

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.04 Финансовая политика

(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.04 Финансовая политика 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.04 Финансовая политика 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
Д/01.6, Формирование возможных решений на основе разработанных для них целевых показателей, 08.037 Бизнес-аналитик, утв. приказом Минтруда и социальной защиты РФ от 22.11.2023 № 821н	ПК-1	Способен формировать возможные решения на основе разработанных для них целевых показателей	ПК-1.3.	Разрабатывает и/или контролирует исполнение внутреннего регламента (политики) организации - налогоплательщика, направленное на снижение налоговых рисков в области определения пределов осуществления прав по исчислению налоговой базы и (или) суммы налога, сбора, страховых взносов, в соответствии и с законодательством Российской Федерации о налогах и	<p><i>ПК-1.3. 3-1. Знает</i> принципы систематизации и хранения регистров налогового и бухгалтерского учета;</p> <p><i>ПК-1.3. 3-2. Знает</i> локальные нормативные акты и организационно-распорядительные документы организации, регулирующие вопросы разработки и предоставления рекомендаций, методологического обеспечения налогового учета, исчисления и уплаты налогов, сборов, взносов, в том числе страховых.</p> <p><i>ПК-1.3. У-1. Умеет</i> применять законодательство Российской Федерации о налогах и сборах, о бухгалтерском учете, отраслевое законодательство в сфере деятельности налогоплательщика, использовать практику применения указанного законодательства;</p> <p><i>ПК-1.3. У-2. Умеет</i> использовать основные общепринятые методы, способы и средства получения, хранения и</p>

				сборах	обработки информации, необходимой для исполнения.
			ПК-1.5.	<p>Разрабатывает и/или контролирует исполнение внутреннего регламента (политики) организации - налогоплательщика, направленного на снижение налоговых рисков в области определения пределов осуществления прав по исчислению налоговой базы и (или) суммы налога, сбора, страховых взносов, в соответствии и с законодательством Российской Федерации о налогах и сборах</p>	<p><i>ПК-1.5. 3-1.Знает</i> Знает правила защиты конфиденциальной информации.</p> <p><i>ПК-1.5. У-1.Умеет</i> обосновывать и предлагать решения профессиональных задач в меняющихся финансово-экономических условиях;</p> <p><i>ПК-1.5. У-2.Умеет</i> Умеет выделять и предвидеть сложные и спорные вопросы при консультировании налогоплательщиков, обосновывать свое мнение ссылками на нормативные правовые акты.</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.04 Финансовая политика реализуется во 2-м семестре 1-го курса после изучения дисциплин:

- Статистические методы анализа финансовой деятельности;
- Финансово-экономические расчеты;
- Финансовые инструменты государственного, регионального и муниципального развития.

№ 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	РЛ	ПЗ									
Раздел 1. Теоретико-методологические основы формирования финансовой политики															
Тема 1.1.	Сущность, цели и задачи финансовой политики хозяйствующего субъекта.	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	13	тестирование	
Тема 1.2.	Принципы и инструменты реализации финансовой политики.	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	13	тестирование, контрольное задание, опрос	
Раздел 2. Ключевые направления (модули) финансовой политики															

Тема 2.1.	Политика управления капиталом и структура источников финансирован ия.	17	2	0	0	2	0	0	0	0	0	0	13	тестирование
Тема 2.2.	Налоговая политика как инструмент финансовой стратегии	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. Теоретико-методологические основы формирования финансовой политики

Тема 1.1. Сущность, цели и задачи финансовой политики хозяйствующего субъекта.

Финансовая политика хозяйствующего субъекта — это система принципов и методов управления финансовыми ресурсами организации для достижения стратегических и тактических целей. Она определяет, как формируются, распределяются и используются денежные средства предприятия. Главная цель финансовой политики — обеспечение финансовой устойчивости, платёжеспособности и максимизация стоимости компании. Для этого решаются задачи по оптимизации структуры капитала, эффективному инвестированию и управлению рисками. Важнейшими элементами являются бюджетирование, финансовое планирование и анализ. Финансовая политика должна быть гибкой и адаптироваться к изменениям внешней среды. Она реализуется через конкретные инструменты: управление оборотным капиталом, дивидендную политику, привлечение финансирования. Эффективная финансовая политика способствует росту прибыли и конкурентоспособности предприятия. В современных условиях особое значение приобретает цифровизация финансовых процессов. Итогом грамотной финансовой политики становится устойчивое развитие и достижение стратегических ориентиров бизнеса.

Тема 1.2. Принципы и инструменты реализации финансовой политики.

Принципы и инструменты реализации финансовой политики

Реализация финансовой политики строится на ряде фундаментальных принципов, обеспечивающих её эффективность и адаптивность. К ключевым из них относятся: научная обоснованность, комплексность, системность и гибкость.

Научная обоснованность предполагает использование современных методов анализа и прогнозирования при принятии финансовых решений. Принцип комплексности требует учёта всех элементов финансовой системы и их взаимосвязей.

