

Документ подписан простой электронной подписью  
Информация о владельце:  
ФИО: Костровец Лариса Борисовна  
Должность: директор  
Дата подписания: 17.05.2026 16:24:24  
Уникальный программный ключ:  
6882606104c36dbde41c4ab93a65382136a292d6

Приложение 4  
к образовательной программе

## **РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ**

Б1.В.ДЭ.01.01 Эмиссионная деятельность и андеррайтинг  
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.08 Финансы и кредит  
(код, наименование направления подготовки)

Налоги и налогообложение  
(наименование образовательной программы)

очная форма обучения  
(форма обучения)

Год набора – 2026

Донецк

**Автор-составитель РПД:**

Волощенко Лариса Михайловна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела Донецкого филиала РАНХиГС

**Заведующий кафедрой:**

Волощенко Лариса Михайловна, доктор экономических наук, профессор, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела Донецкого филиала РАНХиГС

Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДЭ.01.01 Эмиссионная деятельность и андеррайтинг одобрена на заседании кафедры финансовых услуг и банковского дела финансово-экономического факультета Донецкого филиала РАНХиГС.

протокол № 7 от «11» марта 2026 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения программы
2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы
3. Содержание и структура дисциплины
4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания
5. Формы аттестации и типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам
6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине
7. Методические материалы по освоению дисциплины
8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»
9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы

**1. Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы**

Дисциплина Б1.В.ДЭ.01.01 Эмиссионная деятельность и андеррайтинг обеспечивает формирование у обучающихся следующих профессиональных компетенций:

ОТФ/ТФ и реквизиты ПС (при наличии)	Код компетенции	Наименование компетенции	Код индикатора достижения компетенции	Наименование индикатора достижения компетенции	Образовательный результат
В/01.7 Финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-2	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	ПК-2.1	ПК-2.1. Предоставляет потребителю финансовых услуг информацию о состоянии и перспективах рынка, тенденциях в изменении курсов ценных бумаг, иностранной валюты, условий по банковским продуктам и услугам	ПК-2.1. 3-1. Знает основные финансовые организации и профессиональные участники банковской системы
					ПК-2.1. 3-2. Знает основные организации и профессиональные участники страхового сектора
					ПК-2.1. У-1. Умеет собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг

			ПК-2.3	<p>Определяет основные этапы процесса предоставления достоверной информации по контрагенту, условиям, требованиям к контрагенту, предмету сделки</p>	<p>ПК-2.3. З-1. Знает порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий</p>
					<p>ПК-2.3. У-1. Умеет проверять достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения</p>
			ПК-2.4	<p>Составляет окончательный перечень предлагаемых клиенту финансовых продуктов</p>	<p>ПК-2.4. З-1. Знает основные организации и профессиональные участники рынка ценных бумаг и коллективного инвестирования</p>
					<p>ПК-2.4. У-1. Умеет осуществлять подбор финансовых продуктов и услуг</p>

			ПК-2.8	<p>Организует продажу финансовых продуктов (банковские депозиты, паевые фонды, брокерское обслуживание, обезличенный металлический счет) в рамках персонального финансового плана</p>	<p>ПК-2.8. З-1. Знает общие принципы и технологии продаж</p>
					<p>ПК-2.8. У-1. Умеет предоставлять клиенту качественные профессиональные услуги, ориентированные на потребности и интересы клиента</p>

## **2. Объем и место дисциплины в структуре образовательной программы**

Общий объем дисциплины:

2,00 з.е., 72 ак.час

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 16 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них 8 ак.час на лекции и 8 ак.час на практические занятия. 52 ак. час на самостоятельную работу обучающихся.

Б1.В.ДЭ.01.01 Эмиссионная деятельность и андеррайтинг реализуется на 2-м семестре 1-го курса после изучения дисциплин:

- Стратегии управления в сфере денежно-кредитных и финансовых отношений
- Кредитный анализ и управление кредитным риском
- Методология и методы научных исследований

### 3. Содержание и структура дисциплины

#### 3.1. Структура дисциплины

Очная форма обучения

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	ВСЕГО	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации		
			Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Период промежуточной аттестации (сессия)			Самостоятельная работа			
			Период теоретического обучения				ИК	КСР	КЭ							Катгэк
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа											
Л	ВЛ	ЛР	ПЗ													
Раздел 1. Теоретико-правовые основы эмиссионной деятельности																
Тема 1.1.	Правовое регулирование и этапы эмиссии ценных бумаг в РФ	11	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	7	Опрос, тестирование, контрольные задания	
Тема 1.2.	Конструирование эмиссии: параметры	19	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	15	Опрос, тестирование,	

	выпуска и подготовка документации													контрольные задания
<b>Раздел 2. Андеррайтинг как технология размещения ценных бумаг</b>														
Тема 2.1.	Сущность, виды и функции андеррайтинга	19	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	15	Опрос, тестирование, контрольные задания
Тема 2.2	Организация андеррайтингового синдиката и ценообразование размещения	19	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	15	Опрос, тестирование, контрольные задания
<b>Итого за семестр</b>		68	8	0	0	8	0	0	0	0	0	0	52	<b>Текущий контроль</b>
Промежуточная аттестация		4	0	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	<b>Зачет</b>
<b>Итого по дисциплине</b>		72	8	0	0	8	0	0	0	4	0	0	52	

*Используемые сокращения:*

Л – лекции - занятия, предусматривающие преимущественную передачу учебной информации обучающимся педагогическими работниками организации и (или) лицами, привлекаемыми организацией к реализации образовательных программ на иных условиях,).

ВЛ – видео лекции.

ЛР – лабораторные работы.

ПЗ – практические занятия (за исключением лабораторных работ).

ИК – индивидуальные консультации.

КСР – контроль самостоятельной работы

КЭ – консультации перед экзаменом

Каттэк – контактная работа на аттестацию в период экзаменационных сессий

СРкр – самостоятельная работа на подготовку курсовой работы/ курсового проекта.

СРэк – самостоятельная работа на подготовку к экзамену.

СР – самостоятельная работа в семестре на подготовку к учебным занятиям.

я

## 3.2. Содержание дисциплины

### Раздел 1. Теоретико-правовые основы эмиссионной деятельности

#### Тема 1.1. Правовое регулирование и этапы эмиссии ценных бумаг в РФ ПК-2.1, ПК-2.3

Понятие эмиссии ценных бумаг. Основные этапы эмиссионного процесса: принятие решения о выпуске, государственная регистрация, размещение, отчет об итогах. Требования к раскрытию информации. Роль Банка России в регулировании эмиссионной деятельности. Особенности эмиссии акций и облигаций.

#### Тема 1.2. Конструирование эмиссии: параметры выпуска и подготовка документации ПК-2.4, ПК-2.3

Разработка условий выпуска: номинал, срок, доходность, обеспечение. Структура проспекта эмиссии и решения о выпуске. Способы размещения: публичное и частное. Листинг ценных бумаг. Факторы, влияющие на выбор параметров эмиссии.

