Документ подписан квалифицированной электронной подписью
Сертификат
Владелец: "АНО ВО ""РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ"""
Действителен: с 28.05.2026 по 28.08.2027

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

КАМЕНСКИЙ ФИЛИАЛ
АНО ВО «РОССИЙСКИЙ НОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра общеправовых и гуманитарных дисциплин

РАБОЧАЯ ПРОГРАММА УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

«Кредитная политика компании»

Код и направление подготовки: 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль): Финансы и кредит

Автор (составитель): д.э.н, доцент _____ И.В. Датченко

Рабочая программа рассмотрена и утверждена на заседании
кафедры экономики и менеджмента
«14» января 2026 года, протокол №6

Зам. директора по УМР
Черкасова Н.Н. _____

Каменск-Шахтинский
2026

1. НАИМЕНОВАНИЕ И ЦЕЛЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Учебная дисциплина «Кредитная политика компании» изучается обучающимися, осваивающими профиль «Финансы и кредит» в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика от 12.08.2020 г. № 954.

Основная цель изучения учебной дисциплины состоит в том, чтобы дать обучающимся систематизированные знания по актуальным теоретическим и практическим проблемам организации кредитной политики компании, сформировать профессиональные представления в области кредитной политики компании, как важной составной части ее финансовой политики в краткосрочном и долгосрочном периодах, умения и навыки в проведение анализа экономических процессов и явлений в сфере кредитной политики компании.

Задачи дисциплины «Кредитная политика компании»:

- возможность определять основные приоритеты в установлении и развитии кредитных отношений с различными категориями заемщиков, рационально организовывать взаимоотношения с ними на долгосрочной и взаимовыгодной основе;
- устанавливать основные экономические и юридические рамки осуществления хозяйствующими субъектами кредитных операций: формы кредитных документов и способы обеспечения использования заемных обязательств;
- находить подходы, стандарты и процедуры кредитования конкретных категорий заемщиков, выступать основой процесса управления кредитом.

Изучение учебной дисциплины направлено на подготовку обучающихся к осуществлению деятельности в соответствии с профессиональным стандартом «Специалист по финансовому консультированию», утвержденным приказом Министерства труда и социальной защиты РФ от 19 марта 2015 г. N 167н.

2. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Учебная дисциплина Кредитная политика компании относится к части учебного плана формируемой участниками образовательных отношений и изучается на 4 курсе.

2.1. Требования к предварительной подготовке обучающегося:

Изучению данной учебной дисциплины по очно-заочной форме предшествует освоение следующих учебных дисциплин:

Инвестиции
Корпоративное финансовое планирование и бюджетирование
Финансовая политика компании
Финансовый менеджмент
Международные валютно-кредитные отношения
Налоги и налогообложение
Рынок ценных бумаг
Финансовый риск-менеджмент
Корпоративные финансы
Деньги, кредит, банки
Оценка стоимости бизнеса
Расчетные и платежные системы
Макроэкономика
Микроэкономика

Параллельно с учебной дисциплиной изучаются:

Государственные и муниципальные финансы
Кредитный рынок
Финансовая среда и финансовые риски
Финансовый анализ предприятия
Финансовый мониторинг

Банковский менеджмент и маркетинг

2.2. Дисциплины (модули) и практики, для которых освоение данной дисциплины (модуля) необходимо как предшествующее:

Результаты освоения дисциплины «Кредитная политика компании» являются базой для прохождения обучающимися

производственной практики: технологическая (проектно-технологическая) и преддипломной, а также для изучения учебных дисциплин:

Организация деятельности коммерческих банков

Оценка эффективности инвестиционного портфеля

Развитие у обучающихся навыков командной работы, межличностной коммуникации, принятия решений, лидерских качеств обеспечивается чтением лекций, проведением семинарских занятий, содержание которых разработано на основе результатов научных исследований, проводимых Университетом, в том числе с учетом региональных особенностей профессиональной деятельности выпускников и потребностей работодателей.

3. ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ, СООТНЕСЕННЫЕ С ПЛАНИРУЕМЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ОСВОЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

В результате освоения дисциплины (модуля) обучающийся должен овладеть следующими профессиональными компетенциями.

ПК-6 способность консультировать клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса.

ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ

Формируемая компетенция	Планируемые результаты обучения	Код результата обучения
Способность консультировать клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг с целью выявления платежеспособного спроса (ПК-6) (2 з.е.)	**Знать:** - сущность политики заимствований в финансовом менеджменте организации, риски участников кредитного процесса с целью выявления платежеспособного спрос	ПК-6-З1
	- понятие и методы оценки кредитоспособности заемщика, способы обеспечения долговых обязательств с целью выявления платежеспособного спроса	ПК-6-З2
	- роль хозяйственного кредита в кредитной политике компании, кредитную поддержку предприятий для консультирования клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг	ПК-6-З3
	- политику заимствований компании при кредитных взаимоотношениях с банками для консультирования клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг	ПК-6-З4
	Уметь: - раскрывать сущность политики заимствований в финансовом менеджменте организации, риски участников кредитного процесса с целью выявления платежеспособного спроса	ПК-6-У1

- определять понятие и методы оценки кредитоспособности заемщика, способы обеспечения долговых обязательств с целью выявления платежеспособного спроса	ПК-6-У2
- раскрывать роль хозяйственного кредита в кредитной политике компании, кредитную поддержку предприятий для консультирования клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг	ПК-6-У3
- формулировать политику заимствований компании при кредитных взаимоотношениях с банками для консультирования клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг	ПК-6-У4
Владеть: - навыками и знаниями сущности политики заимствований в финансовом менеджменте организации, рисков участников кредитного процесса с целью выявления платежеспособного спроса	ПК-6-В1
- алгоритмом проведения анализа и методов оценки кредитоспособности заемщика, способами обеспечения долговых обязательств с целью выявления платежеспособного спроса	ПК-6-В2
- определением финансовых показателей роли хозяйственного кредита в кредитной политике компании, определять кредитную поддержку предприятий для консультирования клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг	ПК-6-В3
- современными инструментами системы оценки политики заимствований компании при кредитных взаимоотношениях с банками для консультирования клиентов по вопросам планирования и взаимодействия с потенциальными поставщиками финансовых услуг	ПК-6-В4

4. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ В ЗАЧЕТНЫХ ЕДИНИЦАХ С УКАЗАНИЕМ КОЛИЧЕСТВА АКАДЕМИЧЕСКИХ ЧАСОВ, ВЫДЕЛЕННЫХ НА КОНТАКТНУЮ РАБОТУ

Дисциплина «Кредитная политика компании» предполагает изучение 8 тем. Общая трудоемкость дисциплины составляет 2 зачетные единицы (72 часа).

№ п/п	Форма и срок		Общая трудоемкость	В том числе контактная работа с преподавателем	СР	Конт-роль

	обучения	Семестр/сессия, курс	В з.е.	В часах	Всего	Лекции	Лаб.	Семин. занят.	КоР	Зачет		
1.	Очная	8 семестр, 4 курс	2	72	30	16		12	1,7	0,3	42	

Распределение учебного времени по темам и видам учебных занятий

очная форма обучения

1	Наименование разделов, тем учебных занятий	Всего часов	Контактная работа с преподавателем						Контроль	Сам. раб.	Формируемые результаты обучения
			Всего	Лекц	Сем	КоР	Конс	Зач			
	Раздел 1 Политика заимствований и риски кредитного процесса	**18**	**6**	**4**	**2**					**12**	
1	Тема 1.1 Сущность, цели и принципы формирования политики заимствований в финансовом менеджменте корпорации.	8	2	2	-					6	ПК-6-З1, ПК-6-У1, ПК-6-В1
2	Тема 1.2 Риски участников кредитного процесса (заемщика и кредитора) и оценка платежеспособного спроса.	10	4	2	2					6	ПК-6-З1, ПК-6-У1, ПК-6-В1
	Раздел 2 Оценка кредитоспособности заемщика и обеспечение обязательств	**18**	**8**	**4**	**4**					**10**	
3	Тема 2.1 Понятие, критерии и современные качественные и количественные методы оценки кредитоспособности.	10	4	2	2					6	ПК-6-З2, ПК-6-У2, ПК-6-В2
4	Тема 2.2 Способы и инструменты обеспечения	8	4	2	2					4	ПК-6-З2, ПК-6-У2, ПК-6-В2