Системность означает, что все инструменты и мероприятия политики должны быть увязаны в единый механизм. Гибкость позволяет своевременно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры и внешней среды.

Для практической реализации этих принципов используется широкий арсенал инструментов. К основным относятся: бюджетирование, финансовое планирование, управление денежными потоками и анализ финансовой отчётности.

Важную роль играют инструменты по привлечению и размещению капитала: управление инвестициями, заёмным финансированием и дивидендная политика. В современных условиях всё большее значение приобретают цифровые технологии и автоматизация финансовых процессов.

Эффективность реализации финансовой политики оценивается через систему ключевых показателей, таких как рентабельность, ликвидность и финансовая устойчивость. Таким образом, грамотное сочетание принципов и инструментов позволяет достичь стратегических целей развития организации.

Раздел 2. Ключевые направления (модули) финансовой политики

Тема 2.1. Политика управления капиталом и структура источников финансирования.

Политика управления капиталом — это система мер, направленных на формирование и эффективное использование финансовых ресурсов организации. Главная цель — обеспечить оптимальное соотношение между собственным и заёмным капиталом для максимизации стоимости компании.

Структура источников финансирования включает собственные средства (уставный капитал, нераспределённая прибыль) и заёмные (кредиты, займы, облигации, лизинг).

Собственный капитал обеспечивает финансовую независимость, но ограничивает возможности быстрого роста.

Заёмный капитал позволяет расширить масштабы деятельности, но увеличивает финансовые риски и расходы на обслуживание долга.

Оптимизация структуры капитала — ключевая задача финансового менеджмента, решаемая с учётом стоимости источников, уровня риска и рентабельности.

Для анализа структуры капитала используются показатели финансового левериджа, автономии и покрытия процентов.

В современных условиях компании активно применяют смешанные формы финансирования, включая проектное финансирование и выпуск гибридных ценных бумаг.

Грамотная политика управления капиталом способствует повышению инвестиционной привлекательности и финансовой устойчивости предприятия.

В конечном счёте, выбор структуры источников финансирования определяет стратегию развития и конкурентоспособность бизнеса.

Тема 2.2. Налоговая политика как инструмент финансовой стратегии.

Налоговая политика — это совокупность мер, направленных на оптимизацию налоговых обязательств организации в рамках действующего законодательства. Она выступает важнейшим элементом финансовой

стратегии предприятия, влияя на его инвестиционную привлекательность и конкурентоспособность.

Главная цель налоговой политики — минимизация налоговых рисков и снижение налоговой нагрузки для высвобождения средств на развитие. Для этого используются такие инструменты, как налоговое планирование, оптимизация структуры сделок и выбор выгодных режимов налогообложения. Важную роль играет анализ изменений в налоговом законодательстве и своевременная адаптация учётной политики.

Эффективная налоговая политика способствует повышению финансовой устойчивости и прозрачности бизнеса.

В современных условиях особое внимание уделяется управлению НДС, налогом на прибыль и страховыми взносами. Компании также используют инвестиционные налоговые вычеты и льготы для стимулирования инновационной деятельности.

Грамотно выстроенная налоговая политика укрепляет деловую репутацию и снижает вероятность конфликтов с налоговыми органами. В итоге налоговая политика становится не только инструментом экономии, но и фактором стратегического развития организации.

4. Типы оценочных материалов, показатели и критерии оценивания

4.1. Оценочные материалы по дисциплине Б1.В.04 Финансовая политика 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, БА).</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. Теоретико-методологические основы формирования финансовой политики

Тема 1.1. Сущность, цели и задачи финансовой политики хозяйствующего субъекта. ПК-1.3, ПК-1.5.

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

Что является главной целью финансовой политики коммерческой организации?

- А. Обеспечение финансовой устойчивости и максимизация её рыночной стоимости.
- Б. Минимизация всех возможных расходов.
- В. Максимизация объёма производства продукции.
- Г. Выплата всех доходов в виде дивидендов собственникам.

Тест 2

Какова основная задача финансовой политики в области управления капиталом?

- А. Обеспечение структуры источников финансирования, минимизирующей стоимость капитала и риски.
- Б. Полный отказ от использования заёмных средств.
- В. Увеличение доли краткосрочных кредитов в пассивах.
- Г. Концентрация всех финансовых ресурсов в наличных денежных средствах.

Тест 3

Как взаимосвязаны финансовая политика и общая стратегия развития компании?

- А. Финансовая политика является инструментом реализации общей стратегии компании.
- Б. Финансовая политика не зависит от общей стратегии и формируется отдельно.
- В. Финансовая политика является синонимом маркетинговой стратегии.
- Г. Финансовая политика разрабатывается только после утверждения годового бюджета.

Тест 4

Что из перечисленного относится к ключевым принципам формирования финансовой политики?