### Раздел 2. Андеррайтинг как технология размещения ценных бумаг

#### Тема 2.1. Сущность, виды и функции андеррайтинга ПК-2.8, ПК-2.3

Понятие и функции андеррайтинга. Виды андеррайтинга: твердые обязательства. Распределение рисков между эмитентом и андеррайтером. Комиссионное вознаграждение андеррайтера. Особенности андеррайтинга при IPO и последующих размещениях. Взаимодействие эмитента и андеррайтера на различных этапах эмиссионного процесса. Распределение рисков между эмитентом и андеррайтером. Комиссионное вознаграждение андеррайтера: структура и методы расчета. Правовое регулирование андеррайтинговой деятельности. Влияние андеррайтинга на эффективность привлечения капитала

#### Тема 2.2. Организация андеррайтингового синдиката и ценообразование размещения ПК-2.4, ПК-2.8

Структура эмиссионного синдиката: управляющий андеррайтер, со-андеррайтеры, продавцы. Механизмы ценообразования: книга заявок, фиксированная цена, аукцион. Стабилизация котировок после размещения. Процесс сбора заявок от инвесторов и формирования книги заявок. Определение цены размещения на основе спроса. Поддержка и стабилизация котировок. Особенности ценообразования при IPO и SPO. Влияние рыночных условий на стратегию ценообразования. Роль андеррайтера в определении справедливой стоимости выпуска. Анализ инвестиционного климата и оценка спроса

#### **4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания**

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.ДЭ.01.01 Эмиссионная деятельность и андеррайтинга входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам образовательной программы составляют фонд оценочных средств (далее – ФОС). ФОС используется при проведении текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с целью оценивания достижения обучающимися планируемых результатов обучения.

4.2. ФОС разработан как комплекс проверочных заданий различного типа и уровня сложности, включает критерии и шкалы оценивания, а также «ключи» правильных ответов. ФОС формируется как отдельный документ и хранится в электронном виде, доступ к ФОС предоставлен ограниченному кругу лиц.

4.3. Для самостоятельной работы обучающихся при подготовке к текущему контролю успеваемости и промежуточной аттестации в рабочих программах дисциплин размещены типовые проверочные задания, которые можно условно разделить на задания закрытого, комбинированного и открытого типов.

Задания закрытого типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных.

Задания комбинированного типа – это тестовые задания, в которых каждый вопрос сопровождается готовыми вариантами ответов, из которых необходимо выбрать один или несколько правильных и обосновать свой выбор.

Задания открытого типа – это задания, в которых на каждый вопрос должен быть предложен развернутый обоснованный ответ.

В зависимости от типа задания рекомендованы определенная последовательность выполнения и система оценивания выполнения заданий.

#### 4.4. Типы заданий, сценарии выполнения, критерии оценивания

ТИП ЗАДАНИЯ	ИНСТРУКЦИЯ	СЦЕНАРИИ ВЫПОЛНЕНИЯ	КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ
Задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильный ответ	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</li> <li>3. Выбрать один верный ответ.</li> <li>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, 3 или В).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква
Задание закрытого типа на установление соответствия	Прочитайте текст и установите соответствие	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.</li> <li>3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.</li> <li>4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).</li> </ol>	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы

<p>Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных</p>	<p>Прочитайте текст, выберите правильные ответы</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.</li> <li>3. Выбрать несколько правильных ответов.</li> <li>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, 1 4 или А Г).</li> </ol>	<p>Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)</p>
<p>Задание закрытого типа на установление последовательности</p>	<p>Прочитайте текст и установите последовательность</p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</li> <li>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</li> <li>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</li> <li>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА или 135).</li> </ol>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр</p>
<p>Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из</p>	<p>Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы,</p>	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p>	<p>Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы,</p>

предложенных и обоснованием выбора	обосновывающие выбор ответа	<p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Выбрать один верный ответ.</p> <p>4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.</p> <p>5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, 4 текст обоснования).</p>	используемые при выборе ответа
Задание открытого типа с развернутым ответом	Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.</p> <p>2. Продумать логику и полноту ответа.</p> <p>3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.</p> <p>4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ</p>	<p>Ответ считается верным:</p> <p>1. Отсутствие фактических ошибок.</p> <p>2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа).</p> <p>3. Обоснованность ответа (наличие аргументов).</p> <p>4. Логическая последовательность излагаемого материала.</p>

4.5. Общая шкала оценивания результатов текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации обучающихся с применением БРС Донецкого филиала РАНХиГС.

Итоговая балльная оценка	Традиционная система	Бинарная система	ECTS	
			Для традиционной системы	Для бинарной системы
90-100	Отлично	Зачтено	A	P/ Passed
80-89	Хорошо		B	P/ Passed
75-79			C	P/ Passed
70-74	Удовлетворительно		B	P/ Passed
60-69			E	P/ Passed
0-59	Неудовлетворительно	Не зачтено	F	F/Failed

Соотношение баллов за текущий контроль успеваемости и промежуточную аттестацию, а также повторную промежуточную аттестацию:

Максимальная сумма баллов за текущий контроль успеваемости	Максимальная сумма баллов за промежуточную аттестацию	Максимальная итоговая балльная оценка	Максимальная сумма баллов за повторную промежуточную аттестацию
100 баллов	100 баллов	100 баллов	100 баллов

## **5. Формы аттестации, типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся, критерии и шкалы оценивания по контрольным точкам**

5.1. В ходе реализации дисциплины Б1.В.ДЭ.01.01 Эмиссионная деятельность и андеррайтинг используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

Доклад, опрос, тестирование, контрольное задание, расчётные задания открытого типа с развёрнутым ответом.

5.2. Типовые оценочные материалы для текущего контроля успеваемости обучающихся (вне контрольных точек):

## **Раздел 1. Теоретико-правовые основы эмиссионной деятельности**

### **Тема 1.1. Правовое регулирование и этапы эмиссии ценных бумаг в РФ**

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Раскройте понятие эмиссии ценных бумаг. Почему эмиссия является основным способом привлечения капитала на рынке ценных бумаг?
2. Охарактеризуйте основные этапы эмиссионного процесса. Какова последовательность действий эмитента при размещении ценных бумаг?
3. Объясните роль Банка России в регулировании эмиссионной деятельности. Какие функции выполняет мегарегулятор?
4. Назовите требования к раскрытию информации при эмиссии ценных бумаг. Почему прозрачность важна для инвесторов?
5. В чем заключаются особенности эмиссии акций и облигаций? Какие различия существуют в процедуре размещения этих ценных бумаг?

#### **Тестовые задания:**

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

**Тест 1.** Что, согласно Федеральному закону «О рынке ценных бумаг», является первым этапом процедуры эмиссии?

- А) государственная регистрация выпуска;
- Б) принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
- В) утверждение проспекта эмиссии;
- Г) размещение ценных бумаг.

**Тест 2.** Какой орган осуществляет государственную регистрацию выпуска ценных бумаг в РФ?

- А) Министерство финансов РФ;
- Б) Московская биржа;
- В) Банк России;
- Г) Федеральная налоговая служба.

**Тест 3.** Когда необходимо зарегистрировать выпуск акций при создании акционерного общества?

- А) после внесения сведений об АО в ЕГРЮЛ;
- Б) одновременно с внесением сведений в ЕГРЮЛ;
- В) перед внесением сведений об АО в ЕГРЮЛ;
- Г) после размещения акций.