	долговых обязательств (залог, поручительство, гарантии).										
	Раздел 3 Хозяйственный кредит и инструменты кредитной поддержки	**16**	**6**	**4**	**2**					**10**	
5	Тема 3.1 Роль хозяйственного (коммерческого) кредита в общей кредитной политике современной компании.	8	2	2	-					6	ПК-6-З3, ПК-6-У3, ПК-6-В3
6	Тема 3.2 Кредитная поддержка предприятий и финансовое консультирование по вопросам планирования.	8	4	2	2					4	ОПК-4-З3, ОПК-4-У3, ОПК-4-В3
	Раздел 4 Взаимодействие корпорации с институтами банковского сектора	**32**	**16**	**8**	**8**					**16**	ПК-6-З3, ПК-6-У3, ПК-6-В3
7	Тема 4.1 Финансовые инструменты и модели кредитных взаимоотношений компании с коммерческими банками.	10	4	2	2					6	ПК-6-З4, ПК-6-У4, ПК-6-В4
8	Тема 4.2 Система комплексной оценки и мониторинга эффективности принятой политики заимствований.	8	4	2	2					4	ПК-6-З4, ПК-6-У4, ПК-6-В4
	Промежуточная аттестация (экзамен)		4			1,7		0,3			
	Итого:	72	30	16	12	1,7		0,3		42	

5. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ, СТРУКТУРИРОВАННОЕ ПО ТЕМАМ (РАЗДЕЛАМ)

РАЗДЕЛ 1. Политика заимствований и риски кредитного процесса

Тема 1.1. Сущность, цели и принципы формирования политики заимствований в финансовом менеджменте корпорации.

- **Содержание лекционного материала:** Понятие политики заимствований как составной части общей финансовой стратегии организации. Цели привлечения заемного капитала: финансирование дефицита оборотных средств, обеспечение инвестиционных программ, максимизация рентабельности собственного капитала. Принципы формирования заемного капитала: целевая направленность, диверсификация источников, минимизация стоимости привлечения, сохранение финансовой устойчивости. Классификация заемных ресурсов.

Тема 1.2. Риски участников кредитного процесса (заемщика и кредитора) и оценка платежеспособного спроса.

- **Содержание лекционного материала:** Структура и участники кредитного процесса. Экономические интересы и риски кредитора: риск дефолта заемщика, процентный риск, риск ликвидности. Риски заемщика: риск потери финансовой независимости, риск банкротства, риск падения финансового левериджа. Понятие платежеспособного спроса на финансовые ресурсы. Индикаторы выявления платежеспособного спроса организации в современных рыночных условиях.

РАЗДЕЛ 2. Оценка кредитоспособности заемщика и обеспечение обязательств

Тема 2.1. Понятие, критерии и современные качественные и количественные методы оценки кредитоспособности.

- **Содержание лекционного материала:** Различие понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность» заемщика. Критерии оценки кредитоспособности: характер заемщика, способность к заработку капитала, залог, условия макросреды. Количественные методы: анализ системы финансовых коэффициентов (ликвидность, финансовая устойчивость, оборачиваемость, рентабельность). Качественные методы и зарубежные модели оценки (модели 5C, CAMPARI, скоринговые системы, многомерный дискриминантный анализ — модели Альтмана, Таффлера).

Тема 2.2. Способы и инструменты обеспечения долговых обязательств (залог, поручительство, гарантии).

- **Содержание лекционного материала:** Экономико-правовая сущность способов обеспечения исполнения обязательств по кредитным договорам с целью снижения рисков дефолта. Залог имущества (недвижимость/ипотека, оборудование, товары в обороте, ценные бумаги): требования к ликвидности и дисконтированию залоговой стоимости. Поручительство третьих лиц и банковские (независимые) гарантии. Государственная поддержка и государственные гарантии как инструмент обеспечения.

РАЗДЕЛ 3. Хозяйственный кредит и инструменты кредитной поддержки

Тема 3.1. Роль хозяйственного (коммерческого) кредита в общей кредитной политике современной компании.

- **Содержание лекционного материала:** Понятие хозяйственного (коммерческого) кредита как формы кредитования, предоставляемой друг другу функционирующими предпринимателями в

виде отсрочки или рассрочки платежа за проданные товары. Место коммерческого кредита в кредитной политике компании. Инструменты: вексель, аванс покупателя, открытый счет. Альтернативная стоимость коммерческого кредита (цена отказа от скидки). Спонтанное финансирование.

Тема 3.2. Кредитная поддержка предприятий и финансовое консультирование по вопросам планирования.

- **Содержание лекционного материала:** Государственные и институциональные программы кредитной поддержки предприятий (субсидирование процентных ставок, программы МСП Банка, Фонда развития промышленности). Методология финансового консультирования корпоративных клиентов по вопросам привлечения заемного капитала. Планирование графиков привлечения и обслуживания долга в рамках общего бюджетирования компании.

РАЗДЕЛ 4. Взаимодействие корпорации с институтами банковского сектора

Тема 4.1. Финансовые инструменты и модели кредитных взаимоотношений компании с коммерческими банками.

- **Содержание лекционного материала:** Современные банковские продукты для корпоративного сектора: срочные кредиты, возобновляемые и невозобновляемые кредитные линии, овердрафт, синдицированное кредитование. Процедура и этапы рассмотрения кредитной заявки в банке. Понятие ковенант (финансовых и нефинансовых ограничений) в кредитном договоре и их влияние на финансовое планирование организации.

Тема 4.2. Система комплексной оценки и мониторинга эффективности принятой политики заимствований.

- **Содержание лекционного материала:** Критерии и показатели эффективности сформированного портфеля заимствований. Стоимость привлечения заемного капитала (\(Wd\)). Мониторинг структуры долга по срочности (краткосрочный/долгосрочный), валюте, процентным ставкам (фиксированные/плавающие). Контроль показателей долговой нагрузки (коэффициент финансового левериджа, коэффициент покрытия процентов — ICR). Реструктуризация и рефинансирование долговых обязательств.

Планы семинарских занятий

РАЗДЕЛ 1. Политика заимствований и риски кредитного процесса (2 часа)

Семинарское занятие № 1. Риски участников кредитного процесса и оценка эффекта финансового рычага (2 ч.)

- **Цель занятия:** Изучить интересы сторон кредитной сделки, научиться рассчитывать и анализировать границы безопасной долговой нагрузки заемщика.
- **Вопросы для обсуждения:**
    1. Экономические интересы и риски кредитора (дефолт, процентный риск, инфляционный риск) при оценке платежеспособного спроса.
    2. Риски заемщика при привлечении заемного капитала.
    3. Понятие и структура эффекта финансового рычага (европейская и американская концепции).
- **Практические задания и кейсы:**
    1. *Расчетная задача:* Активы предприятия составляют 20 млн руб., операционная прибыль (EBIT) — 4 млн руб. Ставка налога на прибыль — 20%. Рассчитать рентабельность собственного капитала (ROE) для трех вариантов структуры капитала: а) 100%

собственный капитал; б) 50% заемный капитал под 12% годовых; в) 80% заемный капитал под 15% годовых. Найти дифференциал, плечо и итоговый эффект финансового рычага (DFL). Сделать вывод о рисках банкротства.

- **Форма контроля:** Письменное решение ситуационных задач.
- **Индикаторы ПК-6:** ПК-6-З1, ПК-6-У1, ПК-6-В1.

РАЗДЕЛ 2. Оценка кредитоспособности заемщика и обеспечение обязательств (4 часа)

Семинарское занятие № 2. Лабораторный практикум: Количественные методы оценки кредитоспособности заемщика (2 ч.)

- **Цель занятия:** Сформировать устойчивые практические навыки комплексной экспресс-диагностики заемщика на основе финансовой отчетности.
- **Вопросы для обсуждения:**
  1. Информационная база оценки кредитоспособности (Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах).
  2. Система коэффициентов: ликвидность, финансовая устойчивость, оборачиваемость, рентабельность.
  3. Принципы отнесения заемщика к группе риска (классность заемщика по методикам ПАО Сбербанк / Банка России).
- **Практические задания и кейсы:**
  1. *Лабораторная работа:* По предоставленным формам реальной финансовой отчетности предприятия рассчитать ключевые показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, коэффициент автономии, рентабельность активов и коэффициент покрытия процентов (ICR). Применить скоринговую бальную методику и определить класс кредитоспособности заемщика.
- **Форма контроля:** Защита результатов лабораторного практикума.
- **Индикаторы ПК-6:** ПК-6-З2, ПК-6-У2, ПК-6-В2.

