

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.02.01 Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства
(индекс, наименование дисциплины в соответствии с учебным планом)

38.04.08 Финансы и кредит
(код, наименование направления подготовки/специальности)

Налоги и налогообложение
(наименование образовательной программы)

Магистр
(квалификация)

Очная форма обучения
(форма обучения)

Год набора – 2026

г. Донецк

Автор-составитель РПД:

Светличная Татьяна Викторовна, канд. экон. наук, доцент, доцент кафедры финансовых услуг и банковского дела

Заведующий кафедрой:

Волощенко Лариса Михайловна, д-р. экон. наук, профессор, заведующий кафедрой финансовых услуг и банковского дела

Рабочая программа дисциплины Б1.В.ДЭ.02.01 Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства одобрена на заседании кафедры финансовых услуг и банковского дела 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.02.01 Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства 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, 08.008 Специалист по финансовому консультированию, утв. приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 19.03.2015 г. № 167н	ПК-2.	Способен осуществлять финансовое консультирование по широкому спектру финансовых услуг	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	<i>ПК-2.1. 3-1. Знает</i> основные финансовые организации и профессиональные участники банковской системы; <i>ПК-2.1. 3-1. Знает</i> основные организации и профессиональные участники страхового сектора. <i>ПК-2.1. У-1. Умеет</i> собирать, анализировать и предоставлять достоверную информацию в масштабах всего спектра финансовых (инвестиционных) услуг.
			ПК-2.3.	Определяет основные этапы процесса предоставления достоверной информации по контрагенту, условиям,	<i>ПК-2.3. 3-1. Знает</i> порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий. <i>ПК-2.3. У-1. Умеет</i> проверять

				<p>требованиям к контрагенту, предмету сделки ПК-2.3. 3-1. Знает порядок составления и заключения договоров об информационном обеспечении инвестиционных программ и мероприятий</p>	<p>достоверность информации об инвестиционной услуге с экономической и с юридической точек зрения.</p>
			ПК-2.7.	<p>Определяет (на основании запроса клиента) критерии отбора поставщиков финансовых услуг и подбирает поставщиков в соответствии и с выделенным и критериями</p>	<p>ПК-2.7. 3-1. Знает нормативные и методические документы, регламентирующие вопросы подбора кредитных продуктов.</p> <p>ПК-2.7. У-1. Умеет учитывать текущую финансовую ситуацию и перспективу при оценке предложений, направленных на решение финансовых задач клиента.</p>

2. Объем и место дисциплины (модуля) в структуре образовательной программы

Общий объем дисциплины:

2,00 з.е., 72 ак.час.

Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий: 20 ак. час на контактную работу с преподавателем, из них: 8 ак.час на лекции и 8 ак.час на практические занятия, 4 ак.час на контактную работу на аттестацию в период экзаменационных сессий. 52 ак.час на самостоятельную работу обучающихся.

Дисциплина Б1.В.ДЭ.02.01 Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства реализуется во 2-м семестре 1-го курса после изучения дисциплин:

- Кредитный анализ и управление кредитным риском;
- Риск-менеджмент и управление бизнес-процессами в налогообложении.

№ п/п	Наименование тем и (или) разделов	Объем дисциплины, ак.час											Форма текущего контроля успеваемости, промежуточной аттестации		
		ВСЕГО	Контактная работа обучающихся с преподавателем по видам учебных занятий							Самостоятельная работа					
			Период теоретического обучения				Период промежуточной аттестации (сессия)								
			Занятия лекционного типа		Занятия семинарского типа		ИК	КСР	КЭ	Катт эк	К о н т р о л ь	СРкр		СРэк	СР
			Л	ВЛ	ЛР	ПЗ									
Раздел 1. Теоретические основы и история кредитных рейтингов															
Тема 1.1.	Эволюция кредитных рейтингов: от первых агентств до современных моделей оценки.	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	13	тестирование
Тема 1.2.	Методология присвоения кредитных рейтингов: сравнительный анализ подходов	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	0	13	тестирование, контрольное задание, опрос

	ведущих мировых агентств.													
Раздел 2. Практика и влияние рейтинговых агентств на финансовые рынки														
Тема 2.1.	Влияние кредитных рейтингов на инвестиционные решения и стоимость капитала компаний.	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	13	тестирование
Тема 2.2.	Роль рейтинговых агентств в обеспечении прозрачности и стабильности финансовых рынков: международный опыт и российская практика.	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	13	тестирование, контрольное задание, доклад
Промежуточная аттестация		4	0	0	0	0	0	0	4	0	0	0	0	Зачет
Итого		72	8	0	0	8	0	0	4	0	0	0	52	

3. Содержание и структура дисциплины (модуля)

3.1. Структура дисциплины (модуля)

Очная форма обучения

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.

3.2. Содержание дисциплины

Раздел 1. Теоретические основы и история кредитных рейтингов

Тема 1.1. Эволюция кредитных рейтингов: от первых агентств до современных моделей оценки

Первые кредитные рейтинги появились в начале XX века в США, когда возникла необходимость оценивать надёжность эмитентов облигаций. Основателем первого рейтингового агентства считается Джон Муди, который в 1909 году начал публиковать рейтинги железнодорожных компаний. В 1910-х годах появились агентства Standard & Poor's и Fitch, что заложило основу современной индустрии рейтингования.

В течение XX века кредитные рейтинги стали использоваться не только для облигаций, но и для оценки банков, корпораций и государств. В 1970-х годах была введена шкала буквенных обозначений, которая до сих пор является международным стандартом. С развитием финансовых рынков и глобализацией спрос на независимые оценки кредитоспособности резко возрос.

