

**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. Основные модели рыночной экономики. Рыночное равновесие и его моделирование.
2. Основные типы рынков. Взаимодействие рынков капитала и земли с финансовыми рынками. Модель кругооборота товара и капитала с учетом финансовых рынков.
3. Конкуренция, условия становления, основные функции и практическое значение. Сущность модели совершенной конкуренции. Ценовая и неценовая конкуренция в современных условиях.
4. Монополистическая конкуренция, ее особенности и преимущества. Специфика монополистической конкуренции в финансово-банковской сфере.
5. Рынок труда и механизм его действия. Модели рынка труда.
6. Рынок капитала и его особенности. Инвестиции и дисконтирование. Предельная норма рентабельности инвестиций (IRR).
7. Рынок земли: равновесие, рента. Цена земли как капитализированная рента.
8. Инновации в рыночной экономике. «Новые комбинации» Й. Шумпетера.
9. Асимметрия информации и негативный отбор. Их проявления в сферах кредитования и страхования.
10. Общественные и частные блага принципы их классификации. Роль рынка и государства в предоставлении разных типов благ.
11. Система национальных счетов (СНС): основные показатели и методы их расчета. Номинальный ВВП и реальный ВВП. Индексы цен. Дефлятор ВВП и ИПЦ.

12. Макроэкономические колебания и экономический (деловой) цикл. Фазы экономического (делового) цикла. Виды экономических циклов.

13. Безработица: понятие, формы (типы), измерение. Естественный уровень безработицы. Циклическая безработица. Социально-экономические последствия безработицы. Закон Оукена.

14. Инфляция и ее измерение. Темп (уровень) инфляции. Монетарная и немонетарная инфляция. Инфляция спроса и инфляция издержек.

15. Социально-экономические последствия инфляции.

16. Экономический рост, его источники и факторы. Экстенсивный и интенсивный экономический рост. Влияние денежно-кредитной политики на экономический рост.

17. Бюджетно-налоговая политика: цели, основные направления, инструменты. Правовые основы бюджетного процесса.

18. Спрос на деньги и его факторы. Мотивы предпочтения ликвидности. Спрос на деньги и процентная ставка. Спрос на деньги и доход. Модель предпочтения ликвидности.

19. Равновесие на денежном рынке. Равновесная ставка процента. Взаимосвязь рынка денег и рынка облигаций. Изменения в равновесии на денежном рынке.

20. Предложение денег и роль банковской системы в изменении предложения денег. Банковский (депозитный) мультипликатор. Денежный мультипликатор.

21. Денежно-кредитная политика: цели и инструменты. Политика «дешевых» денег и политика «дорогих» денег. Кейнсианский передаточный (трансмиссионный) механизм. Монетаристский передаточный (трансмиссионный) механизм. Монетарное правило.

22. Модель *IS-LM*: совместное равновесие на рынках товаров, денег и ценных бумаг. Равновесная ставка процента и равновесный уровень дохода.

23. Особенности использования иностранного языка при деловом и межкультурном общении.

24. Работоспособность и влияние на неё различных факторов.

25. Техника безопасности на рабочем месте.

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

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 No 86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)» (с последующими изменениями).

5. Федеральный закон от 22.04.1996 N 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.znanium.com>

10. Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
<https://www.biblio-online.ru/>

1.2 Перечень вопросов на основе содержания дисциплин профиля «Финансы и инвестиции»

1. Финансовая система России, характеристика ее сфер и звеньев. Перспективы развития финансовой системы России.

2. Государственные финансы, их назначение, состав. Формы организации государственных финансов, их сравнительная характеристика.

3. Муниципальные финансы, их назначение. Особенности организации финансов муниципальных образований различного вида.

4. Государственные и муниципальные доходы, их виды, организационно-правовые основы формирования. Резервы роста государственных и муниципальных доходов.

5. Государственные и муниципальные расходы, их виды, формы, правовые основы. Направления повышения эффективности государственных и муниципальных расходов в Российской Федерации.

6. Государственные внебюджетные фонды, их назначение, доходы и расходы.

7. Характеристика, проблемы и тенденции развития российского финансового рынка.

8. Инвестиционные фонды: экономическая сущность, виды и организационная форма.

9. Базы данных Bloomberg, Capital IQ, Bureau van Dijk, Thomson Reuters и др. для бизнес-анализа. Использование данных инструментов для оценки деятельности компании, принятия инвестиционных и стратегических решений менеджментом компаний. Преимущества и недостатки данных баз данных и терминалов.