Семинарское занятие № 3. Инструменты и стоимость обеспечения долговых обязательств (2 ч.)

- **Цель занятия:** Научить студентов оценивать залоговую массу с учетом дисконтирования и анализировать договоры обеспечения.
- **Вопросы для обсуждения:**
  1. Классификация видов залога (недвижимость, оборудование, товары в обороте, имущественные права).
  2. Понятие справедливой залоговой стоимости и ликвидности залога. Залоговый дисконт банка.
  3. Поручительство и банковская гарантия как формы снижения кредитного риска.
- **Практические задания и кейсы:**
  1. *Ситуационная задача:* Организации необходим кредит в размере 15 млн руб. В качестве залога банк готов принять: складской комплекс (рыночная стоимость — 12 млн руб., дисконт банка — 30%) и партию импортного оборудования (рыночная стоимость — 8 млн руб., дисконт банка — 50%). Рассчитать коэффициент залогового покрытия. Достаточно ли обеспечения для выдачи кредита? Сформулировать условия привлечения поручительства собственников бизнеса.
- **Форма контроля:** Экспресс-тестирование, устный разбор кейса.
- **Индикаторы ПК-6:** ПК-6-З2, ПК-6-У2, ПК-6-В2.

РАЗДЕЛ 3. Хозяйственный кредит и инструменты кредитной поддержки (2 часа)

Семинарское занятие № 4. Анализ альтернативной стоимости хозяйственного кредита и программ поддержки (2 ч.)

- **Цель занятия:** Отработать навыки расчета стоимости коммерческого кредитования и подбора инструментов институциональной поддержки бизнеса.
- **Вопросы для обсуждения:**
  1. Формы хозяйственного кредита (отсрочка платежа, консигнация, вексельные расчеты).
  2. Цена отказа от скидки поставщика как показатель альтернативной стоимости денег.
  3. Государственные программы субсидирования процентных ставок для МСП.
- **Практические задания и кейсы:**
  1. *Кейс-задача:* Поставщик сырья предлагает условия оплаты «3/10, net 45» (скидка 3% при оплате в течение 10 дней, полный срок платежа — 45 дней). Коммерческий банк готов предоставить компании возобновляемую кредитную линию под 18% годовых для расчетов с поставщиками. Рассчитать точную годовую стоимость отказа от скидки. Сформулировать для клиента рекомендацию: воспользоваться скидкой за счет кредита или взять отсрочку на 45 дней?
- **Форма контроля:** Защита кейс-решений, коллоквиум.
- **Индикаторы ПК-6:** ПК-6-З3, ПК-6-У3, ПК-6-В3.

РАЗДЕЛ 4. Взаимодействие корпорации с институтами банковского сектора (4 часа)

Семинарское занятие № 5. Моделирование банковских продуктов и анализ ограничительных ковенант (2 ч.)

- **Цель занятия:** Научить студентов рассчитывать параметры краткосрочных банковских продуктов и оценивать риски нарушения ковенант.
- **Вопросы для обсуждения:**
  1. Кредитная линия (возобновляемая и невозобновляемая) против классического срочного кредита.
  2. Овердрафт: методика расчета лимита на основе чистых поступлений на расчетный счет.
  3. Финансовые ковенанты в кредитном договоре (Net Debt/EBITDA, коэф. покрытия долга DSCR) и их влияние на финансовое планирование.
- **Практические задания и кейсы:**
  1. *Расчетный практикум:* Среднемесячные чистые поступления на расчетный счет компании за последние 6 месяцев составили 12 млн руб. Банк устанавливает лимит овердрафта в размере 30% от среднемесячного оборота. Рассчитать плановый лимит овердрафта. На основе планового календаря выплат спрогнозировать дни возникновения кассовых разрывов и оценить величину расходов на уплату процентов по овердрафту.
- **Форма контроля:** Выполнение письменной контрольной работы.
- **Индикаторы ПК-6:** ПК-6-З4, ПК-6-У4, ПК-6-В4.

Семинарское занятие № 6. Комплексный мониторинг портфеля заимствований (итоговое занятие) (2 ч.)

- **Цель занятия:** Оценить уровень сформированности навыков и владений по комплексной оценке, оптимизации и защите кредитного портфеля организации.
- **Повестка занятия:**
  Публичная презентация и коллективная защита сквозных групповых проектов (выполняемых в малых группах по 3–4 человека): *«Разработка и оптимизация политики заимствований промышленного предприятия при взаимодействии с коммерческими банками»*.
- **Критерии оценки проекта:**
  - Обоснованность выбора структуры заемного капитала.
  - Точность расчетов стоимости привлечения ресурсов (Wd).
  - Качество проработки вариантов обеспечения (залоги, гарантии).

- Умение защищать свою позицию в ходе дискуссии и отвечать на вопросы оппонентов.
- **Форма контроля:** Публичная защита проекта с использованием мультимедийных презентаций.
- **Индикаторы ПК-6:** ПК-6-З4, ПК-6-У4, ПК-6-В4.

6. ПЕРЕЧЕНЬ УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ДЛЯ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ

6.1.1. Основные категории учебной дисциплины для самостоятельного изучения:

- **Альтернативная стоимость коммерческого кредита (цена отказа от скидки)** — упущенная выгода или явные затраты организации, выраженные в годовых процентах, возникающие в случае отказа от предложенной поставщиком скидки за досрочную оплату в пользу использования полного срока отсрочки платежа.
- **Банковская (независимая) гарантия** — письменное обязательство кредитного института (гаранта) уплатить бенефициару (кредитору заемщика) денежную сумму в случае предъявления им письменного требования о платеже, свидетельствующего о нарушении заемщиком (принципалом) своих долговых обязательств.
- **Вексель** — строго установленная законом форма письменного безусловного долгового обязательства, дающая его владельцу (векселедержателю) бесспорное право требовать с векселедателя или акцептанта уплаты обозначенной суммы по истечении срока.
- **Дифференциал финансового левериджа** — разница между рентабельностью активов предприятия (вычисленной по операционной прибыли EBIT) и средней ставкой процента за привлеченный заемный капитал. Ключевой фактор, определяющий знак эффекта финансового рычага.
- **Залог** — способ обеспечения исполнения обязательств, при котором кредитор (залогодержатель) приобретает право в случае неисполнения заемщиком (залогодателем) обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами.
- **Залоговый дисконт** — выраженная в процентах разница между текущей рыночной стоимостью имущества, принимаемого банком в качестве обеспечения, и его залоговой стоимостью, устанавливаемой для минимизации рисков обесценения залога при принудительной реализации.
- **Качественные методы оценки кредитоспособности** — совокупность нефинансовых приемов анализа заемщика, основанных на экспертной оценке его деловой репутации (характера), качества менеджмента, рыночных позиций, страновых и отраслевых рисков (например, зарубежные методики класса 5C или CAMPARI).
- **Ковенант (финансовый/нефинансовый)** — включенное в кредитный договор ограничительное условие или обязательство заемщика совершить определенные действия (или воздержаться от них), направленное на защиту интересов банка (например, поддержание соотношения Net Debt/EBITDA на установленном уровне).
- **Количественные методы оценки кредитоспособности** — алгоритмы финансовой диагностики заемщика, основанные на расчете и многокритериальной оценке системы финансовых коэффициентов ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости капитала и рентабельности.
- **Коэффициент залогового покрытия** — аналитический показатель, отражающий отношение залоговой стоимости имущества (с учетом дисконта банка) к общей сумме выдаваемого кредита и начисленных процентов. Должен быть не менее 1 (100%).
- **Кредитная линия возобновляемая (револьверная)** — юридически оформленный лимит кредитования, в пределах которого заемщик может многократно получать, гасить и снова привлекать денежные средства в течение всего срока действия кредитного договора.
- **Кредитная линия невозобновляемая** — соглашение, устанавливающее предельный размер совокупной суммы выдаваемых заемщику траншей за определенный период времени, при этом промежуточные погашения долга не восстанавливают первоначальный лимит.