В конце XX – начале XXI века появились новые агентства, такие как Moody's и S&P Global, которые стали доминировать на мировом рынке. Современные модели оценки включают не только анализ финансовой отчётности, но и макроэкономические, отраслевые и даже поведенческие факторы. В XXI веке рейтинги стали учитывать экологические, социальные и управленческие риски (ESG). Технологии и большие данные позволили сделать процесс рейтингования более прозрачным и оперативным. Сегодня кредитные рейтинги – это неотъемлемый инструмент для инвесторов, регуляторов и самих компаний.

Тема 1.2. Методология присвоения кредитных рейтингов: сравнительный анализ подходов ведущих мировых агентств

Методология присвоения кредитных рейтингов строится на комплексном анализе финансового состояния эмитента, его долговой нагрузки и перспектив развития. Агентства Moody's, S&P Global и Fitch используют схожие, но не идентичные подходы к оценке рисков. Каждый из них применяет собственную шкалу рейтингов, что иногда приводит к различиям в итоговых оценках. В основе анализа лежат количественные показатели: коэффициенты ликвидности, рентабельности, долговой нагрузки.

Важную роль играют качественные факторы: качество управления, корпоративная стратегия, рыночная позиция. Агентства также учитывают отраслевые особенности и макроэкономическую среду. Процесс присвоения рейтинга включает сбор данных, их верификацию, моделирование и экспертную оценку. Итоговый рейтинг сопровождается подробным обоснованием и прогнозом. Сравнительный анализ показывает, что различия

в методологиях могут влиять на инвестиционные решения. Прозрачность методологий – ключевой фактор доверия к рейтинговым агентствам.

Раздел 2. Практика и влияние рейтинговых агентств на финансовые рынки

Тема 2.1. Влияние кредитных рейтингов на инвестиционные решения и стоимость капитала компаний

Кредитный рейтинг – один из главных ориентиров для инвесторов при выборе инструментов для вложений. Высокий рейтинг снижает стоимость заимствований для компании, так как инвесторы требуют меньшую премию за риск. Напротив, низкий рейтинг увеличивает стоимость капитала и ограничивает доступ к финансированию.

Институциональные инвесторы часто обязаны по внутренним или регуляторным правилам инвестировать только в бумаги с определённым уровнем рейтинга. Изменение рейтинга может привести к значительным колебаниям котировок облигаций и акций компании. Понижение рейтинга часто вызывает распродажи на рынке, а повышение – рост интереса инвесторов.

Для компаний поддержание высокого рейтинга становится стратегической задачей. Рейтинги влияют не только на облигационные выпуски, но и на условия банковских кредитов. В условиях нестабильности роль рейтингов как индикатора риска возрастает.

Тема 2.2. Роль рейтинговых агентств в обеспечении прозрачности и стабильности финансовых рынков: международный опыт и российская практика

Рейтинговые агентства способствуют повышению прозрачности финансовых рынков, предоставляя независимую оценку кредитоспособности участников. Их отчёты позволяют инвесторам принимать более обоснованные решения и снижать информационные асимметрии. В международной практике деятельность агентств регулируется специальными стандартами и кодексами поведения. В России развитие рейтинговой индустрии началось с 1990-х годов, а в 2010-х были приняты законы, регулирующие их деятельность.

Ведущие российские агентства аккредитованы Банком России и включены в реестр кредитных рейтинговых агентств. Международные агентства работают в России по особым правилам, учитывая требования национального законодательства. Российские агентства играют важную роль в оценке компаний и банков, не имеющих международных рейтингов.

В кризисные периоды рейтинги помогают выявлять уязвимые звенья финансовой системы и предотвращать системные риски.

В последние годы усиливается контроль за качеством методологий и предотвращением конфликта интересов.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.ДЭ.02.01 Кредитные рейтинги и рейтинговые агентства входят в состав оценочных материалов по образовательной программе. Совокупность оценочных материалов по всем дисциплинам (модулям) 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"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 3. Выбрать один верный ответ. 4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, или В..) 	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"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов. 2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.; список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д. 3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов. 4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4). 	Ответ считается верным, если правильно указаны цифры или буквы
Задание закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных	Прочитайте текст, выберите правильные ответы	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов. 2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа. 	Ответ считается верным, если правильно установлены все соответствия (позиции из одного столбца верно сопоставлены с позициями другого)

		<p>3. Выбрать несколько правильных ответов.</p> <p>4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, А Г..)</p>	
Задание закрытого типа на установление последовательности	Прочитайте текст и установите последовательность	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается последовательность элементов.</p> <p>2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.</p> <p>3. Построить верную последовательность из предложенных элементов.</p> <p>4. Записать буквы/цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа в нужной последовательности (например, БВА).</p>	Ответ считается верным, если правильно указана вся последовательность цифр
Задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора	Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа	<p>1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.</p> <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>	Ответ считается верным, если правильно указана цифра или буква и приведены корректные аргументы, используемые при выборе ответа

<p>Задание открытого типа с развернутым ответом</p>	<p>Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса. 2. Продумать логику и полноту ответа. 3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки. 4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ 	<p>Ответ считается верным:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Отсутствие фактических ошибок. 2. Раскрытие объема используемых понятий (полнота ответа). 3. Обоснованность ответа (наличие аргументов). 4. Логическая последовательность излагаемого материала.
---	---	--	---

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.28 Налоговый анализ и оценка финансово-экономической деятельности хозяйствующих субъектов используются следующие формы текущего контроля успеваемости обучающихся (в том числе, задания к контрольным точкам):

доклад, опрос, тестирование, контрольное задание.

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

Раздел 1. Теоретические основы и история кредитных рейтингов

Тема 1.1. Эволюция кредитных рейтингов: от первых агентств до современных моделей оценки. ПК-2.1, ПК-2.3.

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один верный ответ из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только букву выбранного варианта ответа (например, В).

Тест 1.

Кто считается основателем первого в мире рейтингового агентства?

- А. Джон Муди.
- Б. Генри Пур.
- В. Джон Фитч.
- Г. Артур Андерсен.