10. Модели бинарного выбора. Логит-регрессия, пробит-регрессия. Использование моделей бинарного выбора для принятия инвестиционных решений в компании. Построение моделей банкротства компании.

11. Стратегия роста корпорации, принятие инвестиционных и финансовых решений. Моделирование влияния темпов роста на ключевые показатели эффективности деятельности компании и ее стоимость.

12. Концепция риск-доходность в корпоративных финансах. Цели, принципы, основные подходы к управлению финансовыми рисками. Особенности управления рисками, обусловленными проводимыми в организации изменениями.

13. Дивидендная политика, их виды характеристика факторы, оказывающие влияние на формирование дивидендной политики. Особенности дивидендной политики публичных компаний на развитых и развивающихся рынках, этапов жизненного цикла компании.

14. Понятие структуры капитала. Взаимосвязь бизнес-риска организации, затрат по привлечению капитала и стоимости бизнеса. Применение теорий управления структурой капитала в практике российских и иностранных компаний.

15. Методы прогнозирования, анализа, оптимизации денежных потоков компании в рамках управление денежными потоками.

16. Источники финансирования деятельности организации. Преимущества и недостатки различных видов финансирования деятельности организации в современных условиях. Цифровые инструменты финансирования бизнеса.

17. Методы оценки экономической эффективности различных видов инвестиционных проектов: комплиментарных, альтернативных, независимых, их содержание. Взаимосвязь показателей NPV, IRR, PI, MIRR. Проблема выбора в случае противоречивости их значений.

18. Количественные и качественные методы оценки рисков инвестиционной деятельности, их содержание. Минимизация

инвестиционных рисков с использованием различных финансовых инструментов.

19. Методы идентификации проектных рисков и их содержание: экспертные оценки, структурные диаграммы, карты потоков, диаграмма Исикавы, SWOT-анализ, метод проектов-аналогов, метод построения дерева событий, метод анализа уместности затрат.

20. Акции и их виды. Особенности рынка акций в Российской Федерации.

21. Облигации и их виды. Стоимостная оценка облигаций. Виды облигаций, выпускаемых в Российской Федерации.

22. Производные финансовые инструменты: сущность, классификации, стратегии использования.

23. Оценка инвестиционных качеств различных видов ценных бумаг. Содержание фундаментального и технического анализа ценных бумаг, их использование при принятии инвестиционных решений.

24. Критерии и показатели оценки инвестиционной привлекательности страны, региона (субъекта) Российской Федерации, отрасли, организации.

25. Обоснование ставки дисконтирования для принятия финансовых и инвестиционных решений. Учет страновых, предпринимательских и финансовых рисков.

Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания профиля «Финансы и инвестиции»

Нормативные правовые акты

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации. Части I и II.
4. Федеральный закон от 30 декабря 1995 г. № 225-ФЗ «О соглашениях о разделе продукции» (в редакции последующих законов)

5. Федеральный закон Российской Федерации «О рынке ценных бумаг» № 39-ФЗ от 22.04.1996 г. (в редакции последующих законов)

6. Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» (в редакции последующих законов)

7. Федеральный закон Российской Федерации «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» 46-ФЗ от 05.03.1999 г. № (в редакции последующих законов)

8. Федеральный закон Российской Федерации «Об иностранных инвестициях» от 09.07.1999 г. № 160 (в редакции последующих законов)

9. Федеральный закон РФ от 16.10.2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (в редакции последующих законов)

10. Федеральный закон от 21.07.2005 № 115-ФЗ «О концессионных соглашениях» (в редакции последующих законов)

Рекомендуемая литература:

Основная литература

1. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 1. Инвестиционный анализ [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2022. 218 с. ISBN 978-5-534-01718-2. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/489299>.

2. Борисова О. В., Малых Н. И., Овешникова Л. В. Инвестиции в 2 т. Т. 2. Инвестиционный менеджмент [Электронный ресурс]: учебник и практикум. М.: Юрайт, 2019. 309 с. ISBN 978-5-534-01798-4. <https://ezpro.fa.ru:3217/bcode/434137>.

3. Финансовые рынки + eПриложение [Электронный ресурс]: учебник / под ред. С.В. Брюховецкой. М.: КноРус, 2019. 462 с. <https://book.ru/book/931930>.

Дополнительная литература

1. Хазанович Э.С., Инвестиции [Электронный ресурс]: учебное пособие. М.: КноРус, 2022. 318 с. ISBN 978-5-406-08610-0. <https://book.ru/book/940366>.

