1,2.
ПКП-2 Способность готовить информационно аналитическое обеспечение деятельности банков и	1. Применяет современные методы анализа и оценки деятельности организаций, в том числе институтов финансового рынка для выявления тенденций их развития с учетом складывающейся макроэкономической ситуации. Задание 1. Акции компании продаются по 40 руб. Ожидается, что через год на каждую акцию будут выплачены дивиденды в размере 4 руб. В дальнейшем прогнозируется 2%-рост выплачиваемых дивидендов. Определите стоимость собственного капитала компании.

финансовых институтов, организаций различных отраслей экономики, разрабатывать прогнозы и планы, осуществлять мониторинг, анализ и контроль за ходом их выполнения	Задание 2. Рассчитать цену капитала предприятия при следующих условиях: общая величина капитала 11 200 руб., в том числе уставный капитал – 2 000 руб., нераспределенная прибыль – 1 800 руб. и долгосрочные кредиты – 7 400 руб.; доходность акций 33 предприятия – 30 %, цена нераспределенной прибыли – 34 %; средняя расчетная ставка процента 25 2. Демонстрирует определение эффективных направлений развития финансово-кредитных институтов, иных организаций различных отраслей экономики на основе формирования прогнозов, стратегий и планов их деятельности. Задание 1. Вы хотите составить портфель с ожидаемой доходностью 15%. Вы хотите разместить свободные денежные средства в индекс ММВБ и/или в безрисковые государственные облигации. Рыночная доходность равна 22% годовых, безрисковая ставка – 10%. Как вам необходимо распределить средства, чтобы достигнуть поставленной цели? 3. Демонстрирует умение осуществлять мониторинг реализации прогнозов, стратегий и планов деятельности институтов финансово-кредитной сферы, иных организаций различных отраслей экономики и контролировать их выполнение. Задание 1. Облигация выпущена на 4 года номиналом 1000 руб. Купонная ставка 15 % годовых, доход выплачивается один раз в год. Требуется: 1) Рассчитать внутреннюю стоимость облигации. 2) Проанализировать изменение внутренней стоимости облигации во времени по мере приближения срока погашения: а) в случае, если купонная доходность меньше среднерыночной ставки процента; б) в случае, если купонная доходность больше среднерыночной ставки процента; в) в случае, если купонная доходность равна среднерыночной ставке процента. Задание 2. Дефицит бюджета акционерного общества составляет 100 млн. руб. Для покрытия дефицита планируется эмиссия 25 тыс. облигаций с постоянной купонной ставкой. Номинал облигации составляет 3 тыс. руб., погашение через три года. Средняя доходность облигации составляет 9% годовых. Определить минимальный размер купонной ставки, который позволит получить необходимую сумму для покрытия дефицита бюджета акционерного общества.
---	--

Примерный перечень вопросов для подготовки к зачету

1. Понятие инвестиционного банкинга, его сущность и содержание.
2. Инвестиционные банковские продукты, услуги, операции.
3. Особенности инвестиционного банкинга и его отличия от деятельности коммерческого банка.
3. Цели инвестиционного банкинга.
4. Основные направления инвестиционного банкинга: посредническая деятельность, корпоративное финансирование, проектное финансирование.
5. Правовая основа инвестиционного банкинга.