- **Кредитоспособность заемщика** — комплексная правовая и финансово-экономическая характеристика организации, отражающая её способность и готовность полностью и в установленный срок рассчитаться по долговым обязательствам.
- **Кредитный риск** — вероятность возникновения у кредитора финансовых потерь (убытков) вследствие неисполнения, несвоевременного или неполного исполнения заемщиком обязательств по кредитному договору в соответствии с его условиями.
- **Овердрафт** — форма краткосрочного банковского кредитования, позволяющая организации осуществлять платежи с расчетного счета сверх фактического остатка денежных средств на нем в пределах установленного банком лимита.
- **Плечо финансового левериджа** — коэффициент долговой нагрузки, отражающий отношение совокупной величины заемного капитала организации к величине её собственного капитала. Измеряет степень финансовой зависимости бизнеса.
- **Политика заимствований** — целенаправленная система организационно-управленческих решений финансового менеджмента компании по определению необходимого объема, структуры, стоимости, сроков и источников привлечения внешнего заемного капитала.
- **Поручительство** — договор, по которому поручитель обязывается перед кредитором другого лица (заемщика) отвечать за исполнение последним его долгового обязательства полностью или в части (как правило, солидарно).
- **Синдицированный кредит** — крупный долгосрочный кредит, предоставляемый заемщику консорциумом (синдикатом) нескольких коммерческих банков, распределяющих между собой риски и объемы финансирования сделки по соглашению.
- **Скоринг (кредитный)** — математическая или статистическая модель автоматизированной оценки надежности заемщика, основанная на присвоении баллов за различные характеристики и коэффициенты для экспресс-определения уровня риска.
- **Спонтанное финансирование** — привлечение оборотного капитала за счет естественного (бесплатного) расширения объемов внутренней кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками в рамках предоставленных отсрочек платежей.
- **Стоимость заемного капитала (Wd)** — выраженная в годовых процентах общая сумма затрат, которые организация несет за привлечение и обслуживание заемных средств (проценты, комиссии, дисконты) с учетом эффекта «налогового щита».
- **Хозяйственный (коммерческий) кредит** — форма кредитования, предоставляемая организациями друг другу в виде отсрочки или рассрочки оплаты за поставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги без участия банковских институтов.
- **Эффект финансового рычага (DFL)** — приращение к рентабельности собственного капитала организации (ROE), получаемое за счет использования заемных средств, несмотря на необходимость уплаты процентов за них.

6.1.2. Методические указания для обучающихся по организации самостоятельной работы

Самостоятельная работа студентов (СРС) выступает важнейшим элементом освоения дисциплины и ориентирована на углубление теоретических знаний и выработку практических навыков по формированию долговой политики (ПК-6). Программа предусматривает следующие виды самостоятельной работы:

1. **Проработка лекционного материала и нормативной базы:** Студентам необходимо регулярно изучать материалы лекций, рекомендованную учебную литературу, а также профильные нормативно-правовые акты (включая Положения Банка России). При изучении тем рекомендуется вести личный терминологический конспект на базе глоссария.
2. **Подготовка к семинарским занятиям и текущему контролю:** Включает в себя обязательное предварительное ознакомление с вопросами плана предстоящего семинара, повторение расчетных формул (эффект финансового рычага, коэффициенты ликвидности и платежеспособности) и завершение домашних расчетных заданий.

3. **Выполнение лабораторных практикумов и кейс-задач:** Предполагает индивидуальное или групповое проведение расчетов в среде MS Excel. Студент должен владеть алгоритмом декомпозиции финансовой отчетности реального предприятия для вынесения структурированного суждения о классе его кредитоспособности.
4. **Работа над сквозным групповым проектом:** Студенты объединяются в малые проектные группы (по 3–4 человека) для формирования комплексного кредитного портфеля предприятия. Самостоятельная работа включает сбор тарифов коммерческих банков, расчет лимитов овердрафта, составление графиков обслуживания долга и визуализацию проекта в виде мультимедийной презентации к итоговому семинару.

6.1.3. Распределение фонда времени самостоятельной работы по темам и видам заданий

Общий бюджет времени на самостоятельную работу составляет **42 академических часа**. Распределение СР по дидактическим блокам представлено в таблице ниже:

№ раздела / темы	Наименование раздела и темы дисциплины	Объем СР (часов)	Виды и содержание самостоятельной работы обучающихся	Формы контроля результатов СР
Раздел 1	**Политика заимствований и риски кредитного процесса**	**12**		
Тема 1.1	Сущность, цели и принципы формирования политики заимствований в финансовом менеджменте корпорации.	6	Изучение лекционных материалов, основной учебной литературы. Составление конспекта по теориям структуры капитала.	Терминологический контроль на семинаре
Тема 1.2	Риски участников кредитного процесса (заемщика и кредитора) и оценка платежеспособного спроса.	6	Решение домашних задач на нахождение эффекта финансового рычага и дифференциала левериджа.	Проверка домашних задач, опрос
Раздел 2	**Оценка кредитоспособности заемщика и обеспечение обязательств**	**10**		
Тема 2.1	Понятие, критерии и современные качественные и количественные методы оценки кредитоспособности.	6	Подготовка к лабораторной работе. Сбор и импорт финансовой отчетности выбранного предприятия в файлы MS Excel.	Защита расчетных таблиц в Excel
Тема 2.2	Способы и инструменты обеспечения долговых обязательств (залог, поручительство, гарантии).	4	Изучение Гражданского кодекса РФ (глава «Обеспечение исполнения обязательств»). Подготовка к экспресс-тестированию.	Результаты тестирования
Раздел 3	**Хозяйственный кредит и инструменты кредитной поддержки**	**10**		
Тема 3.1	Роль хозяйственного (коммерческого) кредита в общей кредитной политике современной компании.	6	Отработка алгоритма расчета годовой стоимости отказа от скидки поставщика. Изучение схем факторинга.	Коллоквиум
Тема 3.2	Кредитная поддержка предприятий и финансовое консультирование по вопросам планирования.	4	Анализ официальных сайтов институтов развития (МСП Банк, ФРП). Подготовка проекта оферты для условного клиента.	Защита кейс-задания
Раздел 4	**Взаимодействие корпорации с институтами банковского сектора**	**10**		
Тема 4.1	Финансовые инструменты и модели кредитных взаимоотношений компании с коммерческими банками.	6	Изучение условий кредитования юридических лиц на сайтах ТОП-5 банков РФ. Расчет лимитов овердрафта по выданным выпискам.	Проверка контрольной работы
Тема 4.2	Система комплексной оценки и мониторинга эффективности принятой политики заимствований.	4	Сведение всех расчетов в итоговый командный проект, оформление выводов и подготовка слайдов	Публичная защита сквозного проекта

презентации.

ИТОГО часов СР: 42

6.2. Задания для повторения и углубления приобретаемых знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-З1	**Теоретический вопрос:** Раскройте экономическую сущность политики заимствований как элемента финансовой стратегии организации. Опишите компромисс между ростом рентабельности собственного капитала (ROE) за счет финансового левериджа и риском потери финансовой независимости.
2.	ПК-6-З1	**Аналитическое задание:** Проанализируйте риски участников кредитного процесса (дефолт, процентный риск, инфляционный риск) со стороны банка-кредитора. Как данные риски влияют на формирование и структуру платежеспособного спроса на заемный капитал со стороны предприятий реального сектора?
3.	ПК-6-З2	**Теоретический вопрос:** Сформулируйте сущность понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность» заемщика, выделив их ключевые методологические различия. Какие финансовые коэффициенты лежат в основе количественной экспресс-диагностики заемщика?
4.	ПК-6-З2	**Аналитическое задание:** Проведите сравнительный анализ современных способов обеспечения долговых обязательств (залог имущества, поручительство, независимая банковская гарантия). Оцените их экономическую надежность и ликвидность с позиции выявления платежеспособного спроса.
5.	ПК-6-З3	**Теоретический вопрос:** Охарактеризуйте роль хозяйственного (коммерческого) кредита в общей кредитной политике современной компании. В чем заключается специфика его использования как инструмента спонтанного финансирования оборотного капитала?
6.	ПК-6-З3	**Аналитическое задание:** Изучите механизмы кредитной и институциональной поддержки предприятий (программы МСП Банка, субсидирование ставок). Опишите алгоритм финансового консультирования клиентов по вопросам интеграции этих программ в общую систему корпоративного планирования.
7.	ПК-6-З4	**Теоретический вопрос:** Опишите современные банковские продукты для корпоративных клиентов (срочные кредиты, возобновляемые/невозобновляемые кредитные линии, овердрафт). В чем заключаются особенности планирования графиков обслуживания долга по каждому продукту?
8.	ПК-6-З4	**Аналитическое задание:** Раскройте понятие «ограничительные ковенанты» в кредитных договорах с коммерческими банками. Объясните, как требования банка к соблюдению финансовых нормативов (например, Net Debt/EBITDA, DSCR) влияют на принятие долговых решений организации.

