

**Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение высшего образования**

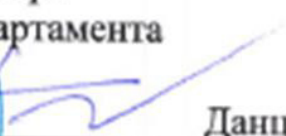
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

**(Финансовый университет)**

**Ярославский филиал Финуниверситета**

**Кафедра «Экономика и финансы»**

**СОГЛАСОВАНО**

  
Заместитель мэра –  
директор департамента  
  
\_\_\_\_\_ Данц А.А.

«10» июня 2022 г.

**УТВЕРЖДАЮ**

  
Директор  
Ярославского филиала  
Финуниверситета  
  
\_\_\_\_\_ В.А. Кваша

«21» июня 2022 г.

Автор: Сироткин С.А., А.Ю. Тарасова

**ПРОГРАММА ГОСУДАРСТВЕННОГО ЭКЗАМЕНА  
по направлению 38.03.01 «Экономика»  
Профиль «Финансы и управление финансовыми активами»**

для студентов, обучающихся по  
направлению 38.03.01 «Экономика» (уровень бакалавриата)  
профиль «Финансы и управление финансовыми активами»  
(очная форма обучения)

*Рекомендовано Ученым советом Ярославского филиала Финуниверси-  
тета (протокол № 48 от 21.06.2022)*

*Одобрено кафедрой «Экономика и финансы»  
(протокол № 10 от 17.06.2022)*

**Ярославль 2022**

## СОДЕРЖАНИЕ

|                                                                                                                                                |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Перечень вопросов, выносимых на государственный экзамен. Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену ..... | 2  |
| 1.1 Вопросы на основе содержания общепрофессионального и общекафедрального циклов дисциплин направления подготовки .....                       | 2  |
| 1.2. Вопросы на основе содержания профиля «Финансы и управление финансовыми активами» .....                                                    | 5  |
| 2. Примеры комплексных профессионально-ориентированных заданий .....                                                                           | 9  |
| 3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену .                                                                        | 12 |
| 4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов .....                                                                           | 13 |

# **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. Альтернативная стоимость. Издержки компании: виды и структура. Прибыль организации и механизмы её распределения. Источники и методы финансирования деятельности предприятий.
2. Амортизационный фонд: понятие, источники формирования и порядок расчёта. Роль амортизации в накоплении основных фондов.
3. Спрос и предложение: сущность, величина и факторы. Рыночное равновесие и его моделирование.
4. Совершенная и монополистическая конкуренция: понятие, основные черты, и различия. Ценовая и неценовая конкуренция в современных условиях.
5. Сущность и отличительные черты чистой монополии и олигополии. Максимизация прибыли в условиях чистой монополии. Основные виды и модели олигополии.
6. Безработица: сущность, причины и виды. Государственная политика Российской Федерации в области занятости. Динамика уровня безработицы в РФ.
7. Бюджетно-налоговая (фискальная) политика государства: понятие, цели, типы и основные инструменты. Фискальные мультипликаторы.
8. Валютный курс: сущность и определяющие факторы. Режимы валютного курса: сравнительная характеристика фиксированного и плавающего.
9. Государственные внебюджетные фонды РФ: сущность, виды, источники формирования и роль в финансовой системе страны.
10. Денежно-кредитная политика государства: сущность, цели, типы и основные инструменты.
11. Инфляция спроса и предложения (издержек): сущность, отличительные черты и причины возникновения. Механизм и графическая интерпретация.
12. Инфляция: сущность, виды, методы измерения и социально-экономические последствия. Взаимосвязь инфляции и безработицы: кривая Филлипса и инфляционная спираль.
13. Налоговая система Российской Федерации: понятие, элементы и структура. Специальные налоговые режимы в РФ.
14. "Провалы рынка": понятие и основные формы. Внешние эффекты (экстерналии): положительные, отрицательные, частные и общественные издержки.
15. Рынок труда: модели, механизм функционирования и особенности.

Социально-экономические последствия безработицы. Закон Оукена.