2. Шарп У. Ф., Александер Г.Д., Бэйли Д.В. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник / пер. с англ. А.Н. Буренина, А.А. Васина. М.: ИНФРА-М, 2022. 1028 с. ISBN 978-5-16-016789-3. <https://znanium.com/catalog/product/1817592>.

3. Лукасевич И. Я. Инвестиции [Электронный ресурс]: учебник. М.: Вузовский учебник; ИНФРА-М, 2020. 413 с. ISBN 978-5-9558-0129-2. <https://znanium.com/catalog/product/1072267>.

4. Никонова И.А. Проектный анализ и проектное финансирование [Электронный ресурс]. Москва: Альпина Паблишер, 2016. 154 с. То же [Электронный ресурс]. 2019. <http://znanium.com/catalog/product/916273>

5. Управление инвестиционными проектами в условиях риска и неопределенности [Электронный ресурс]: учебное пособие для бакалавриата и магистратуры / Л.Г. Матвеева [и др.]. Москва: Издательство Юрайт, 2019. 298 с. То же [Электронный ресурс]. 2019. <https://biblio-online.ru/book/upravlenie-investicionnyimi-proektami-v-usloviyah-riska-i-neopredelennosti-437551>

Интернет-ресурсы

1. www.cbr.ru – официальный сайт Банка России.
2. www.gks.ru – официальный сайт Федеральной службы государственной статистики (Росстата).
3. www.minfin.ru - официальный сайт Министерства финансов РФ.
4. www.consultant.ru — Справочно-правовая система «Консультант Плюс»
5. www.garant.ru — Справочная правовая система «Гарант»
6. www.damodaran.com – аналитическая и статистическая информация по развитым и развивающимся рынкам для проведения стоимостного анализа

7. <http://budget.gov.ru> – Единый портал бюджетной системы Российской Федерации.

8. <http://minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.

9. Сайт Московской биржи – <http://moex.com/>

10. Сайт Рейтингового агентства ЭкспертРа – <http://raexpert.ru/>

2. Примеры практико-ориентированных заданий

Задание 1.

В федеральном бюджете предусмотрены следующие доходы на очередной финансовый год:

Доходы федерального бюджета	Сумма (млн. руб.)
Доходы от сбора за пользование объектами водных биологических ресурсов	140,0
Доходы от акцизов на табачную продукцию, производимую на территории Российской Федерации	230,0
Доходы от государственной пошлины по делам, рассматриваемым Конституционным Судом Российской Федерации	40,0
Доходы от регулярных платежей за добычу полезных ископаемых (роялти) при	65,0
Доходы от вывозной таможенной пошлины на газ природный	90,0
Доходы от денежных взысканий за нарушение бюджетного законодательства	75,0
Доходы от денежных взысканий по налогам, зачисляемым в федеральный бюджет	25,0
Доходы от перечисления части прибыли федеральных государственных унитарных предприятий, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных	190,0
Доходы от платы за предоставление сведений, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц	15,0
Доходы от платы за негативное воздействие на окружающую среду	6,0
Доходы от денежных взысканий по налогам, зачисляемым в федеральный бюджет	25,0
Доходы от перечисления части прибыли федеральных государственных унитарных предприятий, остающейся после уплаты налогов и иных обязательных платежей	190,0
Доходы от платы за предоставление сведений, содержащихся в Едином государственном реестре юридических лиц	15,0
Доходы от платы за негативное воздействие на окружающую среду	6,0

Требуется:

1. Определить объем налоговых доходов федерального бюджета, администрируемых Федеральной налоговой службой.

2. Перечислить полномочия Федеральной налоговой службы как главного администратора доходов федерального бюджета.

Задание 2.

Портфель паевого инвестиционного фонда состоит из следующих видов активов:

- 1 000 акций компании «Луч» (номинальная стоимость 1 000 руб., рыночная стоимость – 2000 руб.);
- 10 000 государственных купонных облигаций (номинальная стоимость – 1 000 руб., рыночный курс – 97 %);
- 10 000 дисконтных облигаций компании «Заря» (номинальная стоимость 1 000 руб., рыночный курс – 95 %);
- 10 000 евро (текущий курс - 78 руб. за 1 евро);
- дивиденды по акциям компании «Луч» за отчетный год (ставка дивидендов 20 %);
- купонный доход за год (ставка купона 8 %).

В обращении находится 1 000 паев.