**Тест 4.** Что из перечисленного не относится к эмиссионным ценным бумагам?

- А) акция;

- Б) облигация;
- В) вексель;
- Г) опцион эмитента.

**Тест 5.** Какой документ должен быть утвержден после принятия решения о размещении ценных бумаг?

- А) договор с организатором размещения;
- Б) решение о выпуске ценных бумаг;
- В) проспект эмиссии;
- Г) отчет об итогах выпуска.

### **Контрольные задания:**

**Задание 1.** Компания планирует осуществить дополнительную эмиссию акций. Проанализируйте, какие этапы должна пройти процедура эмиссии согласно законодательству РФ. Опираясь на текст, объясните последовательность действий: от принятия решения до отчета об итогах выпуска.

**Задание 2.** Менеджмент фирмы изучает требования к раскрытию информации при эмиссии. Используя данные о требованиях Банка России, разработайте предложения по организации системы раскрытия информации эмитента. Обоснуйте, как соблюдение требований к раскрытию информации может повлиять на доверие инвесторов и успешность размещения.

### **Тема 1.2. Конструирование эмиссии: параметры выпуска и подготовка документации**

#### **Вопросы для устного опроса:**

1. Раскройте экономическое содержание параметров выпуска ценных бумаг. Почему правильный выбор условий выпуска важен для успеха эмиссии?
2. Охарактеризуйте структуру и содержание проспекта эмиссии. Какая информация является обязательной для раскрытия?
3. Объясните различия между публичным и частным размещением ценных бумаг. В каких случаях применяется каждый из способов?
4. Назовите основные факторы, влияющие на выбор номинала, срока и доходности ценных бумаг. Как эти параметры связаны с рисками эмитента?
5. В чем заключается сущность листинга ценных бумаг? Какие преимущества получает эмитент от допуска ценных бумаг к торгам на бирже?

#### **Тестовые задания:**

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

**Тест 1.** Что, согласно статье 22 Федерального закона «О рынке ценных бумаг», должен содержать проспект эмиссии?

- А) только данные об эмитенте;
- Б) данные об эмитенте и о финансовом положении эмитента;
- В) только финансовую отчетность;
- Г) только информацию о размещении.

**Тест 2.** Какой документ является основанием для размещения эмиссионных ценных бумаг?

- А) протокол общего собрания акционеров;
- Б) решение о выпуске ценных бумаг;
- В) проспект эмиссии;
- Г) договор с организатором размещения.

**Тест 3.** Что из перечисленного не относится к основным параметрам выпуска облигаций?

- А) номинальная стоимость;
- Б) срок обращения;
- В) размер уставного капитала;
- Г) доходность.

**Тест 4.** При каком способе размещения ценные бумаги предлагаются неограниченному кругу лиц?

- А) закрытая подписка;
- Б) публичное размещение;
- В) частное размещение;
- Г) размещение среди квалифицированных инвесторов.

**Тест 5.** Что такое листинг ценных бумаг?

- А) процедура государственной регистрации выпуска;
- Б) допуск ценных бумаг к торгам на бирже;
- В) размещение ценных бумаг среди инвесторов;
- Г) составление проспекта эмиссии.

### **Контрольные задания:**

**Задание 1.** Руководство компании планирует выпуск корпоративных облигаций. Проанализируйте, какие параметры выпуска необходимо определить (номинал, срок, доходность, обеспечение). Опираясь на текст, объясните, как каждый параметр влияет на привлекательность выпуска для инвесторов и стоимость заимствования для эмитента.

**Задание 2.** Менеджмент фирмы готовит проспект эмиссии для первичного публичного размещения. Используя требования к содержанию проспекта эмиссии, разработайте структуру документа. Обоснуйте, почему качественная подготовка проспекта эмиссии может стать конкурентным преимуществом и повлиять на оценку вклада компании в успех размещения.

## **Раздел 2. Андеррайтинг как технология размещения ценных бумаг**

### **Тема 2.1. Сущность, виды и функции андеррайтинга**

### **Вопросы для устного опроса:**

1. Раскройте понятие андеррайтинга. Почему андеррайтинг является ключевым элементом процесса размещения ценных бумаг?
2. Охарактеризуйте основные функции организатора размещения. Какую роль играет организатор во взаимодействии эмитента и инвесторов?
3. Объясните сущность вида размещения с твердым обязательством выкупа. Какие риски принимает на себя организатор размещения?
4. Назовите особенности вида размещения «по мере возможностей». В каких случаях применяется данный вид?
5. В чем заключаются различия между размещением с твердым обязательством и размещением «по мере возможностей»? Как происходит распределение рисков между эмитентом и организатором размещения при разных видах андеррайтинга?

### **Тестовые задания:**

Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

**Тест 1.** Что такое андеррайтинг?

- А) процедура государственной регистрации ценных бумаг;
- Б) деятельность по размещению ценных бумаг эмитента;
- В) процесс листинга на бирже;
- Г) составление финансовой отчетности.

**Тест 2.** При каком виде размещения организатор обязуется приобрести все ценные бумаги, предлагаемые для размещения?

- А) размещение «по мере возможностей»;
- Б) размещение с твердым обязательством выкупа;
- В) размещение «все или ничего»;
- Г) размещение с отложенным обязательством.

**Тест 3.** При каком виде размещения организатор не гарантирует полную продажу ценных бумаг эмитента?

- А) размещение с твердым обязательством выкупа;
- Б) размещение «по мере возможностей»;
- В) выкуп всего выпуска;
- Г) гарантированное размещение.

**Тест 4.** Кто несет риск нераспроданных ценных бумаг при размещении с твердым обязательством выкупа?

- А) эмитент;
- Б) организатор размещения;
- В) инвесторы;
- Г) биржа.

**Тест 5.** Какой вид размещения особенно подходит для небольших или новых компаний?

- А) размещение с твердым обязательством выкупа;
- Б) размещение «по мере возможностей»;
- В) выкуп всего выпуска;
- Г) гарантированное размещение.

**Контрольные задания:**

**Задание 1.** Компания выбирает между видами размещения для предстоящего первичного публичного предложения. Проанализируйте преимущества и недостатки размещения с твердым обязательством выкупа и размещения «по мере возможностей». Опираясь на текст, объясните, как выбор вида размещения влияет на распределение рисков между эмитентом и организатором, а также на стоимость услуг организатора.

**Задание 2.** Менеджмент фирмы изучает функции организатора размещения. Используя данные о роли организатора в процессе размещения, разработайте критерии выбора организатора для компании. Обоснуйте, как профессионализм организатора может стать конкурентным преимуществом и повлиять на успешность размещения и оценку инвесторами.

**Тема 2.2. Организация андеррайтингового синдиката и ценообразование размещения**

**Вопросы для устного опроса:**

1. Раскройте понятие синдиката организаторов размещения. Почему для крупных эмиссий формируется консорциум организаторов?
2. Охарактеризуйте структуру эмиссионного синдиката. Какие роли выполняют главный организатор, со-организаторы и агенты по продаже?
3. Объясните сущность механизма формирования книги заявок. Как происходит процесс сбора заявок от инвесторов?
4. Назовите основные методы ценообразования при размещении ценных бумаг. В чем различия между формированием книги заявок, фиксированной ценой и аукционом?
5. В чем заключается процесс стабилизации котировок после размещения?