16. Система национальных счетов (СНС): ключевые показатели и методы их расчёта. Номинальные и реальные макроэкономические показатели.

17. Экономический рост, его источники и факторы. Экстенсивный и интенсивный экономический рост. Факторы и модели экономического роста.

18. Экономический (деловой) цикл: понятие, характеристика, фазы, причины возникновения. Причины циклического развития экономики. Антициклическое регулирование экономики.

19. Рынок капитала и его особенности. Инвестиции: понятие и дисконтирование. Критерии оценки инвестиционного проекта.

20. Макроэкономическое равновесие на товарных рынках в модели AD-AS («совокупный спрос — совокупное предложение»).

21. Равновесие на денежном рынке. Спрос на деньги. Денежная масса и агрегаты. Модель предпочтения ликвидности. Денежный мультипликатор.

22. Модель IS-LM: сущность, построение и интерпретация. Совместное равновесие на рынке товаров и денег.

23. Цели, инструменты и границы государственного регулирования экономики. Социальная политика государства и показатели уровня жизни населения.

24. Роль института предпринимательства в развитии экономики. Организационно-правовые формы коммерческих организаций и системы поддержки МСП в России.

25. Деньги: эволюция понятия, сущность и функции. Современные формы денег.

26. Общественные и частные блага, принципы их классификации. Внешние эффекты. Роль рынка и государства в предоставлении разных типов благ.

27. Финансовая система Российской Федерации: сущность, принципы организации, структура и современные особенности.

**Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания общепрофессионального и общекафедрального циклов дисциплин направления подготовки**

**а) Основная литература**

1. Микроэкономика. Практический подход (Managerial Economics). : учебник / М. А. Эскиндаров, М. А. Федотова, В. А. Успенский [и др.] ; под ред. А. Г. Грязновой, А. Ю. Юданова ; Финуниверситет. — 8-е изд., стер. — Москва : КноРус, 2023. — 676 с. — (Бакалавриат и магистратура). — ISBN 978-5-40611038-6. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/947382> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

2. Микроэкономика. Теория и российская практика : учебник / М. Л.

3. Альпидовская, Н. Н. Думная, О. В. Карамова [и др.] ; под ред. А. Г. Грязновой, А. Ю. Юданова ; Финуниверситет. — 10-е изд., перераб. и доп. —

Москва : КноРус, 2022. — 635 с. — ISBN 978-5-406-10114-8. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/944644> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

4. Нуреев, Р. М. Курс микроэкономики : учебник / Р. М. Нуреев ; Финуниверситет. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Норма : ИНФРА-М, 2023. — 624 с. — ЭБС ZNANIUM.COM. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1912893> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

5. Макроэкономика : учеб. для вузов / С. Ф. Серегина, А. В. Аносова, И. С. Букина [и др.] ; под ред. С. Ф. Серегинной. — 4-е изд., испр. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 477 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13156-7. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/510575> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

6. Найденова, Е. М. Макроэкономика. Курс лекций : учеб. пособие / Е. М. Найденова ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2023. — 335 с. — ISBN 978-5-406-11114-7. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/947540> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

#### **б) Дополнительная литература**

1. Микроэкономика для бакалавров: логические схемы, тесты и задачи : учеб. пособие / О. А. Абелев, Л. В. Адамская, М. А. Алленых [и др.] ; под ред. С. А. Толкачева, А. Ю. Юданова, Г. А. Терской ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2021. — 462 с. — ISBN 978-5-406-07652-1. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/938804> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

2. Экономическая теория : учеб. для вузов / С. А. Толкачев, М. А. Алленых, В. В. Андреева [и др.] ; под ред. С. А. Толкачева. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 481 с. — (Высшее образование). — ISBN 9785-534-14540-3. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/510898> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

3. Макконнелл, К. Р. Экономикс: принципы, проблемы и политика : учебник : пер. с англ. / К. Р. Макконнелл, С. Л. Брю, Ш. М. Флинн. — 19-е изд. — Москва : ИНФРА-М, 2018. — 1028 с. — ЭБС Znanium.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/944318> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