6.3. Задания, направленные на формирование профессиональных умений.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-У1	**Практическое задание:** По предоставленным финансовым данным предприятия (активы — 40 млн руб., операционная прибыль EBIT — 8 млн руб., ставка налога — 20%) рассчитайте рентабельность собственного капитала (ROE) для структуры с плечом левериджа 0,5 и 1,5 при ставке по кредиту 14%. Раскройте сущность полученного эффекта финансового рычага.
2.	ПК-6-У1	**Решение ситуационной задачи:** На основе макроэкономического прогноза роста процентных ставок и отчета о финансовой устойчивости компании-заемщика идентифицируйте процентные риски и риски рефинансирования. Сформулируйте управленческое заключение для выявления оптимального платежеспособного спроса.
3.	ПК-6-У2	**Лабораторная работа:** По данным предоставленного бухгалтерского баланса организации рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности, а также

		коэффициент автономии. На основе полученных значений определите класс кредитоспособности заемщика по методике коммерческого банка.
4.	ПК-6-У2	**Расчетная задача:** Организация привлекает кредит под залог производственного оборудования (рыночная стоимость — 10 млн руб., дисконт банка — 40%) и поручительство сторонней компании. Рассчитайте величину реального залогового покрытия долгового обязательства и оцените достаточность обеспечения с целью выявления платежеспособного спроса.
5.	ПК-6-У3	**Практическое задание:** Поставщик сырья предлагает компании условия оплаты «2/10, net 40». Рассчитайте точную годовую альтернативную стоимость отказа от скидки. Раскройте роль данного хозяйственного кредита в кредитной политике и сопоставьте его стоимость со ставкой банковского овердрафта (18%).
6.	ПК-6-У3	**Решение кейса:** Разработайте проект консультационного предложения (оферты) для клиента из сектора малого бизнеса. Подберите для него оптимальную программу институциональной кредитной поддержки (например, программы МСП Банка или льготное субсидирование ставок), увязав её с финансовыми планами компании.
7.	ПК-6-У4	**Практическое задание:** Торговая фирма имеет среднемесячный чистый оборот по расчетному счету в размере 15 млн руб. Сформулируйте параметры политики заимствований компании: рассчитайте максимально возможный лимит банковского овердрафта (при нормативе банка 30%) и составьте плановый график его обслуживания.
8.	ПК-6-У4	**Ситуационная задача:** Банк включает в проект кредитного договора ковенанту, требующую поддерживать показатель долговой нагрузки Net Debt/EBITDA на уровне не выше 3,0. Сформулируйте ограничения для финансового плана компании и рассчитайте критическую сумму долга при текущем уровне EBITDA в 5 млн руб.

6.4. Задания, направленные на формирование профессиональных навыков, владений.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-В1	**Комплексный проект «Разработка и оптимизация долговой политики организации»:** Продемонстрируйте владение навыками формирования политики заимствований. На основе исторических данных предприятия постройте в MS Excel динамическую модель оптимизации структуры капитала. Рассчитайте средневзвешенную стоимость заемного капитала (\(W_{d}\)), эффект финансового рычага и границы безопасного привлечения кредитов с целью выявления платежеспособного спроса.
2.	ПК-6-В1	**Экзаменационный кейс-симулятор по управлению рисками:** На основе предоставленного сценария изменения рыночной конъюнктуры (рост ключевой ставки, падение операционной прибыли) проведите стресс-тестирование рисков заемщика и кредитора. Оцените устойчивость компании к дефолту и подготовьте комплексное финансовое обоснование для изменения структуры кредитного портфеля.
3.	ПК-6-В2	**Комплексный лабораторный практикум «Рейтинговая оценка кредитоспособности»:** Продемонстрируйте владение алгоритмом комплексной оценки заемщика. По данным годовой бухгалтерской отчетности реального предприятия рассчитайте систему многокритериальных финансовых коэффициентов ликвидности и устойчивости. Постройте скоринговую карту и определите класс кредитоспособности заемщика по методике ТОП-5 коммерческих банков РФ.
4.	ПК-6-В2	**Практикум «Оценка и дисконтирование залоговой массы»:** Продемонстрируйте владение навыками структурирования способов обеспечения обязательств. Рассчитайте коэффициент залогового покрытия кредитной линии с учетом рыночных дисконтов по различным категориям залога (недвижимость, товары в обороте, поручительства собственников) и разработайте оптимальную структуру обеспечения долгового обязательства.
5.	ПК-6-В3	**Проектное задание «Интеграция коммерческого кредита в финансовую стратегию»:** Продемонстрируйте навыки определения финансовых показателей роли хозяйственного кредита. Разработайте и обоснуйте модель управления кредиторской задолженностью

		компании: рассчитайте параметры спонтанного финансирования, определите финансовую эффективность использования скидок поставщиков и настройте схему факторинга для оптимизации денежного цикла.
6.	ПК-6-В3	**Разработка индивидуального кейса «Финансовое консультирование по программам господдержки»:** Выступите в роли финансового консультанта. Проведите комплексный анализ потребностей предприятия-клиента и разработайте оптимальную дорожную карту по привлечению льготной кредитной поддержки (через программы МСП Банка, субсидии Минпромторга или Фонда развития промышленности). Сбалансируйте привлечение поддержки с общим финансовым планом компании.
7.	ПК-6-В4	**Лабораторная работа в ИС «Моделирование краткосрочных банковских продуктов»:** Продемонстрируйте владение инструментами оценки политики заимствований. На основе выданного реестра кассовых оборотов по расчетному счету компании смоделируйте лимит и параметры банковского овердрафта в MS Excel. Составьте график обслуживания долга, минимизирующий процентные расходы при закрытии плановых кассовых разрывов.
8.	ПК-6-В4	**Кейс-контроллинг «Сценарный анализ влияния кредитных ковенант на финансовый план»:** Продемонстрируйте владение современными инструментами контроля долговой политики. Проведите сценарный анализ финансового плана предприятия в условиях жестких ковенант банка (Net Debt/EBITDA \(\le \) 3,0; DSCR \(\ge \) 1,25). Разработайте алгоритм оперативного реагирования (рефинансирование, секвестр, реструктуризация) в ситуации риска нарушения ограничительных условий договора.

7. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ ДЛЯ ПРОВЕДЕНИЯ ТЕКУЩЕГО КОНТРОЛЯ И ПРОМЕЖУТОЧНОЙ АТТЕСТАЦИИ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

7.1. Средства оценивания в ходе текущего контроля:

- письменные краткие опросы в ходе аудиторных занятий на знание категорий учебной дисциплины, указанных в п. 6.1.1.;
- задания, рекомендованные для самостоятельной работы;
- основные вопросы, рекомендованные для подготовки к семинарским занятиям по темам

7.2. ФОС для текущего контроля:

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-З1	**Тест закрытого типа:** Выберите базовые организационно-экономические цели формирования политики заимствований и ключевые элементы кредитного процесса в коммерческой организации.
2.	ПК-6-З1	**Письменный экспресс-опрос:** Дайте классификационное описание рисков дефолта заемщика и процентных рисков кредитора при оценке платежеспособного спроса.
3.	ПК-6-З2	**Терминологический диктант:** Сформулируйте методологические различия между терминами «платежеспособность» и «кредитоспособность» заемщика.
4.	ПК-6-З2	**Устный опрос:** Назовите основные способы обеспечения долговых обязательств (виды залогов, поручительства, гарантии) и принципы их дисконтирования.
5.	ПК-6-З3	**Тестирование:** Укажите роль и место хозяйственного (коммерческого) кредита в системе спонтанного финансирования оборотного капитала компании.
6.	ПК-6-З3	**Письменный мини-отчет:** Опишите институциональные инструменты кредитной поддержки предприятий малого и среднего бизнеса (программы МСП Банка, льготные госсубсидии).
7.	ПК-6-З4	**Блиц-опрос:** Перечислите основные краткосрочные и долгосрочные банковские продукты для корпоративного сектора (кредитные линии, овердрафт, синдицированные займы).

