

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**  
(Финансовый университет)

**Кафедра банковского дела и монетарного регулирования  
Финансового факультета**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной и  
методической работе

\_\_\_\_\_ Е.А. Каменева

«25» марта 2024 г.

**Н.А. Ковалева**

**ИНВЕСТИЦИОННЫЙ БАНКИНГ**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.03.01 «Экономика», ОП «Экономика и финансы»

*Рекомендовано Ученым советом Финансового факультета  
(протокол № 43 от «19» марта 2024 г.)*

*Одобрено Кафедрой  
банковского дела и монетарного регулирования  
(протокол № 2 от «14» марта 2024 г.)*

**Москва 2024**

## 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.....	6
4. Объем дисциплины (модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся .....	6
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий .....	6
5.1. Содержание дисциплины.....	7
5.2. Учебно-тематический план .....	8
5.3. Содержание семинаров, практических занятий.....	9
6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине .....	11
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы .....	11
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю .....	12
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине.....	18
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины .....	34
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины.....	37
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины .....	38
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем. ....	39
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.....	39

## 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Инвестиционный банкинг».

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

Для профиля «Финансы и инвестиции» (озо)

Таблица 1.1

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с 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  2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности	1. <i>Знать</i> – цели эмиссии финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, логику и порядок проведения анализа их стоимости <i>Уметь</i> – обосновывать проведение анализа стоимости финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, разрабатывать схему анализа 2. <i>Знать</i> – основные методы, используемые для оценки стоимости финансовых инструментов; характеристики, возможности и риски финансовых инструментов рынка капитала <i>Уметь</i> – предлагать и обосновывать методы оценки стоимости инвестиционных финансовых инструментов, определять возможности в использовании инвестиционных продуктов, формировать карту рисков
ПКП-2	Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации	1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации	1. <i>Знать</i> – основные методы и методики для оценки и принятия финансовых и инвестиционных решений, направленных на увеличение стоимости организации <i>Уметь</i> – обосновывать использование методов и методик по принятию финансовых и

		<p>2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации</p> <p>3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений</p>	<p>инвестиционных решений в целях увеличения стоимости организации</p> <p>2. <i>Знать</i> – современные финансовые и инвестиционные решения, направленные на увеличение стоимости организации <i>Уметь</i> – адаптировать существующие современные финансовые и инвестиционные решения, направленные на увеличение стоимости организации, с учетом специфики и особенностей конкретной компании</p> <p>3. <i>Знать</i> – современные информационные технологии, относящихся к сфере финансовых и инвестиционных решений <i>Уметь</i> – адаптировать и использовать современные информационные технологии для обоснования финансовых и инвестиционных решений для целей повышения стоимости организации</p>
--	--	--	--

Для профиля «Банки и финтех» (озо ИОО)

Таблица 1.2

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции
ПКП-2	Способность использовать финансовые технологии для развития и повышения эффективности деятельности субъектов финансового рынка, в том числе коммерческих банков	<p>1. Демонстрирует знание финансовых технологий при разработке предложений по их использованию в деятельности коммерческих банков и других субъектов финансового рынка</p> <p>2. Выявляет проблемы использования финансовых технологий в банковском секторе и разрабатывает рекомендации по их преодолению</p>	<p>1. <i>Знать</i> – основные финансовые технологии для оценки и принятия финансовых и инвестиционных решений в деятельности коммерческих банков и инвестиционных банков <i>Уметь</i> – обосновывать принятые решения по использованию финансовых технологий в деятельности коммерческих банков и инвестиционных банков</p> <p>2. <i>Знать</i> – современные методы оценки применения финансовых технологий в банковском секторе <i>Уметь</i> – адаптировать существующие современные финансовые технологии для</p>

			применения в банковском секторе
ПКН-6	Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений</p> <p>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности</p>	<p>1. <i>Знать</i> – цели эмиссии финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, логику и порядок проведения анализа их стоимости <i>Уметь</i> – обосновывать проведение анализа стоимости финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, разрабатывать схему анализа</p> <p>2. <i>Знать</i> – основные методы, используемые для оценки стоимости финансовых инструментов; характеристики, возможности и риски финансовых инструментов рынка капитала <i>Уметь</i> – предлагать и обосновывать методы оценки стоимости инвестиционных финансовых инструментов, определять возможности в использовании инвестиционных продуктов, формировать карту рисков</p>
ПКП-1	Способность проводить анализ состояния и структуры современного финансового рынка в условиях цифровизации, разрабатывать и внедрять инновационные финансовые продукты, базирующиеся на современных информационных технологиях, прогнозировать новые явления в деятельности субъектов финансового рынка и осуществлять услуги по	<p>1. Владеет современным инструментарием анализа финансового рынка и деятельности отдельных коммерческих банков</p> <p>2. Применяет профессиональные знания для прогнозирования новых явлений на финансовых рынках и финансового консультирования в целях достижения стабильности и устойчивого развития коммерческих банков и других институтов финансового рынка</p>	<p>1. <i>Знать</i> - современные инструменты анализа в инвестиционной банковской деятельности коммерческих и инвестиционных банков. <i>Уметь</i> - применять требования национальных и международных стандартов для анализа инвестиционной банковской деятельности.</p> <p>2. <i>Знать</i> – основные методы, используемые для оценки стоимости финансовых инструментов; характеристики, возможности и риски финансовых инструментов рынка капитала <i>Уметь</i> – предлагать и обосновывать методы оценки стоимости инвестиционных финансовых инструментов, определять возможности в использовании инвестиционных продуктов,</p>

	финансовому консультированию в рамках компетенции		формировать карту рисков
--	---	--	--------------------------

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Инвестиционный банкинг» является дисциплиной профиля «Финансы и инвестиции» и элективной дисциплиной Цикла профиля «Банки и финтех» по направлению подготовки 38.03.01 - Экономика, ОП «Экономика и финансы».