6. Институты, занимающиеся инвестиционным банкингом: универсальные банки, специализированные банки, небанковские финансовые институты. Особенности их функционирования.
7. Создание финансовых супермаркетов. Позитивные и негативные стороны этого процесса в условиях глобализации рынка финансовых услуг.
8. Характеристика и особенности рисков инвестиционного банкинга.
9. Комплексный характер рисков инвестиционного банкинга.
10. Сущность и цели деятельности банков на рынке капиталов.
11. Инвестиционный банкинг на рынке капиталов от своего имени и за свой счет.
12. Цели, задачи, способы получения доходов от инвестиционного банкинга.
13. Посредническая деятельность банков на рынке капиталов.
14. Андеррайтинг ценных бумаг. Порядок принятия решений об андеррайтинге. Распределение обязанностей и ответственности при андеррайтинге облигаций между подразделениями банка.
15. Создание эмиссионного синдиката и особенности деятельности банков –участников синдиката.
16. Роль и функции головного банка синдиката.
17. Организация первичного размещения акций на рынке ценных бумаг. Управление активами клиентов.
18. Секьюритизация активов. Понятие классической и синтетической секьюритизации.
19. Требования к активам, подлежащим секьюритизации. Порядок проведения секьюритизации.
20. Посредничество в процессе инвестирования в недвижимость и другие реальные активы.
21. Характеристика банковских продуктов, связанных с корпоративным финансированием.
22. Цели и задачи деятельности банка по корпоративному финансированию.
23. Банковские продукты, связанные с корпоративным финансированием.
24. Консультирование по стратегии, тактике и выбору целей для слияния и поглощения.
25. Представление интересов клиентов при проведении сделок по слияниям и поглощениям.
26. Подготовка заключений о справедливой цене сделки.
27. Консультирование клиентов по вопросам финансирования сделок по слияниям и поглощениям.
28. Виды слияний и поглощений, реструктуризация компаний.
29. Горизонтальные и вертикальные слияния.
30. Обратные поглощения.

31. Дочерние слияния.
32. Выкуп компаний с финансовым рычагом.
33. Выкуп компаний менеджерами с использованием финансового рычага. Программы выкупа компаний сотрудниками с использованием финансового рычага.
34. Проведение операций маклера и брокера в сфере слияний и поглощений. Особенности финансирования слияний и поглощений.
35. Методы и виды финансирования слияний и поглощений.
36. Поиск стратегического инвестора для компании.
37. Организация частного размещения акций компании.
38. Другие консультационные услуги.
39. Сущность проектного финансирования, его инструменты и составные элементы.
40. Особенности проектного финансирования и его отличия от долгосрочного кредита.
41. Типичные характеристики проектного финансирования.
42. Элементы проектного финансирования.
43. Преимущества проектного финансирования для инициаторов проекта.
44. Стадии реализации проекта и их характеристика.
45. Типовые требования кредиторов к спонсорам проекта.
46. Организация работы банка как финансового консультанта.
47. Виды работы, проводимой банком как финансовым консультантом.
- Организация работы банка как управляющего займами.
48. Место и роль кредиторов в проектном финансировании.
49. Порядок принятия банком решений об участии в проектном финансировании. Распределение обязанностей и ответственности между структурными подразделениями банка при организации работы по проектному финансированию.
50. Банк как финансовый консультант в проектном финансировании.
51. Роль банка как организатора займов при проектном финансировании.
52. Риски проектного финансирования и управление ими.

Иные материалы, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Порядок проведения промежуточной аттестации и система оценивания результатов промежуточной аттестации по итогам семестра (модуля) по программам бакалавриата и магистратуры в соответствии с учебными планами по направлениям подготовки высшего образования утверждена приказом ФУ по основной деятельности № 0557/о от 23.03.2017.

8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины

Нормативные акты

1. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 "О банках и банковской деятельности" (ст. 17. Государственная регистрация кредитной организации с иностранными инвестициями и выдача ей лицензии на осуществление банковских операций).
2. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"
3. Федеральный закон от 29.11.2001 N 156-ФЗ "Об инвестиционных фондах" (ст. 13.2. Формирование паевого инвестиционного фонда).
4. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».
5. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" (ст. 14. Проверка эффективности инвестиционных проектов, финансируемых полностью или частично за счет средств федерального бюджета, бюджетов субъектов Российской Федерации, местных бюджетов, и достоверности их сметной стоимости).
6. Федеральный закон от 23.07.2013 № 251-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с передачей Центральному банку Российской Федерации полномочий по регулированию, контролю и надзору в сфере финансовых рынков».