**Тестовые задания:**

Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа. Выбрать один верный ответ. Записать только букву выбранного варианта ответа.

**Тест 1.** Кто является главным организатором синдиката организаторов размещения?

- А) соорганизатор;
- Б) ведущий организатор размещения;
- В) агент по продаже;
- Г) эмитент.

**Тест 2.** Что такое формирование книги заявок?

- А) процедура государственной регистрации;
- Б) процесс формирования книги заявок для определения цены размещения;
- В) метод фиксированной цены;
- Г) процедура листинга.

**Тест 3.** При каком методе ценообразования инвесторы указывают предполагаемый объем приобретения ценных бумаг на разных уровнях цены?

- А) фиксированная цена;
- Б) формирование книги заявок;
- В) аукцион;
- Г) прямая продажа.

**Тест 4.** Что позволяет формирование книги заявок в отличие от фиксированной цены?

- А) ускорить процедуру регистрации;
- Б) институциональным инвесторам участвовать в процедуре ценообразования;
- В) снизить требования к раскрытию информации;
- Г) избежать формирования синдиката.

**Тест 5.** Как называется таблица несведенных лимитных заявок на покупку и продажу инструмента?

- А) проспект эмиссии;
- Б) книга заявок;
- В) отчет об итогах выпуска;
- Г) решение о выпуске.

### **Контрольные задания:**

**Задание 1.** Компания планирует крупное первичное публичное размещение и рассматривает необходимость формирования синдиката организаторов. Проанализируйте, какую структуру должен иметь синдикат (ведущий организатор, со-организаторы, агенты по продаже). Опираясь на текст, объясните, как распределение ролей между участниками синдиката влияет на эффективность размещения и охват инвесторов.

**Задание 2.** Менеджмент фирмы изучает механизм формирования книги заявок для определения цены размещения. Используя данные о процессе формирования книги заявок, разработайте предложения по организации сбора заявок от инвесторов. Обоснуйте, как прозрачная платформа для размещений и общий доступ к книге заявок могут снизить риски и стать конкурентным преимуществом, повлияв на успешность размещения.

5.3. Один или несколько тематических блоков дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – КТ). Текущий контроль успеваемости по дисциплине предусматривает не менее 2 (двух) и не более 10 (десяти) КТ в течение периода освоения дисциплины.

Максимальное количество баллов за любой тип работ в рамках КТ составляет 100 (сто) баллов.

Распределение весовых коэффициентов по КТ в рамках текущего контроля успеваемости по дисциплине и формулы расчета:

Наименование контрольного задания	Максимальное количество баллов за работу в рамках КЗ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольного задания	Результат контрольного задания, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,15	15
КТ 2	100	0,15	15
Итого:	X	0,30	30

Формула расчета результата контрольного задания:

Результат контрольного задания = Количество баллов за работу в рамках КТ x Коэффициент веса контрольной точки.

5.3. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КЗ и типовые оценочные материалы:

**КТ – 1.**  
**Тема 1.1, Тема 1.2**

1. Подготовить доклад на выбранную тему (объём 8-12 страниц).

Тематика докладов:

1. Правовое регулирование эмиссии ценных бумаг в Российской Федерации
2. Этапы эмиссионного процесса: от принятия решения до отчета об итогах выпуска
3. Требования к раскрытию информации при эмиссии ценных бумаг
4. Особенности эмиссии акций и облигаций: сравнительный анализ
5. Роль Банка России в регулировании эмиссионной деятельности
6. Параметры выпуска ценных бумаг: номинал, срок, доходность, обеспечение
7. Структура и содержание проспекта эмиссии
8. Публичное и частное размещение: преимущества и недостатки
9. Листинг ценных бумаг на бирже: требования и процедуры
10. Факторы, влияющие на выбор способа размещения ценных бумаг

2. Расчётные задания открытого типа с развёрнутым ответом

Задание №1

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

Текст задания:

Компания «Альфа» – производственное предприятие среднего размера, которое планирует расширить свое производство. Для реализации проекта расширения необходимо привлечь дополнительные финансовые ресурсы. Руководство компании рассматривает несколько вариантов финансирования: выпуск акций, выпуск облигаций, банковский кредит.

Проанализируйте особенности каждого из предложенных источников финансирования с точки зрения:

- 1) стоимости капитала;
- 2) рисков для предприятия;
- 3) влияния на контроль над бизнесом;
- 4) сроков и условий привлечения финансовых ресурсов.

Задание №2

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

Текст задания:

Компания «Бета» – предприятие малого бизнеса, которое за последние годы стабильно развивается и планирует увеличить объемы производства. Для

финансирования нового инвестиционного проекта руководство рассматривает возможность проведения эмиссии ценных бумаг.

Определите, какие этапы должна пройти компания «Бета» при организации эмиссии ценных бумаг, и опишите последовательность действий.

Проанализируйте преимущества и ограничения публичного и частного размещения для предприятия малого бизнеса.

Рассчитайте, исходя из представленных финансовых данных (чистая прибыль – 50 млн руб., амортизация – 15 млн руб., изменение в оборотном капитале – 10 млн руб.), возможный объем средств, который компания может направить на финансирование проекта за счет внутренних источников.

## КТ-2

### Тема 2.1, Тема 2.2

1. Подготовить доклад на выбранную тему (объём 8-12 страниц).

Тематика докладов:

1. Сущность и функции андеррайтинга на рынке ценных бумаг
2. Виды андеррайтинга: твердое обязательство и лучшие усилия
3. Распределение рисков между эмитентом и организатором размещения
4. Формирование синдиката организаторов размещения: структура и роли
5. Механизм формирования книги заявок для определения цены размещения
6. Методы ценообразования при размещении ценных бумаг
7. Стабилизация котировок после размещения ценных бумаг
8. Комиссионное вознаграждение организатора размещения: структура и расчет
9. Особенности первичного публичного размещения (IPO)
10. Пост-размещенческая поддержка эмитента

2. Расчётные задания открытого типа с развёрнутым ответом

Задание №1

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

Текст задания:

Компания «Гамма» планирует провести первичное публичное размещение акций (IPO). Объем выпуска составляет 10 млрд руб. Руководство компании выбирает между двумя видами размещения: с твердым обязательством выкупа и «по мере возможностей».

Проанализируйте особенности каждого из предложенных вариантов размещения с точки зрения:

- 1) распределения рисков между эмитентом и организатором;

- 2) стоимости услуг организатора размещения;
- 3) гарантии привлечения капитала;
- 4) влияния на репутацию компании.

#### Задание №2

Инструкция:

Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.

Продумать логику и полноту ответа.

Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.

Текст задания:

Компания «Дельта» – крупный эмитент, планирующий дополнительный выпуск облигаций объемом 20 млрд руб. Для размещения планируется сформировать синдикат организаторов.

Определите, какую структуру должен иметь синдикат организаторов размещения, и опишите роли участников (ведущий организатор, со-организаторы, агенты по продаже).