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

Для профиля «Финансы и инвестиции» (озо)

Таблица 2.1

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3/108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>34</b>	<b>34</b>
<i>Лекции</i>	<i>16</i>	<i>16</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>18</i>	<i>18</i>
<b><i>Самостоятельная работа</i></b>	<b><i>74</i></b>	<b><i>74</i></b>
Вид текущего контроля	Контрольная работа	Контрольная работа
Вид промежуточной аттестации	зачет	зачет

Для профиля «Банки и финтех» (озо ИОО)

Таблица 2.2

Вид учебной работы по дисциплине	Всего (в з/е и часах)	Семестр 8 (в часах)
<b>Общая трудоемкость дисциплины</b>	<b>3/108</b>	<b>108</b>
<b>Контактная работа - Аудиторные занятия</b>	<b>32</b>	<b>32</b>
<i>Лекции</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
<i>Семинары, практические занятия</i>	<i>24</i>	<i>24</i>
<b><i>Самостоятельная работа</i></b>	<b><i>76</i></b>	<b><i>76</i></b>
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

№ п/п	Наименование тем (разделов) дисциплины	Трудоемкость в часах					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Контактная работа *- Аудиторная работа			Самостояте льная работа	
			Общая, в т.ч.:	Лекции	Семинары, практические занятия		
1.	Теоретические, институциональн ые и правовые основы инвестиционного	26/26	8/8	4/2	4/6	18/18	Опрос Выступления студентов Решение тестов



	банкинга						
2.	Посредническая деятельность в инвестиционном банкинге	28/28	10/8	4/2	6/6	18/20	Опрос Выступления студентов Решение тестов Решение ситуационных задач Аналитическая записка
3.	Организация корпоративного финансирования	28/28	8/8	4/2	4/6	20/20	Опрос Выступления студентов Решение тестов Решение ситуационных задач Аналитическая записка
4.	Проектное финансирование	26/26	8/8	4/2	4/6	18/18	Опрос Выступления студентов Решение тестов Решение ситуационных задач Проведение круглого стола
	В целом по дисциплине	108	34/32	16/8	18/24	74/76	Согласно учебному плану: Контрольная работа
	Итого в %	100	30/28	48/33	52/64	70/72	

\*Объем контактной работы в очно-заочной/заочной формах обучения и индивидуальных учебных планах определяется соответствующими учебными планами. Темы, реализуемые в виде контактной работы, определяются преподавателем самостоятельно, исходя из уровня их сложности.

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

Таблица 4

Наименование тем (разделов) дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарах, практических занятиях, рекомендуемые источники из разделов 8,9 (указывается раздел и порядковый номер источника)	Формы проведения занятий
Тема 1. Теоретические, институциональные и правовые основы	Понятие инвестиционной деятельности банка, ее сущность и содержание. Особенности инвестиционной банковской деятельности и ее отличия от деятельности	Устный опрос. Интерактив – групповое обсуждение

инвестиционного банкинга	<p>коммерческого банка.</p> <p>Основные направления инвестиционной банковской деятельности.</p> <p>Правовая основа инвестиционной банковской деятельности.</p> <p>Характеристика и особенности рисков инвестиционной банковской деятельности.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> раздел 8: 1,2,3,7,11,12,13; раздел 9: 3.</p>	<p>нормативных документов, используемых для организации и ведения инвестиционной банковской деятельности.</p> <p>Дискуссия на тему «Инвестиционный банкинг в условиях цифровизации».</p>
Тема 2. Посредническая деятельность в инвестиционном банке	<p>Сущность и цели деятельности банков на рынке капиталов.</p> <p>Инвестиционная деятельность банка на рынке капиталов от своего имени и за свой счет.</p> <p>Андеррайтинг ценных бумаг.</p> <p>Создание эмиссионного синдиката и особенности деятельности банков – участников синдиката.</p> <p>Управление активами клиентов.</p> <p>Секьюритизация активов.</p> <p>Посредничество в процессе инвестирования в недвижимость и другие реальные активы.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> раздел 8: 3, 4, 5, 6, 7, 8; раздел 9: 1, 2, 9.</p>	<p>Устный опрос.</p> <p>Обсуждение аналитической записки.</p> <p>Дискуссия на тему «Секьюритизация активов».</p> <p>Решение тестов.</p> <p>Интерактив – групповое обсуждение алгоритма решения тестов.</p>
Тема 3. Организация корпоративного финансирования	<p>Цели и задачи деятельности банка по корпоративному финансированию.</p> <p>Банковские продукты, связанные с корпоративным финансированием.</p> <p>Консультирование клиентов по вопросам финансирования сделок по слияниям и поглощениям.</p> <p>Виды слияний и поглощений, реструктуризация компаний.</p> <p>Проведение операций маклера и брокера в сфере слияний и поглощений.</p> <p>Поиск стратегического инвестора для компании.</p> <p>Организаций частного размещения акций компании.</p> <p>Другие консультационные услуги банка.</p> <p><i>Рекомендуемые источники:</i> раздел 8:2, 11,12,13,14; раздел 9: 3, 4.</p>	<p>Устный опрос.</p> <p>Обсуждение аналитической записки.</p> <p>Дискуссия на тему «Способы финансирования сделок слияний-поглощений».</p> <p>Решение задач по теме.</p> <p>Интерактив – групповое обсуждение алгоритма решения задач.</p>
Тема 4. Проектное финансирование	<p>Сущность проектного финансирования, его инструменты и составные элементы.</p> <p>Особенности проектного финансирования и его отличия от инвестиционного кредита.</p> <p>Стадии реализации проекта и их характеристика.</p> <p>Организация работы банка как финансового консультанта.</p> <p>Виды работы, проводимой банком в качестве</p>	<p>Устный опрос.</p> <p>Обсуждение аналитической записки.</p> <p>Дискуссия на тему «Управление рисками при проектном</p>