8.	ПК-6-З4	**Устный опрос:** Раскройте понятие ограничительных ковенант кредитного договора и требования к их отражению при финансовом планировании взаимодействия с банками.
9.	ПК-6-У1	**Практическое занятие:** Расчет и экономическая интерпретация эффекта финансового рычага (дифференциала и плеча левериджа) для выявления оптимального платежеспособного спроса.
10.	ПК-6-У1	**Решение ситуационной задачи:** Анализ изменения макроэкономической среды и процентных ставок с целью идентификации кредитных рисков участников сделки.
11.	ПК-6-У2	**Лабораторная работа в MS Excel:** Расчет системы финансовых коэффициентов ликвидности и финансовой устойчивости по данным предоставленного бухгалтерского баланса.
12.	ПК-6-У2	**Расчетная задача:** Вычисление реального объема залогового покрытия долгового обязательства на основе рыночной стоимости имущества и величины установленного банком дисконта.
13.	ПК-6-У3	**Практическое задание:** Расчет годовой альтернативной стоимости отказа от торговой скидки поставщика сырья («цена отказа») для оценки эффективности хозяйственного кредита.
14.	ПК-6-У3	**Решение кейса:** Разработка проекта консультационного предложения для корпоративного клиента по интеграции программ господдержки в его тактический финансовый план.
15.	ПК-6-У4	**Практикум по планированию:** Расчет лимита и параметров банковского овердрафта на основе предоставленной выписки о чистых среднемесячных оборотах по расчетному счету.
16.	ПК-6-У4	**Ситуационная задача:** Определение критической величины долговой нагрузки компании при заданных условиях банковской ковенанты (Net Debt/EBITDA \(\le \) 3,0).
17.	ПК-6-В1	**Защита индивидуального проекта:** Построение и защита динамической модели оптимизации структуры капитала компании и расчета средневзвешенной стоимости заемных средств (\(W_{d}\)).
18.	ПК-6-В1	**Кейс-симулятор:** Стресс-тестирование рисков кредитного портфеля организации в условиях резкого роста ключевой ставки ЦБ РФ и падения операционной прибыли.
19.	ПК-6-В2	**Защита лабораторного отчета:** Построение комплексной скоринговой карты заемщика и определение класса его кредитоспособности по регламентированной банковской методике.
20.	ПК-6-В2	**Практикум по обеспечению:** Проектирование и обоснование оптимальной структуры залоговой массы (комбинация недвижимости, товаров в обороте и личного поручительства).
21.	ПК-6-В3	**Проектное задание:** Разработка комплексного регламента управления кредиторской задолженностью и спонтанным финансированием в рамках общей кредитной политики компании.
22.	ПК-6-В3	**Защита кейса:** Построение дорожной карты долгосрочного взаимодействия предприятия с Фондом развития промышленности (ФРП) и банками-агентами по вопросам планирования долга.
23.	ПК-6-В4	**Лабораторный практикум в ИС:** Моделирование графиков обслуживания кредитных линий, оптимизирующих процентные расходы организации и исключающих кассовые разрывы.
24.	ПК-6-В4	**Кейс-контроллинг:** Сценарное моделирование финансового плана компании в условиях угрозы нарушения финансовых ковенант банка (разработка action-плана по рефинансированию).

7.3 ФОС для промежуточной аттестации:

7.3.1 Задания для оценки знаний.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-З1	**Теоретический вопрос:** Понятие, цели и принципы формирования политики заимствований как составной части общей финансовой стратегии организации. Классификация и структура заемных ресурсов предприятия.

2.	ПК-6-З1	**Проблемно-теоретический вопрос:** Анализ и классификация рисков участников кредитного процесса (заемщика и кредитора). Влияние процентных рисков, рисков ликвидности и риска дефолта на формирование платежеспособного спроса корпоративного сектора.
3.	ПК-6-З2	**Теоретический вопрос:** Кредитоспособность заемщика: экономическая сущность, критерии и отличие от понятия «платежеспособность». Система количественных коэффициентов и показатели экспресс-диагностики кредитоспособности по данным бухгалтерской отчетности.
4.	ПК-6-З2	**Проблемно-теоретический вопрос:** Качественные методы и зарубежные скоринговые модели оценки заемщиков (модели 5C, CAMPARI, многомерный дискриминантный анализ Альтмана и Таффлера). Способы обеспечения долговых обязательств (залог, поручительство, банковские гарантии) и принципы их дисконтирования банками.
5.	ПК-6-З3	**Теоретический вопрос:** Роль и экономический смысл хозяйственного (коммерческого) кредита в общей кредитной политике современной компании. Инструменты хозяйственного кредитования (вексель, аванс, открытый счет) и сущность спонтанного финансирования рабочего капитала.
6.	ПК-6-З3	**Проблемно-теоретический вопрос:** Государственная и институциональная кредитная поддержка предприятий (льготные программы МСП Банка, Фонда развития промышленности). Методология и принципы финансового консультирования корпоративных клиентов по вопросам планирования структуры привлечения средств с господдержкой.
7.	ПК-6-З4	**Теоретический вопрос:** Финансовые инструменты взаимодействия корпорации с институтами банковского сектора: краткосрочные продукты (овердрафт), возобновляемые и невозобновляемые кредитные линии, долгосрочные синдицированные займы. Этапы рассмотрения банком кредитной заявки организации.
8.	ПК-6-З4	**Проблемно-теоретический вопрос:** Понятие, классификация и экономический смысл ограничительных ковенант (финансовых и нефинансовых) в кредитном договоре. Назовите требования к соблюдению нормативных условий (Net Debt/EBITDA, DSCR) в процессе текущего финансового планирования взаимодействия с банками.

Вопросы для подготовки к зачёту

Блок 1. Политика заимствований и риски кредитного процесса

1. Понятие политики заимствований как составной части общей финансовой стратегии организации: сущность, цели и базовые принципы формирования.
2. Классификация и структура заемных ресурсов предприятия по срокам привлечения, формам обеспечения и источникам финансирования.
3. Экономические интересы и риски кредитора в кредитном процессе: риск дефолта заемщика, процентный риск, инфляционный риск и риск потери ликвидности.
4. Риски заемщика при привлечении внешнего заемного капитала: риск банкротства, риск потери финансовой независимости, риск снижения дифференциала левериджа.
5. Понятие платежеспособного спроса корпоративного сектора на финансовые ресурсы и индикаторы его выявления в современных рыночных условиях.
6. Концепция эффекта финансового рычага (DFL): экономический смысл, расчетный алгоритм, значение дифференциала и плеча левериджа. Пределы безопасной долговой нагрузки.

Блок 2. Методология оценки кредитоспособности и обеспечение обязательств

7. Кредитоспособность заемщика: экономическая сущность, критерии оценки и фундаментальные методологические различия с понятием «платежеспособность».
8. Система количественных показателей экспресс-диагностики кредитоспособности заемщика по данным Бухгалтерского баланса и Отчета о финансовых результатах.
9. Коэффициенты ликвидности (абсолютной, быстрой, текущей) и показатели финансовой устойчивости (коэффициент автономии, покрытия процентов — ICR) в методиках оценки заемщиков.
10. Качественные (нефинансовые) методы оценки кредитоспособности: сущность и принципы анализа деловой репутации, менеджмента и рыночных позиций компании (методики 5C, CAMPARI).

11. Применение зарубежных многомерных скоринговых моделей (модели Альтмана, Таффлера, Лиса) для диагностики рисков банкротства заемщика.
12. Способы обеспечения исполнения долговых обязательств: залог имущества, поручительство третьих лиц, независимая банковская гарантия.
13. Экономическая природа залогового дисконта. Ликвидность залоговой массы и алгоритм расчета коэффициента залогового покрытия с учетом требований коммерческих банков.

Блок 3. Хозяйственный кредит и инструменты кредитной поддержки

14. Роль и экономический смысл хозяйственного (коммерческого) кредита в общей кредитной политике современной компании.
15. Финансовые инструменты хозяйственного кредитования: вексельные расчеты, авансы покупателей, поставки по открытому счету.
16. Понятие спонтанного финансирования оборотного капитала и методика его оптимизации.
17. Альтернативная стоимость коммерческого кредита: экономическая сущность и формула расчета годовой цены отказа от торговой скидки поставщика («условия типа 2/10, net 30»).
18. Государственная и институциональная кредитная поддержка предприятий реального сектора экономики: целевые программы МСП Банка, Фонда развития промышленности (ФРП).
19. Методология и принципы финансового консультирования корпоративных клиентов по вопросам планирования и интеграции льготных кредитных программ в бюджеты компании.