Проанализируйте преимущества и недостатки механизма формирования книги заявок по сравнению с фиксированной ценой размещения.

Рассчитайте, исходя из представленных данных (планируемый объем размещения – 20 млрд руб., комиссия ведущего организатора – 2%, комиссия соорганизаторов – 1,5%, общая сумма заявок от инвесторов – 45 млрд руб.), общий размер комиссионного вознаграждения синдиката и коэффициент переподписки.

## **6. Формы промежуточной аттестации, критерии и шкала оценивания, типовые оценочные материалы по дисциплине**

6.1. Промежуточная аттестация проводится в форме *зачета*.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации.

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

### **Раздел 1. Теоретико-правовые основы эмиссионной деятельности**

#### **Тема 1.1. Правовое регулирование и этапы эмиссии ценных бумаг в РФ**

##### **1. Задания открытого типа.**

###### **1.1. Вопросы открытого типа.**

1. Какие основные этапы включает процесс эмиссии ценных бумаг в Российской Федерации?

2. В чем заключаются особенности государственной регистрации выпуска ценных бумаг?

3. Каковы ключевые требования к раскрытию информации при эмиссии ценных бумаг?

4. Какие факторы влияют на выбор способа размещения ценных бумаг?

5. Какова роль Банка России в регулировании эмиссионной деятельности?

##### **2. Задания комбинированного типа:**

###### **2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.**

Ситуация. Компания «Альфа» (средний бизнес) планирует дополнительную эмиссию акций. Проект рассчитан на 6 месяцев. Руководство ставит приоритетами: соблюдение всех законодательных требований, минимизацию рисков признания эмиссии недобросовестной. Рассматриваются: публичное размещение, частное размещение среди квалифицированных инвесторов.

Вопрос. Какой способ размещения будет наиболее оптимальным при заданных условиях?

А) публичное размещение;

Б) частное размещение среди квалифицированных инвесторов;

В) смешанное размещение;

Г) закрытая подписка среди существующих акционеров.

##### **3. Задания закрытого типа.**

###### **3.1. Тестовые задания.**

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что является первым этапом процедуры эмиссии ценных бумаг согласно

Федеральному закону «О рынке ценных бумаг»?

- А) государственная регистрация выпуска;
- Б) принятие решения о размещении эмиссионных ценных бумаг;
- В) утверждение проспекта эмиссии;
- Г) размещение ценных бумаг.

Задание 2. (Установите соответствие)

Установить соответствие между этапами эмиссии и их характеристиками. Записать цифры, соответствующие буквам.

№	Этап эмиссии		Характеристика
1	Принятие решения о размещении	А	подготовка отчета об итогах выпуска
2	Государственная регистрация	Б	утверждение решения о выпуске
3	Размещение ценных бумаг	В	получение свидетельства о регистрации
4	Отчет об итогах выпуска	Г	передача ценных бумаг инвесторам
		Д	публикация проспекта эмиссии

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие документы необходимы для государственной регистрации выпуска ценных бумаг?

- А) решение о выпуске ценных бумаг;
- Б) проспект эмиссии;
- В) учредительные документы эмитента;
- Г) свидетельство о государственной регистрации эмитента;
- Д) аудиторское заключение.

Задание 4. (Установление последовательности)

Установить верную последовательность этапов эмиссионного процесса:

- А) размещение ценных бумаг;
- Б) принятие решения о размещении;
- В) отчет об итогах выпуска;
- Г) государственная регистрация выпуска.

## **Тема 1.2. Конструирование эмиссии: параметры выпуска и подготовка документации**

### **1. Задания открытого типа.**

#### **1.1. Вопросы открытого типа.**

1. Какие основные параметры выпуска необходимо определить при конструировании эмиссии?
2. В чем заключаются особенности структуры проспекта эмиссии?
3. Каковы ключевые различия между публичным и частным размещением?
4. Какие факторы влияют на выбор номинальной стоимости ценных бумаг?
5. Какова роль листинга в процессе размещения ценных бумаг?

### **2. Задания комбинированного типа:**

## 2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.

Ситуация. Компания «Бета» планирует выпуск корпоративных облигаций объемом 5 млрд руб. Руководство рассматривает различные параметры выпуска: срок обращения – 3 или 5 лет, купонная ставка – фиксированная или плавающая, обеспечение – есть или нет. Приоритеты: минимизация стоимости заимствования, привлекательность для инвесторов.

Вопрос. Какие параметры выпуска будут наиболее оптимальными при заданных условиях?

А) срок 3 года, фиксированный купон, без обеспечения; Б) срок 5 лет, плавающий купон, с обеспечением; В) срок 3 года, плавающий купон, с обеспечением; Г) срок 5 лет, фиксированный купон, без обеспечения.

## 3. Задания закрытого типа.

### 3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Что из перечисленного не относится к обязательным параметрам выпуска облигаций?

- А) номинальная стоимость;
- Б) срок обращения;
- В) размер уставного капитала эмитента;
- Г) порядок выплаты дохода.

Задание 2. (Установите соответствие)

Установить соответствие между видами размещения и их характеристиками. Записать цифры, соответствующие буквам.

№	Вид размещения		Характеристика
1	Публичное размещение	А	размещение среди ограниченного круга лиц
2	Частное размещение	Б	предложение неограниченному кругу лиц
3	Закрытая подписка	В	размещение среди существующих акционеров
4	Открытая подписка	Г	размещение среди квалифицированных инвесторов
		Д	публичное предложение через СМИ

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какая информация должна содержаться в проспекте эмиссии согласно законодательству?

- А) данные об эмитенте;
- Б) финансовое положение эмитента;
- В) информация о рисках;
- Г) прогноз прибыли на 5 лет;
- Д) сведения о размещении.

Задание 4. (Установление последовательности)

Установить верную последовательность действий при подготовке эмиссии:

- А) определение параметров выпуска;
- Б) утверждение решения о выпуске;
- В) подготовка проспекта эмиссии;
- Г) выбор способа размещения.

## **Раздел 2. Андеррайтинг как технология размещения ценных бумаг**

### **Тема 2.1. Сущность, виды и функции андеррайтинга**

#### **1. Задания открытого типа.**

##### **1.1. Вопросы открытого типа.**

1. Какие основные функции выполняет андеррайтер при размещении ценных бумаг?
2. В чем заключаются особенности андеррайтинга с твердым обязательством?
3. Каковы ключевые различия между видами андеррайтинга?
4. Какие факторы влияют на выбор вида андеррайтинга?
5. Какова структура комиссионного вознаграждения андеррайтера?

#### **2. Задания комбинированного типа:**

##### **2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.**

Ситуация. Компания «Гамма» (крупный эмитент) планирует IPO объемом 15 млрд руб. Руководство ставит приоритетами: гарантированное привлечение капитала, минимизация рисков недоразмещения, профессиональная поддержка. Рассматриваются: андеррайтинг с твердым обязательством, андеррайтинг «по мере возможностей».

Вопрос. Какой вид андеррайтинга будет наиболее оптимальным при заданных условиях?