	<p>финансового консультанта.          Организация работы банка в качестве управляющего займами.          Место и роль кредиторов в реализации проектного финансирования.          Риски проектного финансирования и управление ими.  <i>Рекомендуемые источники: раздел 8: 4, 6, 8, 9; раздел 9: 3,5.</i></p>	<p>финансировании». Решение задач по теме.          Интерактив – групповое обсуждение алгоритма решения задач.          Проведение круглого стола</p>
--	---	---

## 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 освоение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Теоретические, институциональные и правовые основы инвестиционного банкинга	Институты, занимающиеся инвестиционной банковской деятельностью: универсальные банки, специализированные банки, небанковские финансовые институты. Особенности их функционирования. Создание финансовых супермаркетов	Изучение литературы, законодательной и нормативной базы по вопросам инвестиционной банковской деятельности. Подготовка аналитической записки.
2. Посредническая деятельность в инвестиционном банкинге	Секьюритизация активов. Понятие классической и синтетической секьюритизации. Требования к активам, подлежащим секьюритизации. Порядок проведения секьюритизации	Изучение литературы, законодательной и нормативной базы по вопросам операций банка на рынке капиталов. Подготовка аналитической записки. Подготовка к дискуссиям. Решение ситуационных задач.
3. Организация корпоративного финансирования	Поиск стратегического инвестора для компании. Организация частного размещения акций компании. Другие консультационные услуги	Изучение литературы, законодательной и нормативной базы по вопросам операций слияния-поглощения. Подготовка аналитической записки. Подготовка к обсуждению самостоятельной работы студентов. Решение ситуационных задач. Подготовка контрольной работы.
4. Проектное финансирование	Порядок принятия банком решений об участии в проектном	Изучение литературы, законодательной и нормативной

	финансировании. Распределение обязанностей и ответственности между структурными подразделениями банка при организации работы по проектному финансированию	базы по вопросам проектного финансирования банками. Подготовка аналитической записки. Подготовка к дискуссиям. Решение ситуационных задач. Подготовка к контрольной работе. Подготовка к обсуждению самостоятельной работы студентов на круглом столе
--	---	--

## 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю

### Примерные темы контрольных работ

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.

### Примеры заданий контрольной работы с описанием

Тема 1: «Анализ и оценка инвестиционного банкинга (на примере конкретного банка)».

*Задание:*

- самостоятельно выбрать студентом (в рамках группы) объект исследования (банк); банки внутри одной группы не должны повторяться;
- на основе данных отчетности, а также иной доступной информации по исследуемому банку провести анализ инвестиционного банкинга;
- подготовить мотивированное заключение по результатам анализа по следующим направлениям:
  - динамика инвестиционных операций банка
  - оценка структуры инвестиционного портфеля
  - предоставляемые инвестиционные продукты и условия их предоставления.

*Описание.*

Выявить:

- какие виды профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг осуществляет кредитная организация;
- проводит ли банк сделки слияния/поглощения;
- проводит ли банк сделки секьюритизации;
- предлагает ли банк нетрадиционные инвестиционные продукты, связанные корпоративным финансированием;
- предлагает ли банк услуги по проектному финансированию, каковы его условия?

Тема 2: "Содержание подготовительного этапа андеррайтинга облигаций».

*Задание:*

изложить действия банка и эмитента на 1-м этапе андеррайтинга облигаций.

*Описание.*

Действия на подготовительном этапе:

- получение мандата на организацию выпуска ценных бумаг (письмо эмитента, в котором он подтверждает в письменной форме свое желание сотрудничать с данным банком в процессе выпуска ценных бумаг и обязуется не заключать аналогичных соглашений с другими банками);

- заключение банком и эмитентом договора об организации выпуска ценных бумаг (оказание услуг по организации выпуска за соответствующее вознаграждение: обязательства банка, касающиеся предоставления услуг по организации выпуска ценных бумаг, а также обязательства эмитента совершить необходимые действия в целях организации выпуска, связанные, например, с предоставлением организатору необходимых материалов, раскрытием информации и т. д.);

- анализ банком рынка и самого эмитента;

- определение необходимости в финансировании и выработка параметров выпуска;

- подготовка и передача документов для государственной регистрации выпуска;

- поиск инвесторов и предварительная работа с ними (pre-sale) (разработка схемы организации первичного размещения, формирование эмиссионного синдиката и всей инфраструктуры выпуска и размещения (депозитарное обслуживание, торговая площадка, услуги платежного агента));

- проведение маркетинга выпускаемых ценных бумаг (подготовка информационного меморандума, организация «road-show», Интернет – конференций и т. д.) и подготовка рынка к предстоящему размещению;
- формирование синдиката. Заключение договоров андеррайтинга с участниками синдиката.

Анализ, выполненный студентом при написании контрольной работы, должен быть качественным, с соответствующими выводами. Работа прикрепляется в ЭУК.

Примерные темы и структура аналитической записки.

1. Секьюритизация активов.

*Структура работы:* понятие классической и синтетической секьюритизации. Требования к активам, подлежащим секьюритизации.