Тест 2.

В каком году было основано агентство Standard & Poor's?

- А. 1909.
- Б. 1916.
- В. 1923.
- Г. 1941.

Тест 3.

Какая шкала обозначений кредитных рейтингов стала международным стандартом в XX веке?

- А. Числовая.
- Б. Цветовая.
- В. Буквенная.
- Г. Графическая.

Тест 4.

Какой новый тип рисков стали учитывать современные модели кредитных рейтингов в XXI веке?

- А. Политические.
- Б. Технологические.
- В. ESG-риски (экологические, социальные, управленческие).
- Г. Валютные.

Тест 5.

Какой фактор позволил сделать процесс присвоения рейтингов более оперативным в последние годы?

- А. Увеличение числа аналитиков.
- Б. Внедрение технологий и больших данных.
- В. Ужесточение законодательства.
- Г. Рост числа эмитентов.

Тема 1.2. Методология присвоения кредитных рейтингов: сравнительный анализ подходов ведущих мировых агентств. ПК-2.1, ПК-2.3.

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один верный ответ из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только букву выбранного варианта ответа (например, В).

Тест 1.

Какой из факторов не относится к количественным показателям при присвоении кредитного рейтинга?

- А. Коэффициенты ликвидности.
- Б. Рентабельность компании.
- В. Качество корпоративного управления.
- Г. Уровень долговой нагрузки.

Тест 2.

Какие агентства считаются «большой тройкой» мировых рейтинговых агентств?

- А. Moody's, S&P Global, Fitch.
- Б. Moody's, Bloomberg, Reuters.
- В. S&P Global, Fitch, Morningstar.
- Г. Fitch, Standard & Poor's, Dun & Bradstreet.

Тест 3.

Какой этап не входит в стандартный процесс присвоения кредитного рейтинга?

- А. Сбор и верификация данных.
- Б. Моделирование и экспертная оценка.
- В. Публикация прогноза по акциям.
- Г. Обоснование итогового рейтинга.

Тест 4.

Почему итоговые рейтинги одного и того же эмитента могут отличаться у разных агентств?

- А. Из-за различий в методологиях и шкалах.
- Б. Из-за политических предпочтений агентств.
- В. Из-за разницы в законодательстве стран.
- Г. Из-за ошибок в расчётах.

Тест 5.

Какой аспект считается ключевым для доверия к рейтинговым агентствам?

- А. Количество сотрудников.
- Б. Прозрачность методологий.
- В. Географическая представленность.
- Г. Число клиентов.

Контрольное задание открытого типа с развернутым ответом.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.
2. Продумать логику и полноту ответа.
3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.
4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Вы специалист в области кредитования. Исходные данные: имеются две крупные публичные компании из нефтегазовой отрасли: ExxonMobil и Chevron. Обе компании имеют кредитные рейтинги от ведущих мировых агентств — Moody's, S&P Global и Fitch.

ExxonMobil:

Moody's: Aaa.

S&P Global: AA+.

Fitch: AA+.

Chevron:

Moody's: Aaa.

S&P Global: AA.

Fitch: AA.

У обеих компаний наблюдается высокая степень совпадения рейтингов, однако есть и различия.

Вам необходимо:

1. Сравнить рейтинги компаний, выявить различия и определить значение подходов агентств для инвесторов.
2. Указать названия выбранных компаний и их рейтинги от каждого из трёх агентств.
3. Сравнить рейтинги, выделите совпадения и различия.
4. Объяснить, какие методологические особенности агентств (Moody's, S&P Global, Fitch) могут приводить к расхождениям в итоговых оценках.

5. Обосновать, почему для инвесторов важно учитывать не только сам рейтинг, но и подход агентства к его присвоению.

6. Сделать краткий вывод о значении прозрачности и сопоставимости методологий для стабильности финансовых рынков.

Раздел 2. Практика и влияние рейтинговых агентств на финансовые рынки

Тема 2.1. Влияние кредитных рейтингов на инвестиционные решения и стоимость капитала компаний. ПК-2.3, ПК-2.7.

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ.

1. Внимательно прочитайте текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один верный ответ из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитайте предложенные варианты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только букву выбранного варианта ответа (например, В).

Тест 1

Как высокий кредитный рейтинг влияет на стоимость заимствований для компании?

А. Повышает стоимость капитала.

Б. Снижает стоимость капитала.

В. Не влияет на стоимость капитала.

Г. Делает заимствования невозможными.

Тест 2.

Почему институциональные инвесторы обращают внимание на кредитные рейтинги?

А. Для оценки дивидендной политики.

Б. Для соблюдения внутренних или регуляторных требований.

В. Для выбора маркетинговой стратегии.

Г. Для определения численности персонала.

Тест 3.

Какое последствие обычно вызывает понижение кредитного рейтинга компании?

А. Рост котировок акций.

Б. Снижение стоимости облигаций и рост доходности.

В. Увеличение числа инвесторов.

Г. Снижение налоговой нагрузки.

Тест 4.

Как изменение кредитного рейтинга влияет на инвестиционные решения?

- А. Не оказывает влияния.
- Б. Может привести к пересмотру портфеля инвестора.
- В. Влияет только на физических лиц.
- Г. Влияет только на государственные органы.

Тест 5.

Почему поддержание высокого кредитного рейтинга становится стратегической задачей для компаний?

- А. Это увеличивает расходы на рекламу.
- Б. Это снижает стоимость капитала и расширяет доступ к финансированию.
- В. Это позволяет сократить штат сотрудников.
- Г. Это уменьшает количество конкурентов.

Тема 2.2. Роль рейтинговых агентств в обеспечении прозрачности и стабильности финансовых рынков: международный опыт и российская практика. ПК-2.3. ПК-2.7.

Тестовые задания закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один верный ответ из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только букву выбранного варианта ответа (например, В).