- А) андеррайтинг с твердым обязательством;
- Б) андеррайтинг «по мере возможностей»;
- В) андеррайтинг «все или ничего»;
- Г) смешанный андеррайтинг.

#### **3. Задания закрытого типа.**

##### **3.1. Тестовые задания.**

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

При каком виде андеррайтинга андеррайтер принимает на себя риск нераспроданных ценных бумаг?

- А) «по мере возможностей»;
- Б) с твердым обязательством;
- В) «все или ничего»;
- Г) с отложенным обязательством.

Задание 2. (Установите соответствие)

Установить соответствие между видами андеррайтинга и их характеристиками. Записать цифры, соответствующие буквам.

№	Вид андеррайтинга	Характеристика
---	-------------------	----------------

1	Твердое обязательство	А	андеррайтер не гарантирует полную продажу
2	Лучшие усилия	Б	андеррайтер выкупает весь выпуск
3	Все или ничего	В	размещение только при полном выкупе
4	Стэнд-бай	Г	дополнительная эмиссия с гарантией
		Д	андеррайтер действует как агент

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие функции выполняет андеррайтер в процессе размещения?

- А) консультирование эмитента;
- Б) подготовка документации;
- В) маркетинг выпуска;
- Г) государственная регистрация;
- Д) стабилизация котировок.

Задание 4. (Установление последовательности)

Установить верную последовательность действий андеррайтера:

- А) анализ эмитента и выпуска;
- Б) переговоры с эмитентом;
- В) маркетинг и размещение;
- Г) определение условий андеррайтинга.

## **Тема 2.2. Организация андеррайтингового синдиката и ценообразование размещения**

### **1. Задания открытого типа.**

#### **1.1. Вопросы открытого типа.**

1. Какие основные участники входят в структуру андеррайтингового синдиката?
2. В чем заключаются особенности механизма формирования книги заявок?
3. Каковы ключевые методы ценообразования при размещении ценных бумаг?
4. Какие факторы влияют на определение цены размещения?
5. Какова роль стабилизации котировок после размещения?

### **2. Задания комбинированного типа:**

#### **2.1. Тестовые задания с обоснованием выбора.**

Ситуация. Компания «Дельта» планирует крупное IPO объемом 25 млрд руб. Руководство рассматривает необходимость формирования синдиката. Приоритеты: максимальный охват инвесторов, эффективное ценообразование, минимизация рисков. Рассматриваются: механизм книги заявок, фиксированная цена, аукцион.

Вопрос. Какой механизм ценообразования будет наиболее оптимальным при заданных условиях?

- А) фиксированная цена;
- Б) формирование книги заявок;

- В) аукцион;
- Г) прямые переговоры.

### 3. Задания закрытого типа.

#### 3.1. Тестовые задания.

Задание 1. (Выбор одного правильного ответа)

Кто является главным организатором андеррайтингового синдиката?

- А) со-андеррайтер;
- Б) ведущий андеррайтер;
- В) агент по продаже;
- Г) финансовый консультант.

Задание 2. (Установите соответствие)

Установить соответствие между участниками синдиката и их функциями. Записать цифры, соответствующие буквам.

№	Участник синдиката		Функция
1	Ведущий андеррайтер	А	распространение ценных бумаг
2	Со-андеррайтер	Б	общее руководство размещением
3	Агент по продаже	В	участие в выкупе части выпуска
4	Финансовый консультант	Г	консультирование по структуре сделки
		Д	формирование книги заявок

Задание 3. (Выбор нескольких правильных ответов)

Какие этапы включает процесс формирования книги заявок?

- А) сбор заявок от инвесторов;
- Б) анализ спроса;
- В) определение цены размещения;
- Г) государственная регистрация; Д) стабилизация котировок.

Задание 4. (Установление последовательности)

Установить верную последовательность процесса ценообразования:

- А) сбор заявок от инвесторов;
- Б) публикация предварительного ценового диапазона;
- В) определение окончательной цены размещения;
- Г) анализ рыночных условий и сравнимых компаний.

### 6.3. Критерии и шкала оценивания на основе БРС

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ	РЕЗУЛЬТАТ В БАЛЛАХ
Дан полный, в логической последовательности развернутый ответ на поставленный вопрос, где он продемонстрировал знания предмета в полном объеме учебной программы, достаточно глубоко осмысливает дисциплину, самостоятельно, и исчерпывающе отвечает на дополнительные вопросы, приводит собственные примеры по проблематике поставленного вопроса, решил предложенные практические задания без ошибок	90-100
Дан развернутый ответ на поставленный вопрос, где обучающийся демонстрирует знания, приобретенные на	75-89

<p>лекционных и семинарских занятиях, а также полученные посредством изучения обязательных учебных материалов по курсу, дает аргументированные ответы, приводит примеры, в ответе присутствует свободное владение монологической речью, логичность и последовательность ответа. Однако допускается неточность в ответе. Решил предложенные практические задания с небольшими неточностями.</p>	
<p>Дан ответ, свидетельствующий в основном о знании процессов изучаемой дисциплины, отличающийся недостаточной глубиной и полнотой раскрытия темы, знанием основных вопросов теории, слабо сформированными навыками анализа явлений, процессов, недостаточным умением давать аргументированные ответы и приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.</p>	60-74
<p>Дан ответ, который содержит ряд серьезных неточностей, обнаруживающий незнание процессов изучаемой предметной области, отличающийся неглубоким раскрытием темы, незнанием основных вопросов теории, несформированными навыками анализа явлений, процессов, неумением давать аргументированные ответы, слабым владением монологической речью, отсутствием логичности и последовательности. Выводы поверхностны. Решение практических заданий не выполнено, т.е. обучающийся не способен ответить на вопросы даже при дополнительных наводящих вопросах преподавателя.</p>	1-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

## 7. Методические материалы по освоению дисциплины

### Подготовка к лекциям.

Главное в период подготовки к лекционным занятиям – научиться методам самостоятельного умственного труда, сознательно развивать свои творческие способности и овладевать навыками творческой работы. Для этого необходимо строго соблюдать дисциплину учебы и поведения. Четкое планирование своего рабочего времени и отдыха является необходимым условием для успешной самостоятельной работы. В основу его нужно положить рабочие программы изучаемых в семестре дисциплин. Каждому обучающемуся следует составлять еженедельный и семестровый планы работы, а также план на каждый рабочий день. С вечера всегда надо распределять работу на завтрашний день. В конце каждого дня целесообразно подводить итог работы: тщательно проверить, все ли выполнено по намеченному плану, не было ли каких-либо отступлений, а если были, по какой причине это произошло. Нужно осуществлять самоконтроль, который является необходимым условием успешной учебы. Если что-то осталось невыполненным, необходимо изыскать время для завершения этой части работы, не уменьшая объема недельного плана.