Порядок проведения секьюритизации. Практический пример проведения секьюритизации

2. Развитие инвестиционных институтов в России.

*Структура работы:* институты, занимающиеся инвестиционным банкингом: универсальные банки, специализированные банки, небанковские финансовые институты. Особенности их функционирования.

Создание финансовых супермаркетов. Сравнительная характеристика их деятельности.

3. Нетрадиционные инвестиционные банковские продукты, связанные с корпоративным финансированием.

*Структура работы:* поиск стратегического инвестора для компании.

Организация частного размещения акций компании. Другие консультационные услуги. Их сравнительная характеристика на практических примерах.

4. Особенности организации проектного финансирования.

*Структура работы:* порядок принятия банком решения об участии в проектном финансировании. Распределение обязанностей и ответственности между структурными подразделениями банка при организации работы по проектному финансированию. Практический пример организационной структуры инвестиционного банка при осуществлении проектного финансирования.

Примерные темы для самостоятельной работы студентов (исследования)

1. Предпосылки возникновения инвестиционного банкинга.
2. Современная практика секьюритизации активов.
3. Способы финансирования сделок слияний-поглощений.
4. Управление рисками при проектном финансировании.
5. Инвестиционный банкинг в условиях цифровизации.
6. Современные механизмы организации публичных размещений ценных бумаг: зарубежный опыт и российская практика.
7. Особенности осуществления профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг на современном этапе.
8. Андеррайтинг на российском рынке ценных бумаг: основные проблемы и перспективы развития.
9. Практика организации проектного финансирования в Российской Федерации.
10. История развития и правового регулирования инвестиционного банкинга в РФ.
11. Особенности организации инвестиционной деятельности в универсальном банке.

Примерные темы дискуссий

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.

Тема Круглого стола:

«Проектное финансирование: основные направления и приоритеты в работе банка»

#### **Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости**

Критерии балльной оценки различных форм текущего контроля успеваемости содержатся в соответствующих методических рекомендациях Кафедры банковского дела и монетарного регулирования.

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

Перечень компетенций с указанием индикаторов их достижения в процессе освоения образовательной программы содержится в разделе 2 «Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине».

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

Профиль «Финансы и инвестиции» (озо)

Таблица 6.1

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
<p><u>ПКН-6</u></p> <p>Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях</p>	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений</p>	<p>1.</p> <p><b>Знать</b> – цели эмиссии финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, логику и порядок проведения анализа их стоимости</p> <p><b>Уметь</b> – обосновывать проведение анализа стоимости финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, разрабатывать схему анализа</p>	<p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 100 000 рублей, который состоит из 1 000 акций. Рыночная цена акций – 250 рублей. В уставе записано положение о 5 000 объявленных акций. По решению общего собрания акционеров было принято увеличить уставный капитал в 3 раза, и для размещения ценных бумаг был заключен андеррайтинговый договор с инвестиционным банком. Плата андеррайтеру составила 9 % от суммы привлеченных средств. <b>Определить</b>, какую сумму в денежном выражении получил андеррайтер, если предположить, что дополнительный выпуск акций был размещен полностью по максимально возможной цене?</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>В торговом портфеле банка находятся котируемые ценные бумаги одного вида, приобретенные на бирже 18.10.2021 в количестве 100 штук по цене 50 руб. за одну бумагу. 15.11.2021 банк продал из торгового портфеля 3 ценных бумаги. 10.12.2021 банк купил в торговый портфель 150 штук ценных бумаг. В середине января 2022 г. банк полностью реализовал ценные бумаги торгового портфеля. Рыночная цена данных бумаг составляла: на последний рабочий день</p>

	<p>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности</p>	<p>2.</p> <p><b>Знать</b> –основные методы, используемые для оценки стоимости финансовых инструментов; характеристики, возможности и риски финансовых инструментов рынка капитала</p> <p><b>Уметь</b> – предлагать и обосновывать методы оценки стоимости инвестиционных финансовых инструментов, определять возможности в использовании инвестиционных продуктов, формировать карту рисков</p>	<p>октября 2021 г. 53 руб. за одну 53 руб. за одну бумагу; на 15 ноября 2021 г. — 52 руб. за одну бумагу; на последний рабочий день ноября 2021 г. — 49 руб. за одну бумагу; на 10 декабря 2021 г. — 57 руб. за одну бумагу; на последний рабочий день декабря 2021 г. — 58 руб. за 1 бумагу, и на середину января 2022 г. — 55 руб. за одну бумагу. <b>Проведите</b> переоценку вложений банка в котируемые ценные бумаги торгового портфеля и отнесите результаты проведенной переоценки на счета по учету доходов или расходов от переоценки ценных бумаг.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 1</b></p> <p>Какие статистические и фактические данные, из каких источников применяют коммерческие банки для принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг? Ответ обоснуйте.</p> <p style="text-align: center;"><b>Задание 2</b></p> <p>В портфеле банка находятся следующие ценные бумаги:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) акции предприятий «голубых фишек», приобретенные банком в торговый портфель, в сумме 510 тыс. руб.;</li> <li>2) неэмиссионные ценные бумаги юридических лиц, приобретенные банком в инвестиционный портфель по цене 3000 тыс. руб.;</li> <li>3) векселя других банков, котируемые на внебиржевом рынке, в сумме 230 тыс. руб.;</li> <li>4) акции предприятий, не котируемые на бирже, в сумме 4000 тыс. руб.;</li> <li>5) ОФЗ в сумму 300 тыс. руб.;</li> <li>б) муниципальные облигации в сумме 357 тыс. руб.</li> </ol> <p><b>Оцените</b> ликвидность, инвестиционную привлекательность, а также степень диверсификации фондового портфеля банка и его соответствие</p>
--	--	---	---