Блок 4. Взаимодействие корпорации с институтами банковского сектора

20. Краткосрочные банковские продукты для корпоративных клиентов: особенности планирования и графики обслуживания срочных кредитов и овердрафтов.
21. Методика расчета лимита банковского овердрафта на основе чистых среднемесячных оборотов по расчетному счету организации.
22. Кредитные линии (возобновляемые/револьверные и невозобновляемые): сравнительный анализ, специфика применения и отражения в платежном календаре.
23. Долгосрочные инструменты долгового рынка: синдицированное кредитование и облигационные займы как альтернатива традиционному банку.
24. Этапы, регламенты и информационная база рассмотрения кредитной заявки организации в коммерческом банке. Регламентирующие документы Банка России (Положение № 590-П).
25. Понятие, классификация и экономический смысл финансовых и нефинансовых ковенант (ограничительных условий) в кредитном договоре.
26. Влияние жестких банковских ковенант (Net Debt/EBITDA, DSCR) на текущее финансовое планирование и операционную деятельность компании.
27. Система комплексного мониторинга эффективности принятой политики заимствований: средневзвешенная стоимость заемного капитала (\(W_{d}\)), контроль структуры долга по срочности и валютам.
28. Методы реструктуризации, пролонгации и рефинансирования долговых обязательств при возникновении угрозы кассовых разрывов или дефолта.

7.3.2 Задания для оценки умений.

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-У1	**Зачетная практическая задача:** Компания располагает собственным капиталом в размере 30 млн руб. Операционная прибыль (EBIT) прогнозируется на уровне 9 млн руб. Ставка налога на прибыль — 20%. Рассчитайте и сопоставьте показатель рентабельности собственного капитала (ROE) для двух вариантов долговой политики: а) без привлечения займов; б) с привлечением 15 млн руб. заемного капитала под 16% годовых. Раскройте сущность полученного эффекта финансового рычага и оцените риски участников сделки.
2.	ПК-6-У1	**Зачетная практическая задача:** На основе предоставленного аналитического отчета о

		росте ключевой ставки мегарегулятора на 200 б.п. и структуры открытых кредитных линий компании с плавающими ставками определите величину процентного риска. Оцените влияние изменения процентных расходов на чистый денежный поток заемщика и обоснуйте платежеспособный спрос на новые ресурсы.
3.	ПК-6-У2	**Зачетная практическая задача:** По данным выданного Бухгалтерского баланса организации (Внеоборотные активы — 25 млн руб., Запасы — 8 млн руб., Дебиторская задолженность — 6 млн руб., Денежные средства — 2 млн руб., Краткосрочные обязательства — 10 млн руб.) рассчитайте коэффициенты абсолютной, быстрой и текущей ликвидности. Определите класс кредитоспособности заемщика в соответствии с нормативными банковскими критериями.
4.	ПК-6-У2	**Зачетная практическая задача:** Организации одобрен краткосрочный кредит на сумму 20 млн руб. под залог складской недвижимости (рыночная стоимость — 18 млн руб., дисконт банка — 30%) и партии товаров в обороте (рыночная стоимость — 10 млн руб., дисконт банка — 50%). Рассчитайте величину реальной залоговой стоимости обеспечения, найдите коэффициент залогового покрытия и определите, достаточно ли способов обеспечения для покрытия долгового обязательства.
5.	ПК-6-У3	**Зачетная практическая задача:** Производитель упаковочных материалов предлагает предприятию условия оплаты поставок «3/10, net 45». Рассчитайте точную годовую альтернативную стоимость отказа от скидки («цену отказа»). Сравните полученный показатель со ставкой краткосрочного банковского кредитования (20% годовых) и раскройте роль данного хозяйственного кредита в оптимизации кредитной политики.
6.	ПК-6-У3	**Зачетная практическая задача:** К вам за консультацией обратился клиент из сектора машиностроения с планом расширения мощностей, требующим привлечения 40 млн руб. Изучите параметры действующих программ поддержки Фонда развития промышленности (ФРП) и льготного кредитования субъектов МСП. Сформулируйте структурированное консультационное предложение по комбинированию коммерческого кредита и инструментов господдержки.
7.	ПК-6-У4	**Зачетная практическая задача:** Суммарные чистые поступления (кредитовые обороты за вычетом внутренних переводов) на расчетный счет компании за последние 6 месяцев составили 72 млн руб. Коммерческий банк устанавливает лимит овердрафта в размере 25% от среднемесячного чистого оборота. Рассчитайте плановый лимит овердрафта компании для консультирования клиентов по вопросам оперативного покрытия кассовых разрывов.
8.	ПК-6-У4	**Зачетная практическая задача:** Коммерческий банк включает в проект соглашения о предоставлении возобновляемой кредитной линии обязательную ковенанту: поддержание коэффициента покрытия процентов (ICR) на уровне не ниже 2,5. Сформулируйте ограничения для финансового плана компании и рассчитайте критически допустимый уровень падения операционной прибыли (EBIT), если плановые годовые платежи по процентам составляют 3 млн руб.

7.3.3 Задания для оценки владений (навыков)

№	Код результата обучения	Задания
1.	ПК-6-В1	**Комплексная кейс-задача повышенной сложности:** На основе ретроспективных данных и плановых показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия постройте в MS Excel динамическую модель формирования долговой политики. Продемонстрируйте владение навыками расчета средневзвешенной стоимости заемного капитала (\(W_{d}\)), нахождения оптимального плеча левериджа и оценки кредитных рисков участников сделки с целью выявления устойчивого платежеспособного спроса.
2.	ПК-6-В1	**Экзаменационный кейс-симулятор по риск-менеджменту:** Заданы стрессовые условия макросреды (рост ключевой ставки Центробанка, падение маржинальности продаж на 15%). Продемонстрируйте владение навыками оценки рисков заемщика и кредитора. На основе финансовой модели компании рассчитайте вероятность дефолта по кредитному портфелю, определите критический уровень долговой нагрузки и подготовьте план реструктуризации

		обязательств.
3.	ПК-6-В2	**Комплексный лабораторный практикум:** Используя формы годовой бухгалтерской отчетности реального предприятия (Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых результатах), продемонстрируйте владение алгоритмом комплексной оценки заемщика. Рассчитайте многокритериальную систему финансовых коэффициентов, постройте балльно-рейтинговую скоринговую карту и вынесите структурированное суждение о классе кредитоспособности компании по регламентированной банковской методике.
4.	ПК-6-В2	**Практикум «Структурирование и дисконтирование залоговой массы»:** Продемонстрируйте владение навыками применения способов обеспечения долговых обязательств. Сформируйте оптимальную структуру залогового пула для получения крупного инвестиционного кредита, осуществив расчет реальной стоимости залога с учетом банковских дисконтов по различным категориям имущества (коммерческая недвижимость, товары в обороте) и солидарного поручительства собственников.
5.	ПК-6-В3	**Проектное задание «Управление спонтанным финансированием»:** Продемонстрируйте владение навыками определения финансовых показателей роли хозяйственного кредита в компании. Разработайте и защитите модель оптимизации кредиторской задолженности в рамках общей кредитной политики: рассчитайте лимиты привлечения бесплатных ресурсов поставщиков, оцените финансовую эффективность использования скидок при досрочной оплате и настройте интеграцию инструментов факторинга для ускорения денежного цикла.
6.	ПК-6-В3	**Кейс-проект «Финансовое консультирование клиентов по программам господдержки»:** Выступите в роли независимого финансового консультанта. На основе анализа инвестиционного плана предприятия-клиента продемонстрируйте навыки подбора инструментов кредитной поддержки. Разработайте комплексное предложение по привлечению льготного проектного финансирования через институты развития (МСП Банк, Фонд развития промышленности), увязав графики выборки и обслуживания долга с бюджетами компании.
7.	ПК-6-В4	**Лабораторная работа в ИС «Краткосрочное банковское моделирование»:** Продемонстрируйте владение современными инструментами оценки долговой политики компании при взаимодействии с банками. На основе выгрузки кассовых оборотов по расчетному счету организации смоделируйте лимит и параметры использования банковского овердрафта в MS Excel. Составьте график обслуживания долга, минимизирующий процентные расходы при закрытии плановых кассовых разрывов.
8.	ПК-6-В4	**Кейс-контроллинг «Сценарный анализ влияния кредитных ковенант на финансовый план»:** Продемонстрируйте владение инструментами мониторинга ковенантного пакета кредитного договора. Проведите сценарное моделирование финансового плана компании в условиях жестких ограничений со стороны коммерческого банка (Net Debt/EBITDA $\leq$ 3,0; DSCR $\geq$ 1,25). Разработайте алгоритм оперативного реагирования (рефинансирование, секвестр, привлечение субсидий) в ситуации риска нарушения ограничительных условий договора.

