

**1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен.
Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к
государственному экзамену**

**1.1. Вопросы на основе содержания общепрофессиональных и
профессиональных дисциплин направления подготовки**

1. Новая экономика как часть постиндустриальной экономики. Инновации в новой экономике.
2. Современная фирма. Особенности фирменной структуры российской экономики. Факторы производства и производственная функция.
3. Тенденции развития крупного бизнеса. Современные подходы к теории крупной корпорации.
4. Средний бизнес и его роль в экономике страны. Принципы построения стратегии быстрорастущими фирмами.
5. Малый бизнес в современных условиях.
6. Потребление информации как формирование нового знания. Значение информации для производителя и потребителя. Информационная асимметрия.
7. Теория потребительского поведения: ординалистский и кардиналистский подходы.
8. Рыночная структура: понятие и определяющие признаки.
9. Совершенная конкуренция как идеальная модель децентрализованной экономики.
10. Ценовая и неценовая конкуренция. Преобладание неценовой конкуренции в современных условиях.
11. Олигополия. Стратегия фирмы в олигополистической отрасли.
12. Монополия: понятие, условия существования, факторы монопольной власти.
13. Естественная монополия и дилемма ее регулирования.
14. Экономика с общественными благами. Характеристика эффективных состояний экономики с общественными благами.

15. Экономическая динамика и ее типы. Циклический характер развития современной экономики. Виды циклов.
16. Особенности взаимосвязи экономического роста и инфляции в России.
17. Социально-экономические последствия безработицы. Закон А. Оукена.
18. Институциональная структура общества. Взаимодействие формальных и неформальных институтов.
19. Экономическая теория государства. Объяснение феномена государства (теория насилия, теория социального контракта).
20. Стабильность институтов и институциональные изменения. Основные источники институциональных изменений.
21. Основные модели рыночной экономики. Рыночное равновесие и его моделирование.
22. Рынок труда и механизм его действия. Модели рынка труда.
23. Рынок капитала и его особенности. Инвестиции и их дисконтирование. Критерии оценки инвестиционного проекта.
24. Рынок земли: равновесие, рента. Цена земли как капитализированная рента.
25. Система национальных счетов (СНС): основные показатели и методы их расчета. Номинальные и реальные величины. Индексирование.
26. Макроэкономическое равновесие на товарных рынках в модели «совокупные доходы — совокупные расходы» («кейнсианский крест»).
27. Деньги: традиционное и современное понимание природы, сущности, функций и форм.
28. Равновесие на денежном рынке. Спрос на деньги. Денежная масса и агрегаты. Модель предпочтения ликвидности.
29. Экономический рост и его факторы. Неоклассические модели экономического роста.
30. Кейнсианские модели экономического роста. Эффекты

мультипликатора и акселератора.

31. Циклическое развитие экономики. Экономический цикл: фазы, виды, показатели. Виды экономических кризисов.

32. Рынок труда и безработица. Безработица: сущность, формы, естественный уровень безработицы. Социально-экономические последствия безработицы. Безработица в современных макроэкономических моделях рынка труда.

33. Бюджетно-налоговая политика государства: цели, основные направления, инструменты. Фискальные мультипликаторы.

34. Экономическая теория налогообложения. Особенности налоговой системы в Российской Федерации.

35. Монетарная политика: инструменты, направления, эффективность.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания общепрофессиональных и профессиональных дисциплин направленности программы магистратуры

Нормативные правовые акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации
2. Налоговый кодекс Российской Федерации, ч. 1, 2.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации.
4. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с последующими изменениями).
5. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (с последующими изменениями).
6. Основные направления единой государственной денежно-кредитной политики. (Официальный сайт Банка России <http://www.cbr.ru>).

Основная литература

1. Микроэкономика. Практический подход (Managerial Economics) : учебник / под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю. Юданова. 8-е изд., стереотип. -

Москва : КноРус, 2020. 681 с. (бакалавриат и магистратура). ISBN 978-5-406-07296-7. ЭБС BOOK.ru. URL: <https://book.ru/book/932096>.

2. Нуреев Р.М. Курс микроэкономики: Учебник. Москва: Норма, ИНФРА-М, 2014, 2015, 2016, 2017. 624 с. ЭБС Znanium.com. URL: <http://znanium.com/catalog/product/975853>.

3. Макроэкономика : учебник для бакалавриата и специалитета / С. Ф. Серегина [и др.] ; под редакцией С. Ф. Серegiной. 3-е изд., перераб. и доп. Москва : Издательство Юрайт, 2019. 527 с. (Бакалавр и специалист). ISBN 978-5-534-00254-6. ЭБС Юрайт. URL: <https://www.biblio-online.ru/bcode/431768>.