- А. Принцип сбалансированности доходности, ликвидности и риска.
- Б. Принцип максимизации налоговых отчислений в бюджет.
- В. Принцип ориентации исключительно на собственные источники финансирования.
- Г. Принцип минимизации уставного капитала.

Тест 5

Какую роль играет финансовая политика в антикризисном управлении?

- А. Обеспечивает превентивное выявление финансовых рисков и создание резервов для их нейтрализации.
- Б. Гарантирует отсутствие убытков в любой рыночной ситуации.
- В. Позволяет игнорировать обязательства перед кредиторами.
- Г. Исключает необходимость проведения финансового анализа.

Тема 1.2. Принципы и инструменты реализации финансовой политики. ПК-1.3, ПК-1.5.

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.

Какой принцип является основополагающим при выборе между финансированием за счёт собственного или заёмного капитала?

- А. Принцип максимизации рентабельности собственного капитала (финансовый леверидж).
- Б. Принцип минимизации общей суммы активов.
- В. Принцип максимизации доли кредиторской задолженности.
- Г. Принцип полного отказа от заёмных средств.

Тест 2.

Какой из перечисленных инструментов относится к методам управления структурой капитала?

- А. Расчёт эффекта финансового рычага (левериджа).
- Б. Анализ оборачиваемости запасов.

- В. Расчёт точки безубыточности.
- Г. Оценка рыночной конъюнктуры.

Тест 3.

Что является ключевым инструментом реализации дивидендной политики?

- А. Определение оптимального коэффициента дивидендных выплат (payout ratio).
- Б. Установление норматива производственных запасов.
- В. Расчёт средневзвешенной стоимости капитала (WACC).
- Г. Формирование кредитного рейтинга компании.

Тест 4.

Какой инструмент используется для управления дебиторской задолженностью с целью ускорения оборачиваемости денежных средств?

- А. Система скидок за досрочную оплату счетов.
- Б. Эмиссия корпоративных облигаций.
- В. Начисление амортизации.
- Г. Процедура добровольной ликвидации.

Тест 5.

Какой из перечисленных принципов обязателен при формировании и реализации финансовой политики для обеспечения её законности и эффективности?

- А. Принцип соответствия действующему законодательству и нормативным актам.
- Б. Принцип ориентации исключительно на краткосрочные цели.
- В. Принцип сокрытия части финансовой информации от менеджмента.
- Г. Принцип использования только одного источника финансирования.

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 финансовый аналитик. Акционерное общество «Прогресс» планирует реализовать новый инвестиционный проект стоимостью 50 млн руб. Финансовый отдел рассматривает два варианта финансирования, при этом руководство придерживается принципа максимизации рентабельности собственного капитала при допустимом уровне финансового риска.

Исходные данные:

Вариант 1 (Консервативный): Финансирование исключительно за счет дополнительной эмиссии акций (собственный капитал).

Вариант 2 (Агрессивный): Финансирование за счет банковского кредита (заемный капитал) в размере 50 млн руб. под 15% годовых.

Прогнозные показатели деятельности (без учета проекта):

Собственный капитал: 200 млн руб.

Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВИТ): 40 млн руб.

Ставка налога на прибыль: 20%.

Задание:

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.

Ваше решение должно включать:

1. Расчет рентабельности собственного капитала (ROE) по двум вариантам.
2. Расчет эффекта финансового рычага (ЭФР) по двум вариантам.
3. Обоснование выбора варианта.
4. Вывод.

Раздел 2. Ключевые направления (модули) финансовой политики

Тема 2.1. Политика управления капиталом и структура источников финансирования. ПК-1.3, ПК-1.5.

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

Как называется политика управления капиталом, при которой предприятие использует только собственные средства для финансирования своей деятельности?

- А. Консервативная.
- Б. Агрессивная.
- В. Умеренная.
- Г. Динамическая.

Тест 2

Какой из перечисленных источников финансирования относится к заёмному капиталу?

- А. Нераспределённая прибыль.
- Б. Уставный капитал.
- В. Банковский кредит.
- Г. Эмиссионный доход.

Тест 3

Какое преимущество характерно для финансирования за счёт собственных средств?

- А. Снижение налоговой нагрузки.
- Б. Отсутствие необходимости возвращать средства и платить проценты.
- В. Возможность быстрого привлечения крупных сумм.
- Г. Повышение рентабельности собственного капитала.

Тест 4

Какой показатель отражает соотношение собственных и заёмных средств в структуре капитала компании?

- А. Коэффициент текущей ликвидности.
- Б. Коэффициент финансовой независимости (автономии).
- В. Рентабельность активов.
- Г. Оборачиваемость запасов.

Тест 5

Какая политика управления капиталом предполагает активное использование заёмных средств с целью максимизации рентабельности собственного капитала?

- А. Консервативная.
- Б. Агрессивная.
- В. Умеренная.
- Г. Пассивная.

Тема 2.2. Налоговая политика как инструмент финансовой стратегии. ПК-1.3. ПК-1.5.