			инвестиционной политике. Ответ обоснуйте.
<p><u>ПКП-2</u></p> <p>Способность разрабатывать обоснованные финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации</p>	<p>1. Применяет современные методы и методики для обоснования финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации</p>	<p>1.</p> <p><b>Знать</b> – основные методы и методики для оценки и принятия финансовых и инвестиционных решений, направленных на увеличение стоимости организации</p> <p><b>Уметь</b> – обосновывать использование методов и методик по принятию финансовых и инвестиционных решений в целях увеличения стоимости организации</p>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Отметьте правильные ответы. Вторичный рынок ценных бумаг включает:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. куплю-продажу акций;</li> <li>2. погашение облигаций;</li> <li>3. эмиссию любых ценных бумаг;</li> <li>4. обращение ранее выпущенных ценных бумаг;</li> <li>5. дополнительную эмиссию ценных бумаг.</li> </ol> <p><b>Задание 2</b></p> <p>Банк имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на проведение брокерской деятельности. В соответствии с заключенными с клиентами договорами банк:</p> <p>1. совершил на бирже сделку покупки ценных бумаг для клиента А от имени и за счет данного клиента. Сумма сделки составила 100 тыс. рублей; сумма для проведения сделки, которая была внесена клиентом в банк составила 115 тыс. руб.; комиссионное вознаграждение банка-брокера составляет 3% от суммы сделки;</p> <p>2. совершил на внебиржевом рынке сделку покупки ценных бумаг для клиента В от своего имени и за счет данного клиента. Сумма сделки составила 50 тыс. рублей, как и сумма, внесенная клиентом в банк для проведения операции. Размер вознаграждения брокера тот же, что и в п.1.</p> <p><b>Требуется:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Определить на основании каких видов договоров с клиентами банк проводит названные операции?</li> </ol>

	<p>2. Предлагает финансовые и инвестиционные решения, направленные на рост стоимости организации</p> <p>3. Использует современные информационные технологии для разработки и обоснования финансовых и инвестиционных решений</p>	<p>2. <b>Знать</b> – современные финансовые и инвестиционные решения, направленные на увеличение стоимости организации <b>Уметь</b> – адаптировать существующие современные финансовые и инвестиционные решения, направленные на увеличение стоимости организации, с учетом специфики и особенностей конкретной компании</p> <p>3. <b>Знать</b> – современные информационные технологии, относящихся к сфере финансовых и инвестиционных решений <b>Уметь</b> – адаптировать и использовать современные информационные технологии для обоснования</p>	<p>2. Рассчитать размер вознаграждения банка-брокера за проведение данных операций. С какого счета клиента банк-брокер будет списывать сумму причитающегося ему вознаграждения?</p> <p>3. Что относится к обязанностям банка-брокера?</p> <p><b>Задание 1</b> Используя статистические данные о состоянии портфеля ценных бумаг коммерческих банков в 2019-2023 годах провести анализ структуры банковского портфеля.</p> <p><b>Задание 2</b> Критерии формирования торгового, инвестиционного портфелей банки раскрывают в документах:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) учетной политики банка;</li> <li>2) кредитной политики банка;</li> <li>3) депозитной политики банка;</li> <li>4) инвестиционной политики банка;</li> <li>5) бизнес-плана банка на долгосрочную перспективу</li> </ol> <p><b>Задание 1</b> Используя статистическую информацию об открытых ИИС и операциях с ними за 2017-2023 год охарактеризуйте тенденции развития данного инвестиционного продукта.</p> <p><b>Задание 2</b> Дайте характеристику и оценку тенденций развития применения инструментов робоэдвайзинга в деятельности инвестиционных банков.</p>
--	--	---	--

		финансовых и инвестиционных решений для целей повышения стоимости организации	
--	--	---	--

Профиль «Банки и финтех» (озо ИОО)

Таблица 6.2

Наименование компетенции	Наименование индикаторов достижения компетенции	Результаты обучения (умения и знания), соотнесенные с индикаторами достижения компетенции	Типовые контрольные задания
<p><u>ПКП-2</u></p> <p>Способность использовать финансовые технологии для развития и повышения эффективности деятельности субъектов финансового рынка, в том числе коммерческих банков</p>	<p>1. Демонстрирует знание финансовых технологий при разработке предложений по их использованию в деятельности коммерческих банков и других субъектов финансового рынка</p>	<p>1.</p> <p><b>Знать</b> – основные финансовые технологии для оценки и принятия финансовых и инвестиционных решений в деятельности коммерческих банков и инвестиционных банков</p> <p><b>Уметь</b> – обосновывать принятые решения по использованию финансовых технологий в деятельности коммерческих банков и инвестиционных банков</p>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Какие инновационные продукты и услуги появились в деятельности инвестиционных банков в условиях цифровизации? Дайте развернутый ответ.</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>Дайте характеристику и оценку тенденций развития применения инструментов робоэдвайзинга в деятельности инвестиционных банков.</p>
	<p>2. Выявляет проблемы использования финансовых технологий в банковском секторе и разрабатывает рекомендации по их преодолению</p>	<p>2.</p> <p><b>Знать</b> – современные методы оценки применения финансовых технологий в банковском секторе</p> <p><b>Уметь</b> – адаптировать</p>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Оцените возможность применения банками-депозитариями блокчейн-технологии при осуществлении депозитарной деятельности, опишите возможные риски.</p> <p><b>Задание 2</b></p>