### Самостоятельная работа на лекции.

Слушание и запись лекций – сложный вид вузовской аудиторной работы. Внимательное слушание и конспектирование лекций предполагает интенсивную умственную деятельность обучающегося. Краткие записи лекций, их конспектирование помогает усвоить учебный материал. Конспект является полезным тогда, когда записано самое существенное, основное и сделано это самим обучающимся. Не надо стремиться записать дословно всю лекцию. Такое «конспектирование» приносит больше вреда, чем пользы. Запись лекций рекомендуется вести по возможности собственными формулировками. Желательно запись осуществлять на одной странице, а следующую оставлять для проработки учебного материала самостоятельно в домашних условиях. Конспект лекции лучше подразделять на пункты, параграфы, соблюдая красную строку. Этому в большой степени будут способствовать пункты плана лекции, предложенные преподавателям. Принципиальные места, определения, формулы и другое следует сопровождать замечаниями «важно», «особо важно», «хорошо запомнить» и т.п. Можно делать это и с помощью разноцветных маркеров или ручек. Лучше если они будут собственными, чтобы не приходилось просить их у однокурсников и тем самым не отвлекать их во время лекции. Целесообразно разработать собственную «маркографию» (значки, символы), сокращения слов. Не лишним будет и изучение основ стенографии. Работая над конспектом

лекций, всегда необходимо использовать не только учебник, но и ту литературу, которую дополнительно рекомендовал лектор. Именно такая серьезная, кропотливая работа с лекционным материалом позволит глубоко овладеть знаниями.

#### Подготовка к практическим занятиям.

Подготовку к каждому практическому занятию каждый обучающийся должен начать с ознакомления с планом практического занятия, который отражает содержание предложенной темы. Тщательное продумывание и изучение вопросов плана основывается на проработке текущего материала лекции, а затем изучения обязательной и дополнительной литературы, рекомендованную к данной теме. На основе индивидуальных предпочтений обучающемуся необходимо самостоятельно выбрать тему доклада по проблеме практического занятия и по возможности подготовить по нему презентацию. Если программой дисциплины предусмотрено выполнение практического задания, то его необходимо выполнить с учетом предложенной инструкции (устно или 10 письменно). Все новые понятия по изучаемой теме необходимо выучить наизусть и внести в глоссарий, который целесообразно вести с самого начала изучения курса. Результат такой работы должен проявиться в способности обучающегося свободно ответить на теоретические вопросы практического занятия, его выступлении и участии в коллективном обсуждении вопросов изучаемой темы, правильном выполнении практических заданий и контрольных работ.

#### Структура практического занятия:

В зависимости от содержания и количества отведенного времени на изучение каждой темы может практическое занятие состоять из четырех-пяти частей:

1. Обсуждение теоретических вопросов, определенных программой дисциплины.
2. Доклад и/ или выступление с презентациями по проблеме практического занятия.
3. Обсуждение выступлений по теме – дискуссия.
4. Выполнение практического задания с последующим разбором полученных результатов или обсуждение практического задания, выполненного дома, если это предусмотрено программой.
5. Подведение итогов занятия.

Первая часть – обсуждение теоретических вопросов - проводится в виде фронтальной беседы со всей группой и включает выборочную проверку

преподавателем теоретических знаний обучающихся. Примерная продолжительность – до 15 минут. Вторая часть – выступление обучающихся с докладами, которые должны сопровождаться презентациями с целью усиления наглядности восприятия, по одному из вопросов практического занятия. Обязательный элемент доклада – представление и анализ статистических данных, обоснование социальных последствий любого экономического факта, явления или процесса. Примерная продолжительность – 20-25 минут. После докладов следует их обсуждение – дискуссия. В ходе этого этапа практического занятия могут быть заданы уточняющие вопросы к докладчикам. Примерная продолжительность – до 15-20 минут. Если программой предусмотрено выполнение практического задания в рамках конкретной темы, то преподавателями определяется его содержание и дается время на его выполнение, а затем идет обсуждение результатов. Если практическое задание должно было быть выполнено дома, то на практическом занятии преподаватель проверяет его выполнение (устно или письменно). Примерная продолжительность – 15-20 минут. Подведением итогов заканчивается практическое занятие. Обучающимся должны быть объявлены оценки за работу и даны их четкие обоснования. Примерная продолжительность – 5 минут.

#### Работа с литературными источниками.

В процессе подготовки к практическим занятиям, обучающимся необходимо обратить особое внимание на самостоятельное изучение рекомендованной учебно-методической (а также научной и популярной) литературы. Самостоятельная работа с учебниками, учебными пособиями, научной, справочной и популярной литературой, материалами периодических изданий и Интернета, статистическими данными является наиболее эффективным методом получения знаний, позволяет значительно активизировать процесс овладения информацией, способствует более глубокому усвоению изучаемого материала, формирует у обучающихся свое отношение к конкретной проблеме. Более глубокому раскрытию вопросов способствует знакомство с дополнительной литературой, рекомендованной преподавателем, что позволяет обучающимся проявить свою индивидуальность в рамках выступления на занятиях, выявить широкий спектр мнений по изучаемой проблеме.

#### Методические рекомендации по подготовке доклада.

Подготовка доклада способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы, приучает критически мыслить. При написании доклада по заданной теме составляется

план, подбираются основные источники. В процессе работы с источниками, систематизируют полученные сведения, делают выводы и обобщения.

Подготовка доклада требует от обучающегося большой самостоятельности и серьезной интеллектуальной работы, которая принесет наибольшую пользу, если будет включать с себя следующие этапы: изучение наиболее важных научных работ по данной теме, перечень которых дает сам преподаватель; анализ изученного материала, выделение наиболее значимых для раскрытия темы фактов, мнений разных ученых и научных положений; обобщение и логическое построение материала доклада, например, в форме развернутого плана; написание текста доклада с соблюдением требований научного стиля.

Построение доклада включает три части: вступление, основную часть и заключение. Во вступлении указывается тема доклада, устанавливается логическая связь ее с другими темами или место рассматриваемой проблемы среди других проблем, дается краткий обзор источников, на материале которых раскрывается тема и т. п. Основная часть должна иметь четкое логическое построение, в ней должна быть раскрыта тема доклада. В заключении обычно подводятся итоги, формулируются выводы, подчеркивается значение рассмотренной проблемы и т. п.

#### Критерии оценивания доклада:

Критерии оценки	Диапазон баллов	Описание критерия
Содержание и раскрытие темы	0-20	Детальное, последовательное описание всех этапов с конкретными примерами
Грамотность изложения	0-20	Соблюдены все правила грамматики, орфографии и пунктуации
Стилистика	0-20	Единый стиль изложения, точные формулировки, уместное использование терминов, лаконичность
Логика изложения	0-20	Чёткая последовательность изложения, логические связи между частями текста, аргументы подтверждают выводы
Оригинальность	0-20	Уникальный подход к теме, нестандартные решения, инновационные идеи, собственная позиция автора
Итого максимально:	100	

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
90-100	Обучающийся полно излагает материал (отвечает на вопрос), дает правильное определение основных понятий; обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры не только из учебника, но и самостоятельно составленные; излагает материал последовательно и правильно с точки зрения норм литературного языка.
75-89	Обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает 1–2 ошибки, которые сам же исправляет, и 1–2 недочета в последовательности и языковом оформлении излагаемого.
60-74	Обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данной темы, но излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил; не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры; излагает материал непоследовательно и допускает ошибки в языковом оформлении излагаемого.
1-59	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
90-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
75-89	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
60-74	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
1-59	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

Критерии оценивания тестовых заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия	
90-100	Свыше 80% правильных ответов.	Обучающийся демонстрирует глубокое познание в освоенном материале.
75-89	Свыше 70% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен полностью, без существенных ошибок.
60-74	Свыше 50% правильных ответов.	Обучающимся материал освоен не полностью, имеются значительные пробелы в знаниях.
1-59	Менее 50% правильных ответов.	Обучающимся материал не освоен, знания обучающегося ниже базового уровня.