Тест 1

Какую основную функцию выполняют рейтинговые агентства на финансовых рынках?

- А. Консультируют по вопросам маркетинга.
- Б. Предоставляют независимую оценку кредитоспособности участников рынка.
- В. Осуществляют аудит финансовой отчетности.
- Г. Управляют инвестиционными фондами.

Тест 2.

Какой орган регулирует деятельность рейтинговых агентств в России?

- А. Министерство финансов.
- Б. Центральный банк Российской Федерации.
- В. Федеральная налоговая служба.

Г. Правительство РФ.

Тест 3.

Почему прозрачность методологий рейтинговых агентств важна для рынка?

- А. Она позволяет компаниям скрывать убытки.
- Б. Она повышает доверие инвесторов и участников рынка.
- В. Она увеличивает стоимость услуг агентств.
- Г. Она снижает конкуренцию между агентствами.

Тест 4.

В чём заключается роль рейтинговых агентств в периоды финансовой нестабильности?

- А. Они приостанавливают свою деятельность.
- Б. Они помогают выявлять уязвимые звенья финансовой системы.
- В. Они выдают кредиты компаниям.
- Г. Они устанавливают курсы валют.

Тест 5.

Какой опыт используется при развитии рейтинговой индустрии в России?

- А. Только внутренний опыт.
- Б. Международный опыт с учётом национальных особенностей.
- В. Опыт развивающихся стран Африки.
- Г. Опыт регулирования интернет-компаний.

Контрольное задание закрытого типа на установление соответствия.

Прочитайте текст и установите соответствие.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитать оба списка:

3. список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.;

список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.

4. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

В современной финансовой системе кредитные рейтинговые агентства играют ключевую роль, способствуя прозрачности и стабильности рынков. Их деятельность регулируется как на международном, так и на национальном уровне, в том числе в Российской Федерации. Для успешного освоения темы необходимо чётко понимать основные термины и их значения. В данном задании вам предлагается установить соответствие между понятиями, связанными с деятельностью рейтинговых агентств, и их определениями. Это

позволит проверить и закрепить ваши знания по теме «Роль рейтинговых агентств в обеспечении прозрачности и стабильности финансовых рынков: международный опыт и российская практика».

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правового столбца (в соответствиях может быть только один правильный ответ).

Понятие		Определение	
А	Кредитное рейтинговое агентство	1	Независимая оценка кредитоспособности эмитента, выраженная в виде буквенного кода.
Б	Кредитный рейтинг	2	Совокупность принципов, методов и процедур, используемых агентством для присвоения рейтинга.
В	Методология рейтингования	3	Государственный орган, осуществляющий регулирование и надзор за деятельностью рейтинговых агентств в РФ.
Г	Банк России	4	Организация, осуществляющая профессиональную деятельность по присвоению кредитных рейтингов.
Д	Прозрачность рынка	5	Характеристика рынка, при которой участники имеют доступ к достоверной и своевременной информации.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами

А	Б	В	Г	Д

Критерии оценивания контрольных заданий:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	Обучающимся задание выполнено без ошибок и в полном объеме.
65-84	Обучающимся в целом задание выполнено, имеются отдельные неточности или недостаточно полные ответы, не содержащие ошибок.
55-64	Обучающимся допущены отдельные ошибки при выполнении задания
0-54	У обучающегося отсутствуют ответы на большинство вопросов задачи, задание не выполнено или выполнено не верно.

5.3. Два тематических блока (два раздела) дисциплины завершаются контрольной точкой (далее – 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 контрольной точки	Максимальное количество баллов за работу в рамках КТ, которое может набрать студент	Коэффициент веса контрольной точки	Результат контрольной точки, участвующий в формировании итоговой балльной оценки по дисциплине (отражается в журнале БРС в СДО)
КТ 1	100	0,5	50
КТ 2	100	0,5	50
Итого:	x	1,0	100

Формула расчета результата контрольной точки:

Результат контрольной точки = Количество баллов за работу в рамках КТ X Коэффициент веса контрольной точки.

5.4. Формы текущего контроля успеваемости обучающихся в рамках КТ и типовые оценочные материалы:

Контрольные задания контрольных точек:

КТ – 1.

Тема 1.2. Методология присвоения кредитных рейтингов: сравнительный анализ подходов ведущих мировых агентств. ПК-2.1, ПК-2.3.

Опрос:

Вопросы для опроса:

№ п.п.	Содержание вопроса
1.	Какие основные этапы включает процесс присвоения кредитного рейтинга?
2.	Какие количественные показатели наиболее важны при оценке кредитоспособности компании?
3.	Какую роль играют качественные факторы (например, качество управления, корпоративная стратегия) в методологии рейтинговых агентств?
4.	В чём заключаются основные различия между подходами агентств Moody's, S&P Global и Fitch?
5.	Почему итоговые рейтинги одного и того же эмитента могут отличаться у разных агентств?

6.	Как агентства учитывают отраслевые и страновые риски при присвоении рейтинга?
7.	Какие современные тенденции (например, ESG-риски, цифровизация) влияют на развитие методологий рейтингования?
8.	Как обеспечивается прозрачность и независимость рейтинговых агентств?
9.	Какую роль играет экспертная оценка по сравнению с математическим моделированием в процессе присвоения рейтинга?
10.	Почему для инвесторов важно понимать не только итоговый рейтинг, но и методологию его присвоения?

Критерии оценивания опроса:

Диапазон баллов	Описание критерия
85-100	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.
65-84	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.
55-64	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.
0-54	Обучающийся обнаруживает незнание вопроса, допускает ошибки в формулировке определений и правил, искажающие их смысл, беспорядочно и неуверенно излагает материал.

КТ – 2.

Тема 2.2. Роль рейтинговых агентств в обеспечении прозрачности и стабильности финансовых рынков: международный опыт и российская практика. ПК-2.3. ПК-2.7.