Основная литература

7. Соколинская Н.Э., Халилова М.Х., Михайлов А.Ю. Инвестиционная банковская деятельность [Электронный ресурс]: учебник. М.: КноРус, 2021. 266 с. <https://book.ru/book/940181>
8. Банковское дело [Электронный ресурс]: учебник / Н.Е. Бровкина [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2021. 630 с. <https://book.ru/book/939863>

Дополнительная литература

9. Ковалева Н.А., Деятельность банка на рынке ценных бумаг [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: КноРус, 2022. 222 с. <https://book.ru/book/943169>
10. Банковский менеджмент [Электронный ресурс]: учебник / Н.И. Валенцева [и др.]; под ред. О.И. Лаврушина. М.: КноРус, 2019. 414 с. <https://book.ru/book/932496>
11. Банковские риски [Электронный ресурс]: учебник / под ред. О.И. Лаврушина, Н.И. Валенцевой. М.: КноРус, 2021. 361 с. <https://book.ru/book/939114>

9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) – <http://elib.fa.ru/>
2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU – <http://www.book.ru>
3. Электронно-библиотечная система – Znanium <http://www.znaniy.com>
4. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» – <https://www.biblio-online.ru/>
5. Интернет сайт Министерства финансов Российской Федерации www.minfin.ru.
6. Интернет сайт Министерства экономического развития Российской Федерации www.economy.gov.ru.
7. Интернет сайт Бюро экономического анализа ИА «Интерфакс» www.analytics.interfax.ru.
8. Интернет сайт Рейтингового агентства «Эксперт» www.raexpert.ru.
9. Интернет сайт фондовой биржи «РТС» www.rts.ru.
10. Московская фондовая биржа: www.mse.ru
11. Московская Межбанковская валютная биржа: www.micex.ru
12. Федеральная служба государственной статистики www.gks.ru
13. Сайт компании Bloomberg - <http://www.bloomberg.com/>

10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины

Основная цель освоения содержания дисциплины получить теоретические знания в ходе лекционных занятий и семинаров, закрепить их в процессе систематической самостоятельной работы и сформировать знания, умения и владения в соответствии с компетенциями, содержащимися в рабочей программе по дисциплине «Инвестиционный банкинг».

Самостоятельная работа студента в процессе освоения дисциплины «Инвестиционный банкинг» включает в себя:

- подготовку к семинарским занятиям;
- изучение основной и дополнительной литературы по дисциплине;
- написание контрольной работы;
- индивидуальные или групповые консультации по наиболее сложным вопросам;
- участие в научно-практических конференциях и публикации своих научных материалов;
- подготовка к зачету.

Система оценивания работы студента по освоению содержания дисциплины состоит из текущего контроля и промежуточной аттестации в форме зачёта.

Оценка знаний производится по 100-балльной шкале в соответствии с критериями Финансового университета.

Методические рекомендации по подготовке к семинарским занятиям

Семинарские занятия представляют собой средство формирования системных знаний по дисциплине «Инвестиционный банкинг», упорядочивая информацию, полученной на лекции, подкрепляя ее решением практических, ситуационных задач и тестов. На семинарских занятиях студент имеет возможность раскрыть свой профессиональный и творческий потенциал, проявить активность и самостоятельность, а также способность находить организационно-управленческие решения.

Подготовка к семинарскому занятию начинается с обращения к планам семинарских занятий и проработке списка рекомендуемых вопросов.

При подготовке к семинару обучающийся должен, используя списки основной и дополнительной литературы, найти текущую тему и почитать, отмечая для себя наиболее интересные и важные аспекты или наоборот проблемные участки, которые требуют дальнейшего изучения или консультации с преподавателем.

При необходимости обучающемуся рекомендовано сделать краткий конспект прочитанного учебного материала. Необходимо также делать те задания, которые выдал лектор и преподаватель, проводящий семинарские занятия.

Методические рекомендации по подготовке к дискуссии

Цель дискуссии как метода интерактивного метода обучения состоит в создании комфортных условий обучения, при которых студент или слушатель чувствует свою интеллектуальную состоятельность, свою успешность. Именно это делает продуктивным сам процесс обучения, дает знания и навыки, создает базу для работы по решению проблем после того, как обучение закончится.

Дискуссия, как один из интерактивных методов, представляет собой целенаправленное обсуждение определенного конкретного вопроса, которое сопровождается обменом идеями, мнениями, мыслями между студентами группы.