4. Макроэкономика: пособие для семинарских занятий / П. В. Арефьев, М. Я. Ачилова, Г. В. Будкевич [и др.] ; под ред. Р. М. Нуреева ; Финуниверситет. — Москва : Норма : ИНФРА-М, 2021. — 384 с. — ЭБС Znanium.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1219412> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

5. Ядгаров, Я. С. История экономических учений : учебник / Я. С. Ядгаров. — 5-е изд., перераб. и доп. — Москва : ИНФРА-М, 2023. — 475 с. — (Высшее образование: Бакалавриат). — ЭБС Znanium.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1894752> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

## **1.2. Вопросы на основе содержания профиля «Финансы и управление финансовыми активами»**

1. Необходимость и формы государственных и муниципальных заимствований. Организация государственных и муниципальных заимствований в Российской Федерации.
2. Государственные и муниципальные финансовые активы: содержание и классификация. Характеристика основных видов государственных и муниципальных финансовых активов, целей и задач управления ими.
3. Бюджетные кредиты и инфраструктурные казначейские кредиты: понятие, виды, особенности предоставления.
4. Размещение временно свободных бюджетных средств на едином казначейском счете и единых счетах бюджетов, особенности организации, инструменты.
5. Бюджетные кредиты, их виды. Управление дебиторской задолженностью в результате выдачи различных типов государственных (муниципальных) кредитов.
6. Процесс управления финансовыми активами, его характеристика и основные этапы.
7. Факторы, влияющие на стоимость и доходность долговых финансовых инструментов. Риски финансовых активов с фиксированным доходом.
8. Методы оценки рыночной стоимости финансовых активов с фиксированным доходом (на примере облигаций).
9. Теория чистой приведенной стоимости и стоимостной аддитивности и ее роль в управлении финансовыми активами
10. Дюрация как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом
11. Модифицированная дюрация: методика расчета и интерпретация
12. Выпуклость как мера риска финансовых активов с фиксированным доходом
13. Акции как объект инвестирования. Классификация акций в целях инвестирования
14. Оценка стоимости и доходности акций на основе двухпериодной модели переменного роста
15. Модели оценки стоимости акций на основе дисконтирования денежных потоков
16. Модели оценки стоимости акций на основе мультипликаторов
17. Теория портфеля и ее роль в управлении финансовыми активами

18. Основные принципы портфельного подхода и виды портфелей
19. Основное содержание портфельной теории Г. Марковица
20. Эффективное множество портфелей, оптимальный портфель: графическая интерпретация
21. Развитие портфельной теории: теория У. Шарпа, модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM)
22. Линия рынка капитала (Capital Market Line, CML) и ее графическая интерпретация
23. Теория арбитражного ценообразования: основное содержание, допущения, преимущества и недостатки
24. Типы и фундаментальные свойства опционов. Опционные стратегии хеджирования.
25. Модель Блэка-Шоулза для оценки стоимости опционов
26. Виды фьючерсных контрактов, особенности определения финансового результата.
27. Управление краткосрочными ликвидными активами: содержание, цели, принципы, организация.

**Перечень рекомендуемой литературы для подготовки к государственному экзамену по вопросам на основе содержания профиля «Финансы и управление финансовыми активами»**

**Нормативные правовые акты**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая): Федеральный закон № 14-ФЗ от 26.01.1996.
2. О банках и банковской деятельности: Федеральный закон № 395-ФЗ-1 от 2 декабря 1990 г. (в ред. № 17-ФЗ от 3 февраля 1996 г.).
3. О валютном регулировании и валютном контроле: Федеральный закон № 173-ФЗ от 10 декабря 2003 г.
4. О Центральном банке Российской Федерации (Банке России): Федеральный закон № 86-ФЗ-1 от 10 июля 2002 г.
5. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 №39-ФЗ(с изменениями и дополнениями).
6. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ (с изменениями и дополнениями).
- 7.
8. О национальной платежной системе: Федеральный закон № 161-ФЗ от 27.06.2011.
9. О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма: Федеральный закон № 115-ФЗ от 07.08.2001.
10. Основные направления развития финансового рынка Российской Федерации на период 2019–2021 годов.