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

Как называется налоговая политика, при которой государство устанавливает высокие налоговые ставки для пополнения бюджета?

- А. Стимулирующая.
- Б. Сдерживающая.
- В. Фискальная.
- Г. Регулирующая.

Тест 2

Какой инструмент налоговой политики позволяет предприятию уменьшить сумму налога к уплате за счёт льгот или вычетов?

- А. Налоговая амнистия.
- Б. Налоговый кредит.
- В. Налоговая ставка.
- Г. Налоговый вычет.

Тест 3

Какая цель налоговой политики реализуется через предоставление налоговых каникул для новых предприятий?

- А. Увеличение бюджетных поступлений.
- Б. Стимулирование инвестиционной активности.
- В. Борьба с инфляцией.
- Г. Регулирование валютного курса.

Тест 4

Какой вид налоговой политики направлен на сдерживание экономического роста и борьбу с инфляцией?

- А. Экспансионистская.
- Б. Рестриктивная.
- В. Нейтральная.
- Г. Прогрессивная.

Тест 5

Что из перечисленного является прямым налогом?

- А. Налог на добавленную стоимость (НДС).
- Б. Акциз.
- В. Налог на прибыль организаций.
- Г. Таможенная пошлина.

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.

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

Вам представлена проблемная ситуация, связанная с необходимостью аналитического сопоставления и точной интерпретацией экономических дефиниций. Необходимо установить соответствие между названием понятий и их определением. К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правового столбца (в соответствиях может быть только один правильный ответ).

Понятие		Определение	
А	Налоговое планирование	1	Совокупность экономических, правовых и организационных мер государства по формированию налоговой системы страны.
Б	Налоговая оптимизация	2	Выбор между различными вариантами осуществления деятельности и размещения активов, направленный на достижение более низкого уровня возникающих при этом налоговых обязательств.
В	Налоговая минимизация	3	Комплекс мероприятий, направленных на управление налоговыми платежами предприятия с целью повышения его финансовой эффективности в рамках действующего законодательства.
Г	Налоговая политика государства	4	Процесс выбора оптимальной формы ведения хозяйственной деятельности и размещения активов, основанный на использовании всех допустимых законом способов для максимального снижения налоговой нагрузки.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами

А	Б	В	Г

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. Принципы и инструменты реализации финансовой политики. ПК-1.3, ПК-1.5.

Опрос:

Вопросы для опроса:

№ п.п.	Содержание вопроса
1.	Как вы понимаете термин «финансовая политика» организации?
2.	Назовите основные принципы, на которых строится эффективная финансовая политика.
3.	Какие цели, по вашему мнению, должна преследовать финансовая политика современной компании?
4.	Перечислите ключевые инструменты, используемые для реализации

	финансовой политики на предприятии.
5.	Какую роль играет финансовое планирование в системе инструментов финансовой политики?
6.	Почему важно соблюдать принцип финансовой устойчивости при формировании политики компании?
7.	Как инструменты управления затратами влияют на результаты финансовой политики?
8.	В чём заключается связь между налоговой и инвестиционной политикой предприятия?
9.	Каковы основные риски, которые необходимо учитывать при реализации финансовой политики?
10.	Какие современные тенденции, на ваш взгляд, оказывают наибольшее влияние на изменение инструментов финансовой политики сегодня?

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. Налоговая политика как инструмент финансовой стратегии. ПК-1.3, ПК-1.5

Доклад:

Подготовка докладов «Оценка влияния налоговых мер на экономические показатели, инвестиционную активность и развитие отрасли». Пять групповых докладов с обсуждением вклада ведущих ученых - финансистов в развитие теории и практики налогообложения.

Тематика докладов:

Доклад 1. Эволюция взглядов на налоговую политику: от фискализма к стимулирующей функции.

Краткое содержание доклада.

В докладе рассматривается историческое развитие теории налоговой политики. Анализируется переход от понимания налогов исключительно как источника пополнения бюджета (фискальная функция) к признанию их мощного инструмента регулирования экономики. Особое внимание уделяется смене парадигм в XX–XXI веках и современным подходам к налоговому стимулированию.

Вопросы для обсуждения.

Насколько актуальны «максимы Смита» в условиях современной цифровой экономики?

В чём заключаются основные риски и преимущества применения кейнсианских методов налогового стимулирования в России сегодня?

Как практически определить точку на кривой Лаффера для конкретного налога в современных экономических условиях?

Вклад учёных.

Адам Смит: сформулировал классические принципы налогообложения (справедливость, определённость, удобство, экономичность), заложив фундамент для всей финансовой науки.

Джон Мейнард Кейнс: обосновал необходимость использования налогов как инструмента антициклического регулирования экономики для стимулирования спроса.

Артур Лаффер: предложил концепцию кривой Лаффера, показывающую зависимость между налоговыми ставками и объёмом налоговых поступлений, что стало основой для многих налоговых реформ.

Доклад 2. Налоговое планирование и оптимизация: теория и практика минимизации рисков.