Принципы работы на интерактивном занятии в форме дискуссии:

- каждый участник дискуссии по любому вопросу имеет право на собственное мнение;
- отсутствие прямой критики личности, критике может подвергнуться только идея;
- все, что обсуждается и говорится во время дискуссии, это – не руководство к действию, а информация к размышлению.

Правила поведения на дискуссии:

- я критикую идеи, а не людей;
- моя цель не в том, чтобы «победить», а в том, чтобы прийти к наилучшему решению;

- я побуждаю каждого из участников к тому, чтобы участвовать в обсуждении;
- я выслушиваю соображения каждого, даже если я с ними не согласен;
- я сначала выясняю все идеи и факты, относящиеся к обеим позициям;
- я стремлюсь осмыслить и понять оба взгляда на проблему.
- я изменяю свою точку зрения под воздействием фактов и убедительных аргументов.

Методические указания по выполнению контрольной работы

Дисциплина «Инвестиционный банкинг» базируется на большом количестве законодательных и нормативных документов, большая часть из которых изучается студентом самостоятельно.

Поиск информации по темам дисциплины осуществляется студентом с использованием необходимой учебной, научной, методической, нормативно-справочной литературы по дисциплине, имеющейся в библиотеке Финуниверситета. Для быстрого поиска требуемого источника рекомендуется использовать электронный каталог библиотеки.

Можно предложить следующую схему работы с литературой по дисциплине. Сначала выписать вопросы, которые необходимо разобрать и осмыслить при изучении текущей темы. Они могут быть определены преподавателем на лекции или на практических занятиях, либо самостоятельно самим студентом. Затем следует осуществлять поиск информации по каждому выделенному вопросу, и кратко фиксировать ответы в соответствующей тетради. Студент должен прочитать и понять информацию, изложенную в ответе по исследуемому вопросу.

Для закрепления знаний по данной дисциплине, в соответствии с рабочим учебным планом, студенты должны выполнить контрольную работу.

Контрольная работа по дисциплине «Инвестиционный банкинг» выполняется студентами в соответствии с рабочим учебным планом.

Целью контрольной работы является освоение и закрепление студентами знаний по данной дисциплине, развитие способностей к самостоятельной работе.

Задачами выполнения контрольной работы является детальное исследование теоретического вопроса, изучаемого в дисциплине.

Тема теоретической части должна быть раскрыта достаточно полно, с использованием законодательной базы, регулирующей финансовую деятельность организаций, и с приведением примеров из практики или специальной литературы.

Контрольная работа состоит из титульного листа, содержания, введения, основной части (двух теоретических вопросов), заключения, списка используемых источников.

Контрольная работа должна завершаться указанием даты выполнения и личной подписью студента (на последней странице заключения). Законченная работа, содержащая все требуемые элементы оформления, вставленная в обложку и скрепленная по левому краю, сдается для проверки на кафедру.

Работа оформляется в соответствии со следующими требованиями.

Состав контрольной работы и очередность размещения отдельных частей: титульный лист; содержание; введение; основная часть; заключение; список используемых источников.

Общие требования: объем контрольной работы 10-15 страниц, включая титульный лист и список используемых источников. Размер шрифта – 14 Times New Roman, интервал – 1,5, абзацный отступ – 1,25. Размеры полей: левое – 30 мм, правое – 10 мм, верхнее – 15 мм, нижнее – 20 мм.

11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем.

11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:

1. Windows, Microsoft Office;
2. Антивирус Kaspersky Endpoint Security

11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»

11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации- не используются

12 Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине

Образовательный процесс по учебной дисциплине осуществляется в учебных аудиториях для проведения учебных занятий. При освоении дисциплины используются технические средства мультимедийной техники аудиторий. Для проведения учебных занятий используются аудитории, оборудованные следующими техническими средствами: мультимедиа-проектором, экраном настенным или доской интерактивной с встроенной акустической системой для воспроизведения аудио файла, персональным (-ными) компьютером (-рами) с доступом к Internet-ресурсам и электронно-образовательной среде Финансового университета.

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения в сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронно-образовательную среду Финансового университета