		существующие современные финансовые технологии для применения в банковском секторе	<p>Оцените возможность поддержать инвестиционный проект, который будет генерировать следующий денежный поток:</p> <table><tr><td>Период</td><td>0</td><td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td></tr><tr><td>CF</td><td>- 560</td><td>160</td><td>200</td><td>270</td><td>25</td></tr></table> <p>Возможны ли такие инвестиции, при условии, что ожидаемый уровень процентных ставок будет следующим?</p> <table><tr><td>Период</td><td>1й год</td><td>2й год</td><td>3й год</td><td>4й год</td></tr><tr><td>%</td><td>8%</td><td>7.5%</td><td>8.3%</td><td>7.3%</td></tr></table>	Период	0	1	2	3	4	CF	- 560	160	200	270	25	Период	1й год	2й год	3й год	4й год	%	8%	7.5%	8.3%	7.3%
Период	0	1	2	3	4																				
CF	- 560	160	200	270	25																				
Период	1й год	2й год	3й год	4й год																					
%	8%	7.5%	8.3%	7.3%																					
<p><u>ПКН-6</u></p> <p>Способность предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях</p>	<p>1. Понимает содержание и логику проведения анализа деятельности экономического субъекта, приемы обоснования оперативных, тактических и стратегических управленческих решений</p>	<p>1.</p> <p><b>Знать</b> – цели эмиссии финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, логику и порядок проведения анализа их стоимости</p> <p><b>Уметь</b> – обосновывать проведение анализа стоимости финансовых инструментов рынка капитала для финансирования деятельности экономических субъектов, разрабатывать схему анализа</p>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Акционерное общество учреждено с уставным капиталом 100 000 рублей, который состоит из 1 000 акций. Рыночная цена акций – 250 рублей. В уставе записано положение о 5 000 объявленных акций. По решению общего собрания акционеров было принято увеличить уставный капитал в 3 раза, и для размещения ценных бумаг был заключен андеррайтинговый договор с инвестиционным банком. Плата андеррайтеру составила 9 % от суммы привлеченных средств. <b>Определить</b>, какую сумму в денежном выражении получил андеррайтер, если предположить, что дополнительный выпуск акций был размещен полностью по максимально возможной цене?</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>В торговом портфеле банка находятся котируемые ценные бумаги одного вида, приобретенные на бирже 18.10.2021 в количестве 100 штук по цене 50 руб. за одну бумагу. 15.11.2021 банк продал из торгового портфеля 3 ценных бумаги. 10.12.2021 банк купил в</p>																						

	<p>2. Предлагает варианты решения профессиональных задач в условиях неопределенности</p>	<p>2.</p> <p><b>Знать</b> –основные методы, используемые для оценки стоимости финансовых инструментов; характеристики, возможности и риски финансовых инструментов рынка капитала</p> <p><b>Уметь</b> – предлагать и обосновывать методы оценки стоимости инвестиционных финансовых инструментов, определять возможности в использовании инвестиционных продуктов, формировать карту рисков</p>	<p>торговый портфель 150 штук ценных бумаг. В середине января 2022 г. банк полностью реализовал ценные бумаги торгового портфеля. Рыночная цена данных бумаг составляла: на последний рабочий день октября 2021 г. 53 руб. за одну 53 руб. за одну бумагу; на 15 ноября 2021 г. — 52 руб. за одну бумагу; на последний рабочий день ноября 2021 г. — 49 руб. за одну бумагу; на 10 декабря 2021 г. — 57 руб. за одну бумагу; на последний рабочий день декабря 2021 г. — 58 руб. за 1 бумагу, и на середину января 2022 г. — 55 руб. за одну бумагу. <b>Проведите</b> переоценку вложений банка в котируемые ценные бумаги торгового портфеля и отнесите результаты проведенной переоценки на счета по учету доходов или расходов от переоценки ценных бумаг.</p> <p><b>Задание 1</b></p> <p>Какие статистические и фактические данные, из каких источников применяют коммерческие банки для принятия инвестиционных решений на рынке ценных бумаг? Ответ обоснуйте.</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>В портфеле банка находятся следующие ценные бумаги:</p> <p>7) акции предприятий «голубых фишек», приобретенные банком в торговый портфель, в сумме 510 тыс. руб.;</p> <p>8) неэмиссионные ценные бумаги юридических лиц, приобретенные банком в инвестиционный портфель по цене 3000 тыс. руб.;</p> <p>9) векселя других банков, котируемые на внебиржевом рынке, в сумме 230 тыс. руб.;</p> <p>10) акции предприятий, не котируемые на бирже, в сумме 4000 тыс. руб.;</p> <p>11) ОФЗ в сумму 300 тыс. руб.;</p>
--	--	---	--