Доклад:

Подготовка докладов «Роль рейтинговых агентств в обеспечении прозрачности и стабильности финансовых рынков: международный опыт и российская практика». Пять групповых докладов с обсуждением вклада ведущих ученых - финансистов в развитие теории и практики кредитных рейтингов.

Тематика докладов:

Доклад 1. Исторические этапы становления рейтинговых агентств и их роль в обеспечении прозрачности рынков.

Краткое содержание доклада.

В докладе рассматривается эволюция рейтинговых агентств от первых частных бюро до глобальных институтов. Анализируется, как развитие методологий и стандартизация рейтингов способствовали снижению информационной асимметрии и росту доверия инвесторов к финансовым рынкам.

Вопросы для обсуждения.

1. Как изменялись требования к прозрачности рейтинговых агентств на разных исторических этапах?

2. Какие вызовы для прозрачности рынков возникли с глобализацией финансовых потоков?

3. Какова роль саморегулируемых организаций в обеспечении открытости рейтинговых процедур?

Вклад учёных.

Фрэнк Партной – исследовал влияние кредитных рейтингов на структуру финансовых рынков и поведение инвесторов.

Лоуренс Уайт – анализировал вопросы регулирования рейтинговых агентств и их ответственность перед обществом.

Доклад 2. Сравнительный анализ методологий ведущих мировых рейтинговых агентств.

Краткое содержание доклада.

Доклад посвящён сравнительному анализу подходов Moody's, S&P Global и Fitch. Рассматриваются различия в учёте количественных и качественных факторов, стресс-тестировании и весовых коэффициентах, а также влияние этих различий на итоговые рейтинги.

Вопросы для обсуждения.

4. Почему итоговые рейтинги одного эмитента могут отличаться у разных агентств?

5. Как различия в методологиях влияют на инвестиционные решения?

6. Какие меры способствуют гармонизации подходов ведущих агентств?

Вклад учёных

Даррелл Даффи — разработал модели оценки кредитных рисков, используемые в современной практике рейтингования.

Роберт Литтерман — внёс вклад в развитие количественных методов оценки рыночных и кредитных рисков.

Доклад 3. Роль рейтинговых агентств в обеспечении стабильности финансовых рынков: международный опыт.

Краткое содержание доклада.

Анализируется, как деятельность рейтинговых агентств способствует выявлению уязвимых звеньев финансовой системы, предотвращению кризисов и поддержанию стабильности рынков. Рассматривается опыт США, ЕС и международных организаций.

Вопросы для обсуждения.

7. Как рейтинги помогают выявлять системные риски?

8.Какие уроки были извлечены из мирового финансового кризиса 2008 года в части регулирования агентств?

9.Какова роль рейтингов в посткризисном восстановлении доверия инвесторов?

Вклад учёных.

Бен Бернанке — исследовал роль кредитных рейтингов в развитии и преодолении финансовых кризисов.

Чарльз Гудхарт — анализировал влияние рейтингов на макроэкономическую стабильность и регулирование.

Доклад 4. Развитие национальной рейтинговой индустрии: российская практика.

Краткое содержание доклада.

Доклад посвящён становлению и развитию российских рейтинговых агентств, их роли в повышении прозрачности отечественного финансового рынка. Рассматриваются особенности регулирования, взаимодействие с Банком России и отличия от международной практики.

Вопросы для обсуждения.

10.Каковы особенности регулирования рейтинговых агентств в России?

11.Как российские агентства способствуют прозрачности рынка для отечественных и иностранных инвесторов?

12.Какие вызовы стоят перед национальной рейтинговой индустрией?

Вклад учёных.

Яков Миркин — исследовал развитие финансовых рынков России, в том числе роль рейтинговых агентств.

Сергей Моисеев — анализировал вопросы регулирования и институционального развития финансового сектора РФ.

Доклад 5. Современные вызовы и перспективы: ESG-факторы, цифровизация и будущее рейтинговых агентств.

Краткое содержание доклада.

В докладе рассматриваются новые тенденции в деятельности рейтинговых агентств: интеграция ESG-факторов, использование больших данных и искусственного интеллекта, а также вопросы этики и независимости. Анализируются перспективы развития отрасли.

Вопросы для обсуждения.

13.Как внедрение ESG-факторов меняет методологию присвоения рейтингов?

14.Какие риски и возможности несёт цифровизация для рейтинговых агентств?

15.Как обеспечить баланс между инновациями и независимостью агентств?

Вклад учёных.

Кармен Рейнхарт — исследовала влияние глобальных трендов на кредитные риски и роль рейтингов.

Атиф Миан и Амир Суфи — анализировали современные вызовы для финансовой стабильности и роль новых факторов в оценке рисков.

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	

5.5. Описание дополнительных материалов и оборудования, необходимых для выполнения проверочных заданий (*при необходимости*).

Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

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

6.1. Промежуточная аттестация (зачет) проводится в письменной форме. Обучающийся получает экзаменационный билет с вариантами задач. Обучающийся получает чистые маркированные листы бумаги для записей решения задач, затем приступает к решению. Необходимо дать ответ в письменном виде, подробно изложив ход решения, при необходимости завершить решение выводами.

6.2. Типовые оценочные материалы промежуточной аттестации

Типовые проверочные задания для самоподготовки обучающегося к промежуточной аттестации:

Раздел 1. Теоретические основы и история кредитных рейтингов

Тема 1.1. Эволюция кредитных рейтингов: от первых агентств до современных моделей оценки. ПК-2.1, ПК-2.3.

Контрольное задание закрытого типа на установление соответствия:

Прочитайте текст и установите соответствие.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидаются пары элементов.

2. Внимательно прочитать оба списка: список 1 – вопросы, утверждения, факты, понятия и т.д.;

список 2 – утверждения, свойства объектов и т.д.