Задание: Рассчитайте стоимость 1 пая, если размер обязательств данного фонда в момент расчета составляет 50 000 руб.

Задание 3.

"Магнит" – один из крупнейших продуктовых ритейлеров в России с сетью более 18 тыс. магазинов. Помимо продуктов питания, продает бытовые товары, косметику, открывает сеть аптек и развивает собственное производство продуктов. Выручка компании в 2018 г. показала рост на 8,2% - до 1,24 трлн. руб. благодаря расширению сети, но прибыль сократилась на 4,9%, до 33,8 млрд. руб. на фоне роста расходов, связанных с открытием магазинов. Частично это было компенсировано оптимизацией ОПЕХ и рефинансированием кредитов под меньшую ставку. Планы компании по капитальным затратам в 2019 г. составляют 70-75 млрд. руб. и предполагают завершение проектов по собственному производству, открытие магазинов на сопоставимом с 2018 годом уровнем, инвестиции в аптеки и ультрамалые форматы, а также активную реновацию магазинов "у дома".

Всего за прошлый год выплаты дивидендов составили 304 руб. или 31 млрд.руб., что предполагает 92% чистой прибыли за 2018 г. и доходность годового платежа 8,1%. Ритейлер также провел обратный выкуп акций на сумму 22 млрд.руб. Для инвесторов подобная политика возврата капитала всегда привлекательна, но с учетом динамики показателей прибыли, долга и инвестиционной программы эти нормы выплат² неустойчивы и приведут к росту кредитного портфеля.

Предложите набор ключевых бизнес-индикаторов для различных групп заинтересованных пользователей (акционеров, Совета директоров, Комитета Совета директоров по финансовым рынкам, Президента-генерального директора, финансового директора) для проектирования содержания дашбордов, позволяющих быстро получить представление о состоянии какого-либо аспекта деятельности предприятия или процесса (ключевые показатели эффективности, тренды, зависимости и другие метрики), обоснуйте свой выбор, какой тип дашбордов целесообразно порекомендовать к разработке. Представьте основные принципы проектирования дашборда как инструмента мониторинга, управления и аналитики.

Задание 4.

Компания может диверсифицировать свой бизнес благодаря приобретению не связанных с основной деятельностью различных компаний. Является ли это добавленной стоимостью для акционеров? Какие аргументы за и против корпоративной диверсификации с помощью операций слияния и поглощения вы могли бы привести? Поясните свою позицию. Объясните влияние показателя Q Тобина на активность в области слияний и поглощений компаний. В одном из исследований было показано, что для сильно диверсифицированных компаний средний коэффициент Q Тобина имеет значение ниже единицы. Считаете ли вы, что на основе этого утверждения можно говорить о том, что диверсификация не является успешным инструментом для повышения эффективности компаний? Объясните, с какой

целью эффективные компании покупают непрофильные активы? Почему слияния и присоединения часто не оправдывают себя?

Задание 5.

Модель оценки долгосрочных активов (САРМ) вызывает множество критических замечаний как в отношении предпосылок и положений теории, так и в отношении несоответствия расчетов, проведенных с помощью САРМ по реальным показателям. Предположим, что инвестору точно известен набор факторов, определяющих значение требуемой доходности, и он может определить чувствительность акций к этим факторам. Является ли в этом случае модель АРТ более эффективной, чем модель САРМ? Какие черты многофакторных моделей делают их привлекательными для прикладного использования? Объясните, почему более совершенная модель используется гораздо реже. “Требуемая доходность, рассчитанная на основе арбитражной модели ценообразования, обычно выше, чем посредством использования модели оценки долгосрочных активов, поскольку учитывает больше число факторов риска”. Согласны ли вы с таким утверждением? Представьте развернутый ответ.

Задание 6.

Организация планирует построить новый цех, оснащенный современным оборудованием. Стоимость данного инвестиционного проекта составляет 70 млн. руб. При этом ожидаемые годовые чистые денежные потоки в первые три года соответственно составят: 30, 50, 60 млн. руб.

В четвертом году необходимо проведение модернизации оборудования, затраты на которую составят 50 млн. руб. При этом ожидается поступление денежных потоков в последующие два года соответственно: 40 и 70 млн. руб. Стоимость капитала при строительстве нового цеха составит 15% при проведении модернизации 12%.

Необходимо:

1. Обосновать целесообразность строительства и модернизации.
2. Показать это на графике.

3. Рассчитать MIRR, использовать его в качестве критерия принятия решения.