Дополнительная литература

1. Агапова Т.А. Макроэкономика: учебник для студ. вузов, обуч. по напр. "Экономика". Москва: Синергия, 2013. 560 с. <http://znanium.com/catalog/product/451271>.

2. Бланшар О. Макроэкономика: учебник. 2-е изд. Москва : Издательский дом Высшей школы экономики, 2015. 672 с. <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=439926>.

3. Макроэкономика: пособие для семинарских занятий / под ред. Р.М. Нуреева. М.: Норма: ИНФРА-М, 2017. 384с. <http://znanium.com/catalog/product/753374>.

4. Николайчук, О.А. Микроэкономика и макроэкономика: краткий курс. : учебное пособие. Москва : КноРус, 2019. 255 с. ЭБС BOOK.ru. URL: <https://book.ru/book/931347>.

5. Олейник А.Н. Институциональная экономика: учебное пособие. Москва: Инфра-М, 2011, 2012, 2013. 416 с. ЭБС Znanium.com. URL: <http://znanium.com/catalog/product/393705>.

Интернет-ресурсы

1. www.minfin.ru –официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

2. www.roskazna.ru –официальный сайт Федерального казначейства.

3. <http://www.cbr.ru> –официальный сайт Центрального Банка России
4. <http://deloman.msk.ru/> - бизнес-портал.
5. <http://www.finansy.ru><http://www.finmanager.ru>
6. www.eeg.ru – сайт Экономической экспертной группы – независимого аналитического центра по проблемам макроэкономики и государственных финансов
7. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) - <http://elib.fa.ru/>
8. Электронно-библиотечная система BOOK.RU - <http://www.book.ru>
9. Электронно-библиотечная система Znanium - <http://www.znaniium.com>
10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://www.biblio-online.ru/>

1.2 Перечень вопросов на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

1. Важнейшие показатели отчета о движении денежных средств и их анализ. Использование данных отчета для оценки платежеспособности организации.
2. Анализ инвестиционных коэффициентов компаний-эмитентов и оценка их инвестиционной привлекательности.
3. Анализ состава и структуры источников финансирования организации; факторы, влияющие на соотношение собственного и заемного капитала; направления использования результатов анализа.
4. Анализ показателей деловой активности экономического субъекта и оценка финансовых последствий их изменения.
5. Факторный анализ рентабельности собственного капитала и его использование в обосновании темпов устойчивого роста организации.
6. Использование концепции маржинального анализа в обосновании краткосрочных решений коммерческой организации.

7. Методы оценки рисков инвестиционной деятельности коммерческих организаций.
8. Сущность стейкхолдерского подхода к анализу бизнеса.
9. Показатели оборачиваемости средств организации и их использование для оценки эффективности управления активами.
10. Использование методов дисконтирования денежных потоков при оценке эффективности инвестиционных решений.
11. Анализ чистого рабочего капитала организации и его значимость для управления денежными потоками от операционной деятельности организации.
12. Эффект операционного рычага и понятие запаса прочности коммерческой организации.
13. Анализ эффективности бизнеса по сегментам и их влияние на результаты деятельности организации в целом.
14. Методы анализа риска инвестиционного проекта. Количественные измерители риска.
15. Показатель прибыли на акцию: методика расчета и использование в системе показателей оценки инвестиционной привлекательности организации.
16. Анализ эффекта финансового рычага и его значение для обоснования рациональной структуры капитала организации.
17. Система показателей оценки финансовой устойчивости коммерческой организации.
18. Анализ операционного и финансового циклов коммерческой организации. Использование результатов анализа в процессе принятия операционных решений.
19. Формирование системы ключевых финансовых показателей, отражающих стратегию развития коммерческой организации.
20. Аналитическое обоснование дивидендной политики коммерческой организации.

21. Аналитические показатели структуры финансирования, оценка финансовых последствий ее неадекватности условиям и эффективности деятельности коммерческой организации.
22. Показатели свободного денежного потока: методы расчета и интерпретации.
23. Понятие средневзвешенной стоимости капитала: экономическое содержание и практика применения.
24. Преимущества и ограничения использования модели CAPM при обосновании стоимости собственного капитала.
25. Анализ создания экономической добавленной стоимости организации.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания дисциплин направленности программы магистратуры «Финансовый анализ и оценка инвестиционных решений»

Нормативно-правовые акты:

1. ["Гражданский кодекс Российской Федерации \(часть первая\)" от 30.11.1994 N 51-ФЗ \(ред. от 25.02.2022\) \(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2022\)](#)
2. ["Налоговый кодекс Российской Федерации \(часть первая\)" от 31.07.1998 N 146-ФЗ \(ред. от 21.11.2022\) \(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.12.2022\)](#)
3. [Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ \(ред. от 21.11.2022\) "О несостоятельности \(банкротстве\)" \(с изм. и доп., вступ. в силу с 02.12.2022\)](#)
4. [Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ \(ред. от 07.10.2022\) "Об акционерных обществах"](#)
5. [Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ \(ред. от 14.03.2022\) "Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений" \(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.09.2022\)](#)

6. [Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ \(ред. от 30.12.2021\) "О бухгалтерском учете" \(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2022\)](#)
7. [Федеральный закон от 02.08.2019 N 259-ФЗ \(ред. от 14.07.2022\) "О привлечении инвестиций с использованием инвестиционных платформ и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации" \(с изм. и доп., вступ. в силу с 01.12.2022\)](#)

Основная литература

1. Ефимова, О. В. Финансовый анализ: инструментарий обоснования экономических решений: учебник для направлений магистратуры "Экономика" и "Менеджмент" / О. В. Ефимова; Финуниверситет. - Москва: Кнорус, 2020. - 322 с. - (Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - 2023. - ЭБС BOOK.ru. - URL: <https://book.ru/book/945985> (дата обращения: 01.11.2022). — Текст : электронный.
2. Финансово-аналитические инструменты устойчивого развития экономических субъектов: учебник для направления магистратуры "Экономика и управление" / О.В. Ефимова, Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер [и др.]; Финуниверситет; под ред. О.В. Ефимовой - Москва: Кнорус, 2021. - 178 с. - (Магистратура). - Текст : непосредственный. - То же. - 2022. - ЭБС BOOK.ru. - URL:<https://book.ru/book/943808> (дата обращения: 01.11.2022). - Текст : электронный.
3. Ендовицкий, Д.А., Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — Москва : КноРус, 2023. — 303 с. — (Бакалавриат и магистратура). - ЭБС BOOK.ru. — URL:<https://book.ru/book/946958> (дата обращения: 01.11.2022). — Текст : электронный.

Дополнительная литература

4. Дамодаран, А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов : учебно-практическое пособие / А. Дамодаран. - 11-е изд., пере- раб. и доп. - Москва : Альпина Паблишер, 2021. - 1316 с. - ЭБС

ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1838938> (дата обращения: 01.11.2022). - Текст : электронный.

5. Казакова, Н.А. Финансы и финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим направлениям подготовки (квалификация (степень) "магистр") / Н.А. Казакова, В.Г. Когденко, М.В. Мельник. — Москва: Инфра-М, 2022 — 201 с. — (Высшее образование: Магистратура). - Текст: непосредственный. - То же. - ЭБС ZNANIUM.com. — URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1864985> (дата обращения: 01.11.2022). - Текст : электронный.

6. Пласкова, Н. С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО : учебник / Н.С. Пласкова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 276 с. — (Высшее образование: Магистратура). — DOI 10.12737/1121571. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL:

<https://znanium.com/catalog/product/1920308> (дата обращения: 01.11.2022). - Текст : электронный.

7. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций : практическое пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2022. — 208 с. - ЭБС ZNANIUM.com. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/1860855> (дата обращения: 01.11.2022). - Текст : электронный.

8. Ковалев В. В. Корпоративные финансы : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Проспект, 2021. — 656 с. - ЭБС Проспект. - URL: <http://ebs.prospekt.org/book/44535> (01.11.2022). - Текст: электронный.

Интернет-ресурсы

1. Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

2. Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

3. Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

4. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>
5. Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>
6. Электронная библиотека диссертаций Российской государственной библиотеки <https://dvs.rsl.ru/>
7. Информационный ресурс, содержащий информацию о зарегистрированных юридических лицах и индивидуальных предпринимателях («СПАРК»)
8. Базы данных научных журналов издательства Emerald (Accounting, Finance & Economics Collection; Business, Management & Strategy Collection) <http://www.emeraldgroupublishing.com/products/collections/>
9. Официальный сайт Международного института бизнес анализа - International Institute of Business Analysis (<http://www.theiiba.org>)
10. Официальный сайт российского отделения Международного института бизнес анализа (<http://www.iiba.ru>)

2. **Примеры практико-ориентированных заданий**

3. **Задание 1.**

Величина коэффициента бета (безрычаговая или бета активов) акций компании Альфа Со составляет 0,9, в обращении находятся 10 миллионов обыкновенных акций компании Альфа Со. Рыночная стоимость одной обыкновенной акции составляет 85 руб. Компания также выпустила облигации, доходность которых составляет 8%. Их рыночная стоимость составляет 160 млн. руб.