11. Программа "Цифровая экономика Российской Федерации". Утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 28 июля 2017 г. N 1632-р.
12. Постановление Правительства Российской Федерации от 19.01.2008 № 18 «О порядке управления средствами Фонда национального благосостояния».
13. Постановление Правительства Российской Федерации от 15.04.2014 № 320 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков».
14. Принципы эффективного и ответственного управления общественными финансами: официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации [Электронный ресурс]. – Москва. URL: [https://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2006/10/pfggopf\\_rus.pdf](https://www.minfin.ru/common/img/uploaded/library/2006/10/pfggopf_rus.pdf).

### **Рекомендуемая литература:**

#### **а) Основная литература**

1. Алехин, Б. И. Государственные финансы : учеб. для вузов / Б. И. Алехин. — Москва : Юрайт, 2022. — 184 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-9071-3. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/491247> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.
2. Банковское дело : учеб. для студентов, обуч. по напр. «Экономика» / Н. Е. Бровкина, Н. И. Валенцева, С. Б. Варламова [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина ; Финуниверситет. — 13-е изд., перераб. и доп. — Москва : КноРус, 2023. — 630 с. — ISBN 978-5-406-10408-8. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/945191> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.
3. Деньги, кредит, банки : учеб. для студентов, обуч. по напр. «Экономика» / Л. С. Александрова, М. А. Абрамова, В. Б. Зайцев [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина ; Финуниверситет. — 15-е изд., стер. — Москва : КноРус, 2019. — 448 с. — ISBN 978-5-406-06881-6. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/931099> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.
4. Денежно-кредитная и финансовая системы : учеб. для студентов, обуч. по напр. «Экономика» (квалиф. (степень) «бакалавр») / В. П. Бычков, А. Ю. Чернов, А. А. Шептун [и др.] ; под ред. М. А. Абрамовой ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2020. — 445 с. — ISBN 978-5-406-01032-7. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/934267> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.
5. Корпоративные финансы : учеб. для обуч. по прогр. высшего образования (квалиф. (степень) «бакалавр») / Е. И. Шохин, Г. И. Хотинская, Т. В. Тазикина [и др.] ; под ред. М. А. Эскиндарова, М. А. Федотовой ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2022. — 480 с. — ISBN 978-5-406-09425-9. — ЭБС



BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/943100> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

6. Лимитовский, М. А. Корпоративный финансовый менеджмент : учеб.-практич. пособие / М. А. Лимитовский, В. П. Паламарчук, Е. Н. Лобанова ; отв. ред. Е. Н. Лобанова. — Москва : Юрайт, 2021. — 990 с. — (Авторский учебник). — ISBN 978-5-9916-3693-3. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/488229> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

7. Тазикина, Т. В. Оценка финансовых активов : учеб. пособие / Т. В. Тазикина, Ю. В. Андрианова ; Финуниверситет. — Москва : КноРус, 2022. — 184 с. — (Бакалавриат). — ISBN 978-5-406-09517-1. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/943173> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

#### **б) Дополнительная литература**

8. Словарь финансово-экономических терминов / А. В. Шаркова, А. А. Килячков, Е. В. Маркина [и др.] ; под общ. ред. М. А. Эскиндарова ; Финуниверситет. — 3-е изд. — Москва : Дашков и К, 2020. — 1168 с. — ЭБС ZNANIUM.COM. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1091195> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

9. Банк и банковские операции : учеб. для студентов, обуч. по напр. "Экономика" (степень - бакалавр) и спец./профилю "Финансы и кредит" / Н. Е. Бровкина, С. Б. Варламова, А. В. Гаврилин [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина. — Москва : КноРус, 2022. — 268 с. — ISBN 978-5-406-09359-7. — URL: <https://book.ru/book/943048> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