			<p>12) муниципальные облигации в сумме 357 тыс. руб.</p> <p><b>Оцените</b> ликвидность, инвестиционную привлекательность, а также степень диверсификации фондового портфеля банка и его соответствие инвестиционной политике. Ответ обоснуйте.</p>
<p><u>ПКП-1</u></p> <p>Способность проводить анализ состояния и структуры современного финансового рынка в условиях цифровизации, разрабатывать и внедрять инновационные финансовые продукты, базирующиеся на современных информационных технологиях, прогнозировать новые явления в деятельности субъектов финансового рынка и осуществлять услуги по финансовому консультированию в рамках</p>	<p>1. Владеет современным инструментарием анализа финансового рынка и деятельности отдельных коммерческих банков</p> <p>2. Применяет профессиональные знания для прогнозирования новых явлений на финансовых рынках и финансового консультирования в целях достижения стабильности и устойчивого развития коммерческих банков и других институтов финансового рынка</p>	<p>1.</p> <p><b>Знать</b> - современные инструменты анализа в инвестиционной банковской деятельности коммерческих и инвестиционных банков.</p> <p><b>Уметь</b> - применять требования национальных и международных стандартов для анализа инвестиционной банковской деятельности.</p> <p>2.</p> <p><b>Знать</b> –основные методы, используемые для оценки стоимости финансовых инструментов; характеристики, возможности и риски финансовых инструментов рынка капитала</p> <p><b>Уметь</b> – предлагать и обосновывать методы оценки стоимости инвестиционных финансовых инструментов, определять возможности в использовании инвестиционных продуктов, формировать карту рисков</p>	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Используя статистическую информацию об открытых ИИС и операциях с ними за 2017-2023 год охарактеризуйте тенденции развития данного инвестиционного продукта.</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>Каким образом на современном этапе Банк России реализует механизмы контроля с помощью SupTech инструментов за деятельностью профессиональных участников? Дайте развернутый ответ</p> <p><b>Задание 1</b></p> <p>Используя статистические данные о состоянии портфеля ценных бумаг коммерческих банков в 2017-2023 годах провести анализ структуры банковского портфеля, выявить основные тренды. В каких внутрибанковских документах раскрываются критерии формирования торгового, инвестиционного портфелей банков?</p> <p><b>Задание 2</b></p> <p>Банк имеет лицензию профессионального участника рынка ценных бумаг на проведение брокерской деятельности. В соответствии с заключенными с клиентами договорами банк:</p> <p>1. совершил на бирже сделку покупки ценных бумаг для клиента А от имени и за счет данного клиента. Сумма сделки составила 100 тыс. рублей; сумма для проведения сделки, которая была внесена клиентом в</p>

компетенции			<p>банк составила 115 тыс. руб.; комиссионное вознаграждение банка-брокера составляет 3% от суммы сделки;</p> <p>2.совершил на внебиржевом рынке сделку покупки ценных бумаг для клиента В от своего имени и за счет данного клиента. Сумма сделки составила 50 тыс. рублей, как и сумма, внесенная клиентом в банк для проведения операции. Размер вознаграждения брокера тот же, что и в п.1.</p> <p><b>Требуется:</b></p> <p>4. Определить на основании каких видов договоров с клиентами банк проводит названные операции?</p> <p>5. Рассчитать размер вознаграждения банка-брокера за проведение данных операций. С какого счета клиента банк-брокер будет списывать сумму причитающегося ему вознаграждения?</p> <p>6. Что относится к обязанностям банка-брокера?</p>
-------------	--	--	--

### **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.

#### Примеры тестовых заданий

1. Регулирование инвестиционного банкинга со стороны ЦБ РФ состоит в:
- а) создании фонда обязательных резервов в ЦБ РФ
  - б) установлении требований к собственному капиталу банка
  - г) установлении норматива Н9
  - д) установлении норматива Н4
  - е) установлении норматива Н12.
2. Андеррайтинг – это организация...
- а) долгосрочного кредитования компаний
  - б) рефинансирования кредитов заемщиков, полученных в других банках
  - в) первичного размещения ценных бумаг компаний
  - г) среднесрочного кредитования компаний

д) краткосрочного кредитования компаний.

3. Преимущественный предмет андеррайтинга – это выпуск...

а) векселей

б) акций

в) ОФЗ

г) облигаций.

4. Корпоративное финансирование – это...

а) финансирование корпораций

б) долгосрочное кредитование холдингов

в) инвестиционное обслуживание процесса слияний и поглощений

г) выдача долгосрочных ссуд предприятиям МСП

д) среднесрочное кредитование бюджетной сферы.

5. Банковские инвестиции могут классифицироваться по:

а) назначению

б) источникам

в) виду валюты

г) субъектам

д) объектам

е) цели

ж) срокам.

6. Виды инвестиций бывают следующими:

а) вложения

б) финансовые

в) активные

г) пассивные

д) неденежные.

7. Риски инвестиционной банковской деятельности бывают рисками:

- а) кредитными
- б) инфляционными
- в) корреляционными
- г) изменения курса
- д) изменения цены
- е) страновыми
- ж) региональными
- з) депозитными.

### Примеры практико-ориентированных (ситуационных) заданий

#### *Задание 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).

#### *Задание 3.*



Имеются следующие исходные данные:

- размер прибыли акционерного общества для выплаты дивидендов акционерам составляет 500 млн. руб.
- общая стоимость всех акций (по номиналу) равна 4 600 млн. руб., в том числе стоимость привилегированных акций - 400 млн. руб.
- зафиксированное процентное отношение размера дивиденда, подлежащего выплате, к номиналу привилегированной акции составляет 16%.

Требуется: рассчитать размер дивидендов по всем видам акций, а также ставку дивидендов по простым акциям.

#### *Задание 4.*

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 5.*

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.

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

#### **Нормативные акты**

1. Федеральный закон от 02.12.1990 N 395-1 (ред. от 29.12.2014) "О банках и банковской деятельности" (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.03.2015).