8. ПЕРЕЧЕНЬ ОСНОВНОЙ И ДОПОЛНИТЕЛЬНОЙ УЧЕБНОЙ ЛИТЕРАТУРЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ (МОДУЛЯ)

а) основная литература:

1. Алексеева, Д. Г. Банковское кредитование : учебник для вузов / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 132 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19250-6. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/562459
2. Алексеева, Д. Г. Осуществление кредитных операций: банковское кредитование : учебник для среднего профессионального образования / Д. Г. Алексеева, С. В. Пыхтин. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 132 с. — (Профессиональное образование). —

ISBN 978-5-534-19251-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/565793
3. Колесникова, А. В. Основные аспекты банковского кредитования и розничный бизнес : учебное пособие / А. В. Колесникова, Я. В. Самойлова. — 2-е изд. — Санкт-Петербург : Международный банковский институт имени Анатолия Собчака, 2023. — 112 с. — ISBN 978-5-4228-0149-7. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/135967.html
4. Леонтьев, В. Е. Финансирование и кредитование предприятий : учебник для вузов / В. Е. Леонтьев, В. В. Бочаров, Н. П. Радковская. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 183 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17392-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/568659
5. Толстолесова, Л. А. Стратегии и современная модель управления в сфере денежно-кредитных отношений : учебник для вузов / Л. А. Толстолесова. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 130 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17057-3. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/561936
6. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для вузов / под редакцией М. А. Абрамовой, Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 508 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13530-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560369

б) дополнительная литература:

1. Кузнецова, Е. И. Финансы. Денежное обращение. Кредит : ученое пособие для студентов вузов, обучающихся по направлениям экономики и менеджмента / Е. И. Кузнецова. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2023. — 687 с. — ISBN 978-5-238-02204-8. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/142656.html
2. Моторина, Д. В. Финансы, денежное обращение и кредит : учебное пособие: опорный конспект лекций / Д. В. Моторина. — Симферополь : Университет экономики и управления, 2024. — 104 с. — Текст : электронный // Цифровой образовательный ресурс IPR SMART : [сайт]. — URL: https://www.iprbookshop.ru/144284.html
3. Салин, В. Н. Статистический анализ денежно-кредитной сферы : учебник и практикум для вузов / В. Н. Салин, О. Г. Третьякова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2025. — 206 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-19223-0. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: https://urait.ru/bcode/560417

9. ПЕРЕЧЕНЬ КОМПЛЕКТОВ ЛИЦЕНЗИОННОГО И СВОБОДНО РАСПРОСТРАНЯЕМОГО ПРОГРАММНОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМОГО ПРИ ИЗУЧЕНИИ УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

При изучении учебной дисциплины (в том числе в интерактивной форме) предполагается применение современных информационных технологий. Комплект программного обеспечения для их использования включает в себя:

пакеты офисного программного обеспечения Microsoft Office (Word, Excel, PowerPoint), OpenOffice;

веб-браузер (Google Chrome, Mozilla Firefox, Internet Explorer др.);

электронную библиотечную систему IPRBooks;

систему размещения в сети «Интернет» и проверки на наличие заимствований курсовых, научных и выпускных квалификационных работ «ВКР-ВУЗ.РФ».

Для доступа к учебному плану и результатам освоения дисциплины, формирования Портфолио обучающегося используется Личный кабинет студента (он-лайн доступ через сеть Интернет http://lk.rosnou.ru).

10. ПЕРЕЧЕНЬ РЕСУРСОВ ИНФОРМАЦИОННО-ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННОЙ СЕТИ «ИНТЕРНЕТ», НЕОБХОДИМЫХ ДЛЯ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

1. **Мировая экономика и международные отношения (МЭиМО)** — официальный сайт журнала ИМЭМО РАН. Позволяет ознакомиться с актуальной аналитической информацией, научными публикациями и обзорами в области мировой экономики, тенденций глобального финансового рынка, международного опыта синдицированного кредитования и долговых стратегий транснациональных корпораций.
2. Центральный банк Российской Федерации (Банк России) — официальный сайт мегарегулятора. Сайт позволяет ознакомиться с экономической ситуацией в сфере международных валютно-кредитных отношений, официальной динамикой ключевой ставки, тарифами и нормативами банковского сектора, а также нормативно-правовыми регламентами оценки качества ссуд (Положение № 590-П).
3. **Министерство финансов Российской Федерации (Минфин России)** — официальный сайт федерального министерства. Сайт позволяет ознакомиться с финансовыми операциями в РФ и за рубежом, нормативно-правовыми актами в области налоговой политики, суверенных и корпоративных заимствований, а также государственными программами гарантийной и кредитной поддержки предприятий реального сектора.
4. **Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности (ГИР БО)** — официальная государственная база данных ФНС России. Используется студентами в рамках самостоятельной и лабораторной работы для выгрузки реальной финансовой отчетности российских организаций с целью проведения количественного анализа, расчета коэффициентов ликвидности и построения скоринговых карт кредитоспособности заемщиков.
5. **Акционерное общество «МСП Банк»** — официальный сайт уполномоченного института развития малого и среднего предпринимательства. Необходим при выполнении кейс-заданий и практикумов по финансовому консультированию для подбора и анализа действующих льготных программ кредитной поддержки, субсидирования ставок и механизмов зонтичных поручительств.
6. **Единый архив экономических и социологических данных (ЕАЭСД) Высшей школы экономики** — специализированная информационная база. Предоставляет доступ к временным рядам макроэкономических показателей, ставкам межбанковского кредитного рынка (RUONIA и др.) и индексам деловой активности, необходимым для проведения сценарного моделирования и оценки процентных рисков участников кредитного процесса.

11. ОБУЧЕНИЕ ИНВАЛИДОВ И ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

Изучение учебной дисциплины обучающимися инвалидами и лицами с ограниченными возможностями здоровья осуществляется в соответствии с Приказом Министерства образования и науки РФ от 9 ноября 2015 г. № 1309 «Об утверждении Порядка обеспечения условий доступности для

инвалидов объектов и предоставляемых услуг в сфере образования, а также оказания им при этом необходимой помощи» (с изменениями и дополнениями), Методическими рекомендациями по организации образовательного процесса для обучения инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья в образовательных организациях высшего образования, в том числе оснащенности образовательного процесса, утвержденными Министерством образования и науки РФ 08.04.2014г. № АК-44/05вн, Положением об организации обучения студентов – инвалидов и лиц с ограниченными возможностями здоровья, утвержденным приказом ректора Университета от 6 ноября 2015 года №60/о, Положением о Центре инклюзивного образования и психологической помощи АНО ВО «Российский новый университет», утвержденного приказом ректора от 20 мая 2016 года № 187/о.

Лица с ограниченными возможностями здоровья и инвалиды обеспечиваются электронными образовательными ресурсами, адаптированными к состоянию их здоровья.

Предоставление специальных технических средств обучения коллективного и индивидуального пользования, подбор и разработка учебных материалов для обучающихся с ограниченными возможностями здоровья производится преподавателями с учетом индивидуальных психофизиологических особенностей обучающихся и специфики приема-передачи учебной информации на основании просьбы, выраженной в письменной форме.

С обучающимися по индивидуальному плану или индивидуальному графику проводятся индивидуальные занятия и консультации.

12. ОПИСАНИЕ МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЙ БАЗЫ, НЕОБХОДИМОЙ ДЛЯ ОСУЩЕСТВЛЕНИЯ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОГО ПРОЦЕССА ПО ДИСЦИПЛИНЕ (МОДУЛЮ)

Для проведения лекций и семинарских занятий используется аудитория№32:

- Персональный компьютер: 1 шт.
- Монитор: 1 шт.
- Переносной проектор.
- Переносной экран.
- Меловая магнитная доска
- Учебно-наглядные пособия

Рабочие места студентов:
- столы ученические: 33 шт.
- стулья: 66 шт.

Рабочее место преподавателя:
- стол письменный: 1 шт.
- стул: 1 шт.