10. Блокчейн в платежных системах, цифровые финансовые активы и цифровые валюты : учеб. пособие для магистратуры / Т. Э. Рождественская, А. А. Ситник, Е. Г. Хоменко, И. В. Лагкуева ; под ред. Т. Э. Рождественской, А. А. Ситника ; Московский гос. юрид. ун-т им. О. Е. Кутафина. — Москва : Норма : ИНФРА-М, 2022. — 128 с. — ISBN 978-5-00156-171-2. — ЭБС ZNANIUM.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1857237> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

11. Лукасевич, И. Я. Анализ операций с ценными бумагами с Microsoft Excel / И. Я. Лукасевич. — Москва : ИНФРА-М : Вузовский учебник, 2014. — 117 с. — ЭБС ZNANIUM.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/480823> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

12. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент : учеб. и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Юрайт, 2023. — 680 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16271-4. — Образовательная платформа Юрайт. — URL: <https://urait.ru/bcode/530723> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

13. Макашина, О. В. Бюджетное планирование и прогнозирование : учеб. пособие / О. В. Макашина. — Москва : ИНФРА-М, 2024. — 247 с. — ЭБС ZNANIUM.COM. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1912361> (дата обращения: 15.06.2023)..— Текст : электронный.

14. Ребельский, Н. М. Доверительное управление финансовыми активами на рынке ценных бумаг : учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по экон. напр. / Н. М. Ребельский. — Испр. и доп. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2021. — 224 с. — ISBN 978-5-9558-0369-2. — ЭБС ZNANIUM.com. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1290479> (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

15. Современная архитектура финансов России : монография / М. А. Эскиндаров, В. В. Масленников, М. А. Абрамова [и др.] ; под ред. М. А. Эскиндарова, В. В. Масленникова ; Финуниверситет. — Москва : Когито-Центр, 2020. — 487 с. — ISBN 978-5-89353-602-7. — ЭБ Финуниверситета. — URL: [http://elibrary.ru/fbook/fin\\_8.pdf/view](http://elibrary.ru/fbook/fin_8.pdf/view) (дата обращения: 15.06.2023). — Текст : электронный.

16. Современные методологические подходы к управлению государственными долговыми обязательствами и государственными финансовыми активами : монография / С. П. Соляникова, Г. В. Мараренко, О. С. Горлова [и др.] ; Финуниверситет. — Москва : Ижевск : Шелест, 2020. — 176 с. — ISBN 978-5-907285-32-3. — Текст : непосредственный.

### **Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. <http://www.ach.gov.ru> – официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.
2. <http://budget.gov.ru> – Единый портал бюджетной системы Российской Федерации.
3. <http://www.cipfa.org> – сайт Международного института государственных и муниципальных финансов.
4. <http://www.eeg.ru> – сайт Экономической экспертной группы – независимого аналитического центра по проблемам макроэкономики и государственных финансов.
5. <http://www.government.ru> - официальный сайт Правительства Российской Федерации.
6. <http://minfin.ru> – официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
7. <http://oecd.org> - сайт Организации экономического сотрудничества и развития.
8. <http://www.roskazna.ru> – официальный сайт Федерального казначейства.

## **2. Примеры комплексных профессионально-ориентированных заданий**

1. Рассчитать запас финансовой прочности, если затраты фирмы составляют 800 млн. руб., постоянные затраты – в них – 300 млн. руб., фирма продает продукции 20 млн. ед. по цене 50 руб.
2. Определите среднюю продолжительность финансового цикла.  
Показатели деятельности организации за отчетный год:
  - выручка от реализации продукции – 1500 тыс. руб.;
  - запасы – 100 тыс. руб.; 400 тр
  - дебиторская задолженность – 200 тыс. руб.;
  - кредиторская задолженность – 150 тыс. руб.
3. Компания реализует товар на условиях 30 дневной отсрочки. Годовой объем реализации составляет 800 млн. рублей, 40% клиентов производят оплату на 10 день, 