## 8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

### 8.1. Основная литература

1. Бондаренко, Т. Г. Инвестиции : учебное пособие / Т.Г. Бондаренко, Н.А. Проданова. – Москва : ИНФРА-М, 2026. – 157 с. + Доп. материалы [Электронный ресурс]. – (Высшее образование). – DOI 10.12737/1852466. - ISBN 978-5-16-017420-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2225928> (дата обращения: 15.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
2. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2025. – 414 с. – (Высшее образование). – DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-018868-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2185907> (дата обращения: 16.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
3. Деньги, кредит, банки : учебник / М. С. Марамыгин, Е. Н. Прокофьева, М. П. Логинов [и др.] ; под общ. ред. М. С. Марамыгина, Е. Н. Прокофьевой. - Екатеринбург : Изд-во Уральского ун-та, 2019. - 384 с. - ISBN 978-5-7996-2741-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1946383> (дата обращения: 15.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
4. Кирьянов, И. В. Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие / И.В. Кирьянов. – Москва : ИНФРА-М, 2018. – 264 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-009772-5. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/563313> (дата обращения: 16.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
5. Кирьянов, И. В. Финансовый рынок: Рынок ценных бумаг : учебное пособие / И. В. Кирьянов, С. Н. Часовников. - Москва : ИНФРА-М, 2014. - 281 с. - (Высшее образование: Бакалавриат). - ISBN 978-5-16-010427-0. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/488348> (дата обращения: 16.05.2026)
6. Чараева, М. В. Инвестиционная стратегия : учебное пособие / М.В. Чараева. – Москва : ИНФРА-М, 2024. – 256 с. – (Высшее образование). – DOI 10.12737/1044720. - ISBN 978-5-16-015648-4. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/1044720> (дата обращения: 15.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
7. Чараева, М. В. Реальные инвестиции : учебное пособие / М.В. Чараева. – Москва : ИНФРА-М, 2023. – 265 с. – (Высшее образование: Бакалавриат). – DOI 10.12737/textbook\_5a0a8e08457c07.91244123. - ISBN 978-5-16-013086-6. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2006043> (дата обращения: 15.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

## 8.2. Дополнительная литература

1. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг: Учебное пособие / В.А. Галанов. - Москва : ИЦ РИОР: ИНФРА-М, 2010. - 223 с. (Карманное учебное пособие). ISBN 978-5-369-00620-7. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/189169> (дата обращения: 16.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
2. Галанов, В. А. Рынок ценных бумаг : учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2025. – 414 с. – (Высшее образование). – DOI 10.12737/23640. - ISBN 978-5-16-018868-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2185907> (дата обращения: 16.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
3. Климович, В. П. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.П. Климович. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2026. – 336 с. – (Среднее профессиональное образование). - ISBN 978-5-16-022249-3. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2259707> (дата обращения: 16.05.2026). – Режим доступа: по подписке.
4. Гузей, В. А. Финансовый анализ : учебное пособие / В. А. Гузей. - Ростов-на-Дону : Издательско-полиграфический комплекс Рост. гос. экон. ун-та (РИНХ), 2021. - 120 с. - ISBN 978-5-7972-2846-2. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.ru/catalog/product/2212516> (дата обращения: 16.05.2026). – Режим доступа: по подписке.

## 8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации : Федеральный закон от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 26.02.2026) // Собрание законодательства РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3823.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 25.02.2026) // Собрание законодательства РФ. – 1994. – № 32. – Ст. 3301.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) : Федеральный закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ (ред. от 20.02.2026) // Собрание законодательства РФ. – 1998. – № 31. – Ст. 3824.
4. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 N 39-ФЗ (последняя редакция) (ред. от 19.12.2022 N 519-ФЗ) // Собрание законодательства РФ. – 1996. – Ст. 53.

## 8.4. Интернет-ресурсы

1. Портал государственных услуг Российской Федерации. – URL: <http://www.gosuslugi.ru>
2. Федеральная налоговая служба России: сайт – URL: <https://www.nalog.gov.ru>

3. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки. – URL: <http://diss.rsl.ru/>
4. Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU. – URL: <https://elibrary.ru/>
5. Электронно-библиотечная система «Юрайт». – URL: <https://urait.ru/>
6. Электронно-библиотечная система BOOK.RU. – URL: <https://www.book.ru/>
7. Электронно-библиотечная система Znanium. – URL: <https://znanium.ru/>
8. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс». – URL: <http://www.consultant.ru/>

## **9. Материально-техническая база, информационные технологии, программное обеспечение и информационные справочные системы**

Реализация дисциплины предусматривает использование аудиторного фонда, дифференцированного по видам учебной нагрузки: лекционные аудитории (для трансляции теоретического материала), семинарские помещения (для интерактивных и дискуссионных форм работы) и зоны самостоятельной работы обучающихся (для индивидуальной исследовательской деятельности).

Минимальный аппаратный комплекс включает: средства визуализации (доска, проектор), вычислительную технику с ОС уровня не ниже Windows 7 (или функциональным аналогом), лицензионный пакет Microsoft Office. Доступ к электронной информационно-образовательной среде (ЭИОС) осуществляется посредством персонализированной аутентификации.

В рамках изучения дисциплины обучающимся обеспечивается доступ к специализированным информационно-поисковым системам и официальным интернет-ресурсам, включающим:

1. Официальный интернет-портал правовой информации (<http://pravo.gov.ru/>) – централизованный источник опубликования официальных текстов Бюджетного кодекса РФ, федеральных законов, указов Президента РФ и постановлений Правительства РФ в актуальных редакциях;

2. Справочно-правовая система «КонсультантПлюс» (<http://www.consultant.ru/>) – многопрофильная база данных, содержащая нормативные правовые акты, материалы судебной практики по бюджетным спорам, а также аналитические комментарии по вопросам местного самоуправления и бюджетного процесса;

3. Справочно-правовая система «Гарант» (<http://www.garant.ru/>) – ресурс, предоставляющий доступ к нормативным актам, экспертным комментариям к законодательству, а также региональным и муниципальным правовым документам;

4. Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации (<https://minfin.gov.ru/>) – источник методических рекомендаций по мониторингу качества управления региональными и муниципальными финансами, а также официальных разъяснений по применению бюджетного законодательства;

5. Официальный сайт Президента Российской Федерации (<http://www.kremlin.ru>) – платформа для ознакомления с указами, ежегодными посланиями и стратегическими документами, определяющими векторы бюджетной политики государства;

6. Официальный сайт Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации (<http://www.duma.gov.ru>) – ресурс для мониторинга законопроектной деятельности, включая тексты принятых и рассматриваемых федеральных законов в сфере бюджетного, налогового законодательства и местного самоуправления.