Краткое содержание доклада.

Доклад посвящён разграничению понятий «налоговая минимизация», «налоговая оптимизация» и «уклонение от уплаты налогов». Рассматриваются теоретические основы и практические методы законного снижения налоговой нагрузки как элемента финансовой стратегии компании. Анализируются этические и правовые границы налогового планирования.

Вопросы для обсуждения.

Где проходит грань между агрессивным налоговым планированием и законной оптимизацией с точки зрения финансовой стратегии?

Как концепция «справедливой налоговой конкуренции» соотносится с интересами национальной финансовой стратегии?

Какие инструменты противодействия размыванию налоговой базы (BEPS) наиболее эффективны для защиты государственных финансов?

Вклад учёных.

Игорь Анатольевич Майбуров: ведущий российский специалист в области теории и истории налогообложения, автор фундаментальных работ по проблемам уклонения от уплаты налогов и налоговой оптимизации.

Ричард Мерфи: британский экономист, один из основателей сети Tax Justice Network, внёсший значительный вклад в изучение проблем агрессивного налогового планирования и ухода от налогов транснациональными корпорациями.

Майкл Грэммер: американский экономист, чьи исследования посвящены влиянию налоговой политики на инвестиционные решения корпораций.

Доклад 3. Налоговые льготы как инструмент стимулирования инноваций и инвестиций

Краткое содержание доклада.

В докладе анализируется использование налоговых льгот (инвестиционных вычетов, пониженных ставок, налоговых каникул) в качестве ключевого инструмента финансовой стратегии государства для достижения структурных сдвигов в экономике. Оценивается эффективность таких мер для привлечения инвестиций и развития высокотехнологичных отраслей.

Вопросы для обсуждения.

1. Всегда ли налоговые льготы являются наиболее эффективным инструментом по сравнению с прямыми государственными субсидиями?

2. Как оценить долгосрочный экономический эффект от предоставления налоговых каникул для резидентов особых экономических зон?

3. Какие риски несёт чрезмерное предоставление налоговых льгот для устойчивости бюджетной системы?

Вклад учёных.

Алан Ауэрбах: американский экономист, чьи эмпирические исследования доказали высокую эффективность налоговых льгот для стимулирования научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ (НИОКР).

Джозеф Стиглиц: лауреат Нобелевской премии, который в своих работах анализировал провалы рынка и роль государства, включая использование налоговых инструментов для их коррекции.

Евгений Григорьевич Ясин: российский экономист, уделявший большое внимание созданию благоприятного инвестиционного климата в России, частью которого является налоговая система.

Доклад 4. Влияние налоговой политики на структуру капитала и инвестиционные решения компаний.

Краткое содержание доклада.

Доклад рассматривает, как налоги влияют на выбор компанией источников финансирования (собственный или заёмный капитал) и на оценку инвестиционных проектов. Анализируются такие концепции, как «налоговый щит» и их значение для формирования финансовой стратегии предприятия.

Вопросы для обсуждения:

1. Как изменение ставки налога на прибыль влияет на средневзвешенную стоимость капитала (WACC) компании?

2. В какой степени теория Модильяни-Миллера применима к практике российских компаний с учётом специфики налогообложения?

3. Как налоговая политика государства может влиять на дивидендную политику корпораций?

Вклад учёных.

Франко Модильяни и Мертон Миллер: лауреаты Нобелевской премии, разработавшие теоремы структуры капитала. Их работы, дополненные учётом корпоративного налога, стали классикой в понимании влияния налогов на стоимость компании.

Майрон Гордон и Джон Линтнер: представители теории «существования» (Bird-in-the-Hand Theory), которые утверждали, что дивидендная политика и налоги на доходы акционеров влияют на стоимость фирмы.

Майрон Шоулз: лауреат Нобелевской премии, внёсший вклад в понимание влияния налогообложения на ценообразование опционов и другие финансовые инструменты.

Доклад 5. Глобализация и налоговая конкуренция: вызовы для национальных финансовых стратегий.

Краткое содержание доклада.

В докладе анализируется феномен налоговой конкуренции между государствами в условиях глобализации. Рассматриваются стратегии стран по привлечению мобильного капитала с помощью низких налоговых ставок и специальных режимов, а также ответные меры международного сообщества по борьбе с эрозией налоговой базы.

Вопросы для обсуждения.

1. Является ли налоговая конкуренция «гонкой на дно» или она стимулирует эффективность государственных расходов?

2. Каковы перспективы введения глобального минимального налога на прибыль корпораций (Pillar Two) для России?

3. Какие альтернативные налоговые базы (например, налог на цифровые услуги) могут стать ответом на вызовы глобализации?

Вклад учёных:

Чарльз Тибу: американский экономист, автор теории «голосования ногами», которая объясняет миграцию капитала и населения в юрисдикции с более благоприятным налоговым климатом.

Герберт Стайн: председатель Совета экономических консультантов при президенте США, который ввёл в научный оборот понятие «международной налоговой конкуренции».

Джеймс Миррлис: лауреат Нобелевской премии, чьи работы по оптимальному налогообложению заложили основы для анализа глобальных налоговых систем.

Каждый доклад должен сопровождаться обсуждением вклада ведущих учёных, что позволяет студентам глубже понять теоретические основы и

практическую значимость налоговой политики как инструмента финансовой стратегии.

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. Теоретико-методологические основы формирования финансовой политики

Тема 1.1. Сущность, цели и задачи финансовой политики хозяйствующего субъекта. ПК-1.3, ПК-1.5.

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).

Вам представлена проблемная ситуация, связанная с необходимостью аналитического сопоставления и точной интерпретацией экономических дефиниций. Необходимо установить соответствие между названием понятий и их определением. К каждой позиции, данной в левом столбце, подберите соответствующую позицию из правового столбца (в соответствиях может быть только один правильный ответ).

Понятие		Определение	
А	Финансовая политика	1	Долгосрочный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу

			и решение крупномасштабных задач развития.
Б	Финансовая стратегия	2	Система принципов и методов, с помощью которых осуществляется формирование и использование финансовых ресурсов для достижения стратегических и тактических целей.
В	Финансовая тактика	3	Конкретные методы, приемы и инструменты, используемые для реализации стратегических установок в краткосрочном периоде.
Г	Главная цель финансовой политики коммерческой организации	4	Максимизация рыночной стоимости компании в долгосрочной перспективе при обеспечении финансовой устойчивости.

Запишите выбранные цифры под соответствующими буквами

А	Б	В	Г

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>1. Что является основной целью финансовой политики хозяйствующего субъекта?</p> <p>Варианты ответов: А) Максимизация прибыли в краткосрочном периоде.</p>		

	<p>Б) Обеспечение финансовой устойчивости и роста стоимости компании в долгосрочной перспективе.</p> <p>В) Минимизация налоговых платежей.</p> <p>Г) Снижение всех видов затрат.</p>		
2.	<p>2. Какой из перечисленных элементов не относится к задачам финансовой политики предприятия?</p> <p>Варианты ответов:</p> <p>А) Формирование оптимальной структуры капитала.</p> <p>Б) Обеспечение эффективного распределения и использования финансовых ресурсов.</p> <p>В) Разработка системы мотивации персонала по результатам продаж.</p> <p>Г) Управление финансовыми рисками и ликвидностью.</p>		

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 варианты ответа.
3. Выбрать несколько правильных ответов.
4. Записать только номера (или буквы) выбранного варианта ответа (например, АГ).

Обоснуйте выбор аргументов, которые точно отражают два фундаментальных аспекта цели и задачи финансовой политики хозяйствующего субъекта.

Финансовая политика является ядром общей системы управления предприятием. Она представляет собой совокупность мероприятий по целенаправленному формированию, распределению и использованию финансовых ресурсов для достижения целей бизнеса. Разработка финансовой политики требует системного подхода, так как принимаемые решения в области налогообложения, управления капиталом и дивидендами напрямую влияют на финансовую устойчивость, платежеспособность и инвестиционную привлекательность компании.

Ответьте, какие из перечисленных ниже утверждений точно отражают сущность, цели и задачи финансовой политики хозяйствующего субъекта?

Варианты ответов:

А. Основной целью финансовой политики является максимизация прибыли в краткосрочном периоде.

Б. Финансовая политика определяет оптимальное соотношение между доходностью, ликвидностью и финансовыми рисками.

В. Инструментом реализации финансовой политики выступает система бюджетирования и финансового планирования.

Г. Задача финансовой политики – полное исключение использования заемных средств для финансирования деятельности.

Тема 1.2. Принципы и инструменты реализации финансовой политики.

ПК-1.3, ПК-1.5.

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

2. Внимательно прочитайте 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.	Какой из перечисленных инструментов является ключевым для		

	<p>реализации политики управления структурой капитала и позволяет оценить эффективность использования заёмных средств?</p> <p>Варианты ответов: А. Расчёт эффекта финансового левириджа. Б. Анализ оборачиваемости дебиторской задолженности. В. Оценка точки безубыточности. Г. Расчёт коэффициента текущей</p>		
2.	<p>Компания придерживается принципа минимизации средневзвешенной стоимости капитала (WACC). Какой вывод о структуре её капитала является наиболее вероятным?</p> <p>Варианты ответов: А. В структуре капитала преобладает заёмный капитал. Б. В структуре капитала преобладает собственный капитал. В. Компания полностью отказалась от заёмного капитала. Г. В структуре капитала преобладают краткосрочные обязательства.</p>		
3.	<p>Какой инструмент используется для</p>		

	<p>реализации дивидендной политики и позволяет определить долю чистой прибыли, направляемую на выплату дивидендов акционерам?</p> <p>Варианты ответов: А. Определение коэффициента дивидендных выплат (Payout Ratio). Б. Расчёт чистой приведённой стоимости (NPV). В. Расчёт коэффициента автономии. Г. Использование модели оценки капитальных активов (САРМ).</p>		
4.	<p>Финансовый менеджер анализирует возможность предоставления скидки клиентам за досрочную оплату счетов. Какой элемент финансовой политики он реализует с помощью этого инструмента?</p> <p>Варианты ответов: А. Политика управления дебиторской задолженностью. Б. Политика управления денежными средствами (Cash Management). В. Инвестиционная политика. Г. Амортизационная политика.</p>		
5.	<p>Какой из перечисленных принципов является</p>		

<p>основополагающим при формировании финансовой политики и обеспечивает её легитимность и долгосрочную стабильность?</p> <p>Варианты ответов: А. Принцип соответствия действующему законодательству и нормативным актам. Б. Принцип ориентации исключительно на краткосрочные цели. В. Принцип максимизации налоговых отчислений в бюджет. Г. Принцип использования только внутренних источников финансирования.</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. Ключевые направления (модули) финансовой политики

Тема 2.1. Политика управления капиталом и структура источников.

ПК-1.3, ПК-1.5.

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.	Раскройте содержание понятия «структура капитала». Какие основные факторы влияют на выбор предприятием соотношения между собственным и заёмным капиталом?	
2.	Что такое эффект финансового левиреджа (рычага) и как он используется при формировании политики управления	

капиталом? Раскройте его механизм.	
--	--

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. Руководство АО «Горизонт» планирует модернизацию производства, для которой требуется финансирование в размере 10 000 000 руб. Финансовый директор разработал два варианта привлечения средств. Необходимо принять управленческое решение о выборе оптимального варианта, основываясь на показателе рентабельности собственного капитала (ROE) и эффекте финансового левериджа. Вам необходимо принять управленческое решение о выборе наиболее эффективного варианта.

Исходные данные:

Собственный капитал компании до финансирования проекта: 25 000 000 руб.

Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕБИТ) за год: 6 000 000 руб.

Ставка налога на прибыль: 20%.

Варианты финансирования проекта:

Вариант	Описание
Вариант А (Консервативный)	Полное финансирование за счет дополнительной эмиссии акций.
Вариант Б (Агрессивный)	Финансирование за счет привлечения банковского кредита под 15% годовых.

Ваше решение должно включать:

1. Рассчитать рентабельность собственного капитала (ROE) для каждого варианта.
2. Расчет эффекта финансового левериджа (ЭФЛ) для каждого варианта.
3. Выводы по каждому варианту.
4. Обоснование выбора варианта.

Тема 2.2. Налоговая политика как инструмент финансовой стратегии

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. Руководство холдинга «Технополис», в структуру которого входят несколько производственных и торговых компаний, рассматривает возможность централизации функций по управлению финансами. Финансовый директор утверждает, что внедрение единой налоговой политики, направленной на законное снижение совокупной налоговой нагрузки группы, является ключевым элементом долгосрочной финансовой стратегии. Эта политика позволит не только сократить отток денежных средств в виде налогов, но и повысить инвестиционную привлекательность холдинга за счет роста чистой прибыли и финансовой устойчивости.

Обоснуйте, какая основная цель реализуется холдингом «Технополис» путем внедрения описанной налоговой политики?

Варианты ответов:

А. Минимизация налоговых рисков и предотвращение штрафов со стороны налоговых органов.

Б. Максимизация чистой прибыли и рыночной стоимости компании в долгосрочной перспективе.

В. Обеспечение полной прозрачности и упрощение бухгалтерского учета.

Г. Выполнение социальной функции и максимизация отчислений в бюджет.

1.2. 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. ООО «Вектор» рассматривает два варианта финансирования расширения производства на сумму 15 000 000 руб.

Вариант А (Консервативный): Привлечение средств через дополнительную эмиссию акций.

Вариант Б (Агрессивный): Привлечение банковского кредита под 16% годовых.

Прогнозные данные на следующий год:

Прибыль до вычета процентов и налогов (ЕВИТ): 7 500 000 руб.

Ставка налога на прибыль: 20%.

Собственный капитал (до финансирования): 30 000 000 руб.

Вам необходимо принять управленческое решение, какой из вариантов финансирования позволит максимизировать рентабельность собственного капитала (ROE) и является более предпочтительным с точки зрения агрессивной финансовой политики?

Варианты ответов:

А. Вариант А, так как он обеспечивает финансовую независимость и минимизирует риски.

Б. Вариант Б, так как он позволяет увеличить ROE до 21,33%.

В. Вариант А, так как его ROE составит 21,33%, что выше, чем при кредитовании.

Г. Вариант Б, так как он не влияет на рентабельность собственного капитала.

Ваше решение должно включать:

1. Рассчитать рентабельность собственного капитала (ROE) для каждого варианта.

2. Ответ.

3. Краткий вывод.

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	60-74

приводить примеры, недостаточно свободным владением монологической речью, логичностью и последовательностью ответа. Допускается несколько ошибок в содержании ответа и решении практических заданий.	
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. Лукасевич, И. Я. Финансовая политика : учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2026. – 208 с. – (Высшее образование). – ISBN 978-5-534-19229-2. – Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. – URL: <https://urait.ru/bcode/589775> (дата обращения: 07.05.2026).

2. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на 2026–2028 годы. – М.: Банк России, 2026. – URL: https://www.cbr.ru/Content/Document/File/152331/onfr_2026-2028.pdf (дата обращения: 07.05.2026).

3. Крамаренко, И. А. Финансовая политика: учеб.-метод. пособие / И. А. Крамаренко. – Калининград: ФГБОУ ВО «КГТУ», 2022. – 105 с. – Текст : электронный. – URL: https://klgtu.ru/vikon/sveden/files/UMP_Finansovaya_politika.pdf. (дата обращения: 07.05.2026).

4. Публичная декларация целей и задач Минфина России. – URL: <https://minfin.gov.ru/ru/activity/goals/> (дата обращения: 07.05.2026).

5. Финансовая политика: теоретические аспекты формирования и реализации : учебное пособие / Н. Ю. Исакова, Е. А. Смородина, В. Б. Родичева и др. ; под общ. ред. Н. Ю. Исаковой, Е. А. Смородиной ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский федеральный университет. – Екатеринбург : Изд-во Урал. ун-та, 2022. – 220 с. : ил. – (Финансовые рынки и стратегии развития бизнеса). – Библиогр.: с. 215–219. – 30 экз. – ISBN 978-5-7996- 3578-7. – Текст : непосредственный. – URL: https://elar.urfu.ru/bitstream/10995/119789/1/978-5-7996-3578-7_2022.pdf (дата обращения: 07.05.2026).

6. Шевченко, Л. М. Управление экономическим развитием государства в современных условиях / Л. М. Шевченко // Исследование инновационного потенциала общества и формирование направлений его стратегического развития : Сборник научных статей 15-й Всероссийской научно-практической конференции с международным участием, Курск, 26 декабря 2025 года. Том 2. – Курск: ЗАО "Университетская книга", 2025. – С. 226-229. – EDN ПWXJM. – Текст : непосредственный. – URL: <https://elibrary.ru/item.asp?id=88886401>.

8.2. Дополнительная литература

1. Аврамчикова Н. Т., Ерыгина Л. В. Государственные и муниципальные финансы. – М.: Юрайт, 2024. – 143 с.

2. Исмоилов, Г. Н. Тенденции и факторы развития элементов финансовой системы современной экономики России. Финансы: теория и практика / Г. Н. Исмоилов. – Finance: Theory and Practice. 2022;26(3):19-32.

<https://doi.org/10.26794/2587-5671-2022-26-3-19> – URL:
<https://financetp.fa.ru/jour/article/view/1662> (дата обращения: 07.05.2026).

3. Финансовые и правовые аспекты социально ориентированного инвестирования [Текст] : материалы V Всероссийской научно-практической конференции (Екатеринбург, 18 ноября 2021г.) / [ответственный редактор М. А. Задорина] ; Министерство науки и высшего образования Российской Федерации, Уральский государственный экономический университет. – Екатеринбург : УрГЭУ, 2022. –233 с. –

4. Современная финансовая политика России: вопросы теории и практики. – М.: СибАК, 2021. – URL:
https://sibac.info/files/monograph/2021/monograph_finansovaya_politika.pdf
(дата обращения: 07.05.2026).

5. Алиева, Ж. М. Современная финансовая политика Российской Федерации / Ж. М. Алиева, К. Х. Ильясова, Я. Сайд-Хусейновна Джумаева, М. М. Эскиева // ЕГИ. – 2020. – №5 (31). – URL:
<https://cyberleninka.ru/article/n/sovremennaya-finansovaya-politika-rossiyskoj-federatsii> (дата обращения: 07.05.2026).

8.3. Нормативные правовые документы и иная правовая информация

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (ред. от 25.12.2023, с изм. от 25.01.2024) // Российская газета. – № 153-154. – № 12.08.1998. – URL:
https://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_19702 (дата обращения: 07.05.2026)..

2. Постановление Правительства РФ от 01.12.2004 № 703 (ред. от 03.08.2023) «О Федеральном казначействе» // Собрание законодательства РФ. – 06.12.2004. – № 49. – Ст. 4908. – URL:
<https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=491681> (дата обращения: 07.05.2026).

3. 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).

4. Приказ Минфина России от 15.06.2021 № 84н «Об утверждении федерального стандарта бухгалтерского учёта государственных финансов „Государственная (муниципальная) казна“» (зарегистрировано в Минюсте России 14.07.2021 № 64264) // Официальный интернет-портал правовой информации <http://pravo.gov.ru>, 15.07.2021. – URL:

<https://normativ.kontur.ru/document?moduleId=1&documentId=396355>(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