2. Федеральный закон от 10.07.2002 N 86-ФЗ (ред. от 29.12.2014) "О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)"
3. Федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (с изм. и доп.) "О рынке ценных бумаг".
4. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями).
5. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 28.12.2013) "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. Инструкция Банка России 192-И от 17.10.2018 «О порядке лицензирования Банком России видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг, указанных в статьях 3 - 5, 7 и 8 Федерального закона от 22 апреля 1996 года N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", и порядке ведения реестра профессиональных участников рынка ценных бумаг» (с изм. и доп.)
7. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2023 год и периоды 2024 и 2025 годов
8. Стратегия развития финансового рынка Российской Федерации до 2030 года (утв. Распоряжением Правительства РФ от 29.12.2022 №4355)

#### **Основная литература**

9. Соколинская, Н. Э. Инвестиционная банковская деятельность : учеб. для напр. бакалавриата «Экономика» / Соколинская Н. Э., Халилова М. Х., Михайлов А. Ю. ; Финуниверситет — Москва : КноРус, 2021. — 266 с. — ISBN 978-5-406-08577-6. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/940181> (дата обращения: 27.03.2024). — Текст : электронный.

10. Дадашева, О. Ю. Инвестиционная деятельность банков : учебник / О. Ю. Дадашева ; Финуниверситет, Каф. банков и банковского менеджмента. — Москва : Финуниверситет, 2013. — 128 с. — ISBN 978-5-7942-1064-4. — ЭБ Финуниверситета. — URL: <http://elib.fa.ru/rbook/Dadasheva.pdf> (дата обращения: 27.03.2024). — Текст : электронный.

11. Банковское дело : учеб. для студентов, обуч. по напр. «Экономика» / Н. Е. Бровкина, Н. И. Валенцева, С. Б. Варламова [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина ; Финуниверситет. — 13-е изд., перераб. и доп. — Москва : КноРус, 2024. — 630 с. — ISBN 978-5-406-12871-8. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/952840> (дата обращения: 27.03.2024). — Текст : электронный.

12. Ковалева, Н. А. Деятельность банка на рынке ценных бумаг : учеб. пособие / Н. А. Ковалева ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2022. — 222 с. — ISBN 978-5-406-09513-3. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/943169> (дата обращения: 27.03.2024). — Текст : электронный.

### **Дополнительная литература**

13. Банковский менеджмент : учеб. для напр. бакалавриата «Экономика» и напр. магистратуры «Финансы и кредит» / Н. И. Валенцева, И. В. Ларионова, Н. А. Амосова [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина ; Финуниверситет. — 7-е изд., перераб. и доп. — Москва : КноРус, 2023. — 503 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/books/949371> (дата обращения: 27.03.2024). — Текст : электронный.

14. Банковские риски : учеб. для студентов, обуч. по спец. «Финансы и кредит» / Л. Н. Красавина, И. В. Ларионова, М. А. Поморина [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой ; Финуниверситет. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : КноРус, 2023. — 361 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/945213> (дата обращения: 27.03.2024). — Текст : электронный.

### **Периодические издания**

1. Газета «Ведомости»
2. «Журнал «Банковское дело»
3. Журнал «Банковские услуги»
4. Журнал «Финансы: теория и практика»
5. Журнал «Деньги и кредит»
6. Журнал «Эксперт»
7. Журнал «Финансы»

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

1. Ежедневные отчеты Мосбиржи <http://www.moex.com>
2. Сайт новостей РБК: <http://www.quote.rbc.ru>
3. MAonline.ru – слияния и поглощения <http://www.maonline.ru>
4. Официальный сайт Правительства РФ: <http://government.ru>
5. Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики: <http://www.gks.ru>
6. Официальный сайт Банка России. <http://www.cbr.ru>. Финансовые рынки
7. Информационный портал <http://www.banki.ru>
8. Информационный портал <http://www.mirkin.ru>
9. Электронные источники БИК:  
 Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru>  
 Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>  
 Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znaniy.com>  
 Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»  
<https://www.biblio-online.ru/>  
 Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>  
 Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>  
 Электронная библиотека <http://grebennikon.ru>  
 Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>

Электронная библиотека Организации экономического сотрудничества и развития OECD iLibrary <http://www.oecd-ilibrary.org/>

10. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)

11. Электронные продукты издательства Elsevier. Коллекции: Business, management and Accounting; Economics, Econometrics and Finance <http://www.sciencedirect.com>

12. Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>

## **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

Самостоятельная работа студентов реализуется в соответствии с приказом Финансового университета от 11.05.2021 № 1040/о «Об утверждении Методических рекомендаций по планированию и организации внеаудиторной самостоятельной работы студентов по образовательным программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете» и методическими рекомендациями, разрабатываемыми кафедрами. Промежуточная аттестация проводится в соответствии с приказом Финансового университета от 23.03.2017 № 0557/о «Об утверждении Положения о проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся по программам бакалавриата и магистратуры в Финансовом университете». Кафедрой могут разрабатываться дополнительные методические рекомендации для отдельных форм проведения аудиторных занятий и самостоятельной работы студентов.

## **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

### **11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

1. Информационно-правовая система «Гарант»
2. Информационно-правовая система «Консультант Плюс»
3. Электронная энциклопедия: <http://ru.wikipedia.org/wiki/Wiki>
4. Система комплексного раскрытия информации «СКРИН» - <http://www.skrin.ru/>
5. Электронно-библиотечная система (ЭБС) ООО «Издательский Дом ИНФРА-М». – URL: <http://repository.vzfei.ru>
6. Федеральная ЭБС «Единое окно доступа к образовательным ресурсам». – URL: <http://window.edu.ru>
7. Электронная библиотека <http://www.bibliotekar.ru>.

### **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 дисциплине осуществляется в учебных аудиториях, оборудованных системами дистанционного проектирования и техническим средствами обучения, требует доступа к ресурсам Библиотечно-информационного комплекса Финансового университета, другим полнотекстовым электронным библиотекам и электронным коллекциям (BOOK.ru, Znanium.com, eLIBRARY.ru и др.), Интернет-ресурсам.