3. Сопоставить элементы списка 1 с элементами списка 2, сформировать пары элементов.

4. Записать попарно буквы и цифры (в зависимости от задания) вариантов ответа (например, А1 или Б4).

Понимание истории и эволюции кредитных рейтингов – ключ к осмыслению их роли в современной финансовой системе. От первых шагов Джона Мууди до внедрения ESG-факторов и технологий больших данных – каждый этап развития отражал потребности рынка в прозрачности и надёжной оценке рисков.

Данное задание поможет вам проверить и закрепить знания о ключевых понятиях, этапах и инструментах, которые сформировали современную индустрию кредитных рейтингов. Ваша задача – установить правильное

соответствие между терминами и их определениями, продемонстрировав понимание логики развития рейтинговых моделей.

К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правового столбца (в соответствиях может быть только один правильный ответ).

Термин		Определение	
А	Джон Муди	1	Технологии, позволившие сделать процесс присвоения рейтингов более оперативным и прозрачным.
Б	Буквенная шкала рейтингов	2	Международно признанная система обозначений кредитных рейтингов, ставшая стандартом в XX веке.
В	ESG-факторы	3	Основатель первого в мире рейтингового агентства, начавший публиковать рейтинги железнодорожных компаний.
Г	Глобализация финансовых рынков	4	Процесс, приведший к росту спроса на международные кредитные рейтинги и стандартизацию оценок.
Д	Большие данные (Big Data)	5	Современные критерии оценки, включающие экологические, социальные и управленческие риски.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами

А	Б	В	Г	Д

Тестовые задания комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа.

- 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 номер (или букву) выбранного варианта ответа.
- Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, А и текст обоснования).

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	1. Какой фактор стал определяющим для		

	<p>развития кредитных рейтингов в начале XX века в США?</p> <p>Варианты ответов: А. Рост популярности банковских вкладов среди населения. Б. Необходимость оценки надёжности эмитентов облигаций для инвесторов. В. Введение государственного регулирования фондового рынка. Г. Появление первых компьютерных программ для анализа данных.</p>		
2.	<p>2. Какое нововведение XXI века существенно изменило методологию присвоения кредитных рейтингов?</p> <p>Варианты ответов: А. Переход на исключительно бумажный документооборот. Б. Внедрение ESG-факторов (экологических, социальных, управленческих) в анализ. В. Отказ от использования финансовой отчётности компаний. Г. Использование только экспертных</p>		

	оценок без математического моделирования.		
--	---	--	--

Контрольные задания закрытого типа с выбором нескольких правильных ответов из нескольких вариантов предложенных.

Прочитайте текст, выберите правильные ответы.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные вариант-ты ответа.

3. Выбрать несколько правильных ответов.

4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, АГ).

Обоснуйте выбор аргументов, которые точно отражают эволюцию потребностей финансового рынка.

Развитие кредитных рейтингов отражает эволюцию потребностей финансового рынка. Изначально основной задачей было предоставление инвесторам независимой оценки платёжеспособности эмитентов облигаций. Со временем цели и задачи рейтинговой системы усложнились и стали включать два фундаментальных аспекта:

обеспечение прозрачности и снижение информационной асимметрии между заёмщиками и кредиторами;

содействие финансовой стабильности за счёт своевременного выявления и оценки рисков.

Какие из перечисленных факторов способствовали достижению этих двух аспектов в процессе эволюции кредитных рейтингов?

Варианты ответов:

А. Появление первых рейтинговых агентств, специализирующихся на оценке конкретных отраслей (например, железных дорог).

Б. Введение единой буквенной шкалы рейтингов, ставшей международным стандартом.

В. Использование исключительно экспертных оценок без опоры на финансовую отчётность.

Г. Интеграция ESG-факторов (экологических, социальных и управленческих) в современные модели оценки.

Д. Отказ от публикации обоснований присвоенных рейтингов для сохранения коммерческой тайны.

Тема 1.2. Методология присвоения кредитных рейтингов: сравнительный анализ подходов ведущих мировых агентств. ПК-2.1, ПК-2.3.

Тестовые задания комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.
5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, А и текст обоснования).

№ п.п.	Содержание задания	Правильный ответ	Аргументы, обосновывающие выбор ответа
1.	<p>Какой из перечисленных факторов относится к количественным показателям при присвоении кредитного рейтинга?</p> <p>Варианты ответов: А. Качество корпоративного управления. Б. Уровень долговой нагрузки (например, Debt/ЕВITDA). В. Репутация компании на рынке. Г. Стратегия развития бизнеса.</p>		
2.	<p>Почему итоговые рейтинги одного и того же эмитента могут отличаться у агентств Moody's, S&P Global и Fitch?</p> <p>Варианты ответов: А. Из-за политических предпочтений агентств. Б. Из-за различий в методологиях и весовых коэффициентах для</p>		

	<p>разных факторов риска. В. Из-за ошибок в расчётах аналитиков. Г. Из-за разницы в законодательстве стран, где находятся агентства.</p>		
3.	<p>Какой аспект считается ключевым для доверия инвесторов к рейтинговым агентствам?</p> <p>Варианты ответов: А. Количество сотрудников в агентстве. Б. Прозрачность методологий и независимость оценки. В. Географическая представленность офисов. Г. Число компаний, которым присвоены рейтинги.</p>		
4.	<p>Какой этап является обязательным в процессе присвоения кредитного рейтинга?</p> <p>Варианты ответов: А. Публикация прогноза по стоимости акций компании. Б. Сбор и верификация данных о деятельности эмитента. В. Проведение маркетинговой кампании по продвижению рейтинга. Г. Консультирование компании по вопросам выплаты дивидендов.</p>		
5.	<p>Какую роль играет</p>		

	<p>экспертная оценка в процессе присвоения кредитного рейтинга?</p> <p>Варианты ответов: А. Она полностью заменяет математическое моделирование. Б. Она позволяет учесть уникальные риски и качественные факторы, которые сложно формализовать. В. Она используется только для публикации итогового пресс-релиза. Г. Она не имеет значения, так как всё решают алгоритмы.</p>		
--	---	--	--

Контрольное задание комбинированного типа с выбором одного правильного ответа из предложенных и обоснованием выбора.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ и запишите аргументы, обосновывающие выбор ответа.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.
2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.
3. Выбрать один верный ответ.
4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа.
5. Записать аргументы, обосновывающие выбор ответа (например, А и текст обоснования).

Вы финансовый аналитик. Руководство производственного предприятия «Стимул» утвердило новую финансовую политику. Одним из ключевых решений стал переход от экстенсивного к интенсивному пути развития. В рамках этой стратегии было решено направить значительную часть чистой прибыли на модернизацию основного производственного цеха и закупку автоматизированных линий, а не на выплату дивидендов акционерам. Это решение было принято с целью повышения производительности труда и снижения себестоимости продукции в долгосрочной перспективе.

Какой инструмент реализации финансовой политики был использован руководством предприятия «Стимул» в описанной ситуации?

Варианты ответов:

- А. Дивидендная политика.
- Б. Амортизационная политика.
- В. Инвестиционная политика.
- Г. Политика управления кредиторской задолженностью.

Раздел 2. Практика и влияние рейтинговых агентств на финансовые рынки

Тема 2.1. Влияние кредитных рейтингов на инвестиционные решения и стоимость капитала компаний. ПК-2.3. ПК-2.7.

Задание открытого типа с развернутым ответом.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.
2. Продумать логику и полноту ответа.
3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.
4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

№ п.п.	Вопрос	Ответ
1.	Каким образом изменение кредитного рейтинга компании влияет на стоимость её капитала и инвестиционные решения крупных фондов?	
2.	Почему для компаний, особенно в развивающихся странах, поддержание высокого кредитного рейтинга становится стратегической задачей?	

Задание открытого типа с развернутым ответом.

Прочитайте текст и запишите развернутый обоснованный ответ.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять суть вопроса.
2. Продумать логику и полноту ответа.
3. Записать ответ, используя четкие компактные формулировки.
4. В случае расчетной задачи, записать решение и ответ.

Вы являетесь финансовым аналитиком. Компания «Альфа» планирует выпустить облигации на сумму 1 млрд рублей для финансирования нового проекта. У компании есть два варианта:

1. Оставить текущий кредитный рейтинг ВВВ (средний уровень надёжности).

2. Инвестировать в улучшение корпоративного управления и прозрачности, чтобы повысить рейтинг до А (высокий уровень надёжности).

Аналитики прогнозируют, что при рейтинге ВВВ инвесторы потребуют доходность по облигациям 12% годовых. При рейтинге А требуемая доходность снизится до 9% годовых.

Рассчитайте годовую экономию на обслуживании долга для компании «Альфа» при повышении кредитного рейтинга с ВВВ до А. Как эта экономия может повлиять на инвестиционные решения компании?

Ваше решение должно включать:

1. Расчет суммы ежегодных процентов при рейтингах ВВВ и А.
2. Ответ.
3. Обоснование влияния на инвестиционные решения.

Контрольное задание закрытого типа с выбором одного правильного ответа из нескольких вариантов предложенных.

Прочитайте текст, выберите правильный ответ.

1. Внимательно прочитать текст задания и понять, что в качестве ответа ожидается только один из предложенных вариантов.

2. Внимательно прочитать предложенные варианты ответа.

3. Выбрать один верный ответ.

4. Записать только номер (или букву) выбранного варианта ответа (например, В).

Вы финансовый аналитик. Компания «Горизонт» выпустила облигации на сумму 500 млн рублей. Кредитный рейтинг компании был понижен с уровня А до ВВВ. В результате требуемая инвесторами доходность по облигациям выросла с 9% до 13% годовых. Рассчитайте, на сколько увеличатся ежегодные процентные расходы компании «Горизонт» из-за понижения кредитного рейтинга.

Варианты ответов:

А. 10 млн рублей.

Б. 20 млн рублей.

В. 30 млн рублей.

Г. 40 млн рублей.

Ваше решение должно включать:

1. Расчет процентных расходов при рейтинге А и ВВВ.

2. Ответ.
3. Обоснование выбора варианта ответа.

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 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.	75-89
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.	60-74
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.	1-59

6.4. Для решения контрольных заданий обучающемуся разрешается использование калькулятора.

7. Методические материалы по освоению дисциплины (модуля)

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.

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.

8. Учебная литература и ресурсы информационно-телекоммуникационной сети Интернет

8.1. Основная литература

1. Аникин, О. Б. Сравнительная характеристика рейтинговых агентств Standard & Poor's, Moody's и Fitch / О. Б. Аникин, В. Д. Шешин // Вестник университета. – 2024. – № 10. – С. 69–75. – <https://doi.org/10.26425/1816-4277-2024-10-69-75>. – Текст : непосредственный. – URL: <https://vestnik.guu.ru/jour/article/view/5607> (дата обращения 10.05.2026).

2. Банк России. Обзор рынка рейтинговых услуг в России: информационно-аналитический материал. – М.: Банк России, 2025. – URL: https://cbr.ru/Collection/Collection/File/55543/kra_20250411.pdf (дата обращения 10.05.2026).

3. Галанова, А. В. Влияние изменений кредитных рейтингов на динамику цен акций / А. В. Галанова, В. А. Овсяник // Научно-аналитический журнал «Наука и практика Российского экономического университета им. Г. В. Плеханова». — 2024. – Т. 16, № 3. — С. 37–50. – EDN: ZQVFAJ. – Текст : непосредственный. – URL: <https://www.finizdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=82294>(дата обращения 10.05.2026).

4. Кутенко, С. Подходы к оценке дефолтности рейтинговых шкал кредитных рейтинговых агентств / С. Кутенко, К. Озеров // Деньги и кредит. — 2024. — Т. 83, № 4. — С. 98–118. — EDN: UPTWND. — Текст : непосредственный. — URL: <https://www.finizdat.ru/journal/fc/detail.php?ID=82294> (дата обращения 10.05.2026).

5. Лукашенко, И. В. Рейтинговые агентства: перспективы роста и развития в международном и национальном контексте / И. В. Лукашенко, Ф. И. Боровицкий // Финансы и кредит. — 2025. — № 6. — С. 132-147. — Только в электронном виде. — URL: <http://elib.fa.ru/art2025/bv3012.pdf>. (дата обращения 10.05.2026).

6. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2026–2028 годы. — М.: Банк России, 2026. — URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/152331/onfrfr_2026-2028.pdf (дата обращения: 07.05.2026).

8.2. Дополнительная литература

1. Аникин, О. Б. Сравнительная характеристика рейтинговых агентств Standard&Poor's, Moody's и Fitch / О. Б. Аникин, В. Д. Шешин // Вестник университета. — 2024. — № 10. — С. 69-75. — DOI: 10.26425/1816-4277-2024-10-69-75. — EDN: OAFLYR. — URL: <https://vestnik.guu.ru/jour/article/view/5607>.

2. Астахова, А. Разработка скоринговой рейтинговой модели на основе методологии международных рейтинговых агентств / А. Астахова, С. Гришунин, Г. Поморцев // Корпоративные финансы. — 2023. — Т. 17. — № 1. — С. 1-16. — DOI: 10.17323/j.jcfr.2073-0438.17.1.2023.5-16. — EDN: TZQJVM. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/razrabotka-skoringovoy-reytingovoy-modeli-na-osnove-metodologii-mezhdunarodnyh-reytingovyh-agentstv> (дата обращения: 10.05.2026).

3. Зенов, С. В. Кредитные рейтинговые агентства как элемент финансовой инфраструктуры: политэкономический подход / С. В. Зенов // Вестник Тверского государственного университета. — Серия: Экономика и управление. — 2023. — № 1. — С. 184-192. — DOI: 10.26456/2219-1453/2023.1.184-192. — EDN: WIJFFL. — URL: <https://eprints.tversu.ru/id/eprint/11912/> (дата обращения: 10.05.2026).

5. Кузнецов, А. В. Перспективы создания международного рейтингового агентства с участием России / А. В. Кузнецов, Е. В. Касаткина // Гуманитарные науки. Вестник Финансового университета. — 2022. — Т. 12. — № 5. — С. 97-104. — DOI: 10.26794/2226-7867-2022-12-5-97-104. — EDN: EWWJLO. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/perspektivy-sozdaniya-mezhdunarodnogo-reytingovogo-agentstva-s-uchastiem-rossii> (дата обращения: 10.05.2026).

5. Rueangsuwan S., Supattarakul S. What do credit rating agencies tell us about earnings momentum. International Journal of Banking, Accounting and Finance, 2023, vol. 13, no. 4, pp. 423–463. — DOI: 10.1504/ijbaaf.2023.10058195.

– EDN: NXDWYH. – URL: <https://www.inderscience.com/info/inarticle.php?artid=133933> (дата обращения: 10.05.2026).

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Решение Совета директоров Банка России об установлении уровней кредитных рейтингов в соответствии с Указанием Банка России от 23 сентября 2025 года № 7176-У. – URL: https://cbr.ru/rbr/dir_decisions/rsd_2026-03-27_34_01/ (дата обращения: 10.05.2026).

2. Положение Банка России от 24.02.2016 N 534-П (ред. от 24.09.2025) «О допуске ценных бумаг к организованным торгам» (Зарегистрировано в Минюсте России 28.04.2016 N 41964) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.04.2026). – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_197599/ (дата обращения: 10.05.2026).

3. Федеральный закон «О деятельности кредитных рейтинговых агентств в Российской Федерации, о внесении изменения в статью 76.1 Федерального закона «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» и признании утратившими силу отдельных положений законодательных актов Российской Федерации» от 13.07.2015 N 222-ФЗ (последняя редакция) – URL: https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_182646/ (дата обращения: 10.05.2026).

4. Приказ Минфина России от 24.12.2021 № 225н «Об утверждении Порядка формирования информации и документов, включаемых в реестр независимых гарантий, в том числе с применением справочников, реестров и классификаторов, используемых в информационных системах в сфере управления государственными и муниципальными финансами» (зарегистрировано в Минюсте России 30.12.2021 № 66726) // Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru>, 30.12.2021. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=503849> (дата обращения: 07.05.2026).

5. Постановление Правительства РФ от 06.02.2020 № 95 «Об утверждении федерального стандарта внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля „Принципы контрольной деятельности органов внутреннего государственного (муниципального) финансового контроля“» // Собрание законодательства РФ. – 10.02.2020. – № 6. – Ст. 699. – URL: <https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=354236> (дата обращения: 07.05.2026).

8.4. Интернет-ресурсы

<https://cyberleninka.ru/>

<https://e.lanbook.com>

<https://www.finjournal-nifi.ru/ru/>

<http://www.consultant.ru/>

<http://www.biblioclub.ru/>

<http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://www.biblio-online.ru/>

<http://www.ezproxy.ranepa.ru:3561/login?url=http://iprbookshop.ru/>

<https://znanium.ru>

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

Требования к аудитории:

- Лекционные
- Практические
- Помещения для самостоятельной работы

Требования к оборудованию:

- Доска
- проектор
- ПК (стационарный) или ноутбук: операционная система: не ниже Windows 7 (или аналогичная по функциям)

Требования к программному обеспечению:

- пакет Microsoft Office