Альфа Со планирует инвестировать средства в проект, который отличен по риску от существующих бизнес-процессов компании. В качестве базы для сравнения предстоящей деятельности была выбрана компания Гамма Со. Коэффициент бета активов компании Гамма Со составляет 1,3, рыночная стоимость собственного капитала данной компании составляет 540 млн. руб. и рыночная стоимость ее долговых обязательств - 360 млн. руб.

Безрисковая ставка доходности составляет 7,6% в год, а средняя

премия за риск на фондовом рынке составляет 5,5%. Обе компании платят налог на прибыль по ставке 20%.

Необходимо:

Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала компании Альфа Со. Рассчитать стоимость капитала, которая может быть использована при оценке нового проекта в качестве ставки дисконтирования.

Задание 2.

Компания Альфа оценивает результаты за прошлый год и готовит бюджет денежных средств на предстоящий период.

Выручка	400
Себестоимость продаж*	(200)
Амортизация	(40)
Операционная прибыль	160
Проценты к уплате	(10)
---	—

Отчет о финансовых результатах за текущий период, млн. руб.

Прибыль до налогообложения	150
Налог на прибыль	(44)
—	—
Прибыль после уплаты налогов	106
Объявленные дивиденды	(20)
—	—
Нераспределенная прибыль	86

Себестоимость продаж* - формируется в объеме переменных расходов.

Отчет о финансовом положении (выписка) в млн. руб.

Внеоборотные активы	800
<i>Оборотные активы:</i>	
Запасы	50
Дебиторская задолженность	66
Денежные средства	80
<i>Текущие обязательства:</i>	
	60
Торговая кредиторская задолженность	
Дивиденды к выплате	20

Налог, подлежащий уплате	24
—	—
Долгосрочный кредит под 10%	100

Компания Альфа планирует следующие операции в предстоящем году:

- продажи увеличатся на 15%;
- будет приобретено оборудование за 45 млн. руб.;
- средний срок хранения запасов составит 90 дней;
- период оборота дебиторской задолженности 60 дней;
- период погашения кредиторской задолженности 30 дней;
- амортизация составит 30 млн руб.

Необходимо:

Подготовить прогноз движения денежных средств на предстоящий период и дать краткую оценку платежеспособности компании.

Задание 3.

Имеются следующие данные о компании.

Отчет о финансовом положении (Бухгалтерский баланс) на 31 декабря 20xx года, млн. руб. (средние значения)

АКТИВ	Среднегодовое значение
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	8750
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	21 250
Запасы	12000
Дебиторская задолженность	8000
Денежные средства	1250
БАЛАНС	30000
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	12000
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	8000
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	10000
В том числе кредиты банков 5 000	
БАЛАНС	30000

Отчет о финансовых результатах за 20xx год, млн. руб.

Наименование показателя	За отчетный период	За прошедший период
Выручка от продажи товаров	50000	54000

Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	27000	28000
Коммерческие и управленческие расходы	13000	15000
Прибыль (убыток) от продаж	10000	11000
Проценты к уплате	8500	5500
Налог на прибыль	500	1500
ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ (УБЫТОК)	1000	4000

Дивиденды, выплаченные по обыкновенным акциям за текущий год 250 млн. руб.

Количество акций в обращении 5 млн. шт.

Последний рыночный курс акций 250 руб.

Средние значения основных показателей по отрасли:

Показатель	
1. Коэффициент независимости	0,45
2. Коэффициент покрытия процентов	2.4
4. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2
5. Рентабельность продаж (по чистой прибыли), %	4.7
6. Рентабельность активов, %	12.5
7. Рентабельность собственного капитала, %	27.8
8. Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	5.95
9. Период погашения кредиторской задолженности в днях	33
10. Период оборота оборотных активов в днях	85
11. Оборачиваемость активов, раз	2.65
12. Оборачиваемость запасов, раз	4.5
14. P/E	20
15. Текущая доходность акций, %	2.5
16. Коэффициент дивидендных выплат, %	50.0
18 «Кратное балансовой стоимости акций» P/B	3.4

Требуется:

1. Сравните полученные Вами значения показателей со среднеотраслевыми.
2. В чем сильные и слабые стороны компании?
4. Подготовьте краткое заключение, в котором отразите результаты сравнительного анализа эффективности управления активами, рисков структуры источников финансирования, рентабельности вложения капитала

и эффективности деятельности на рынке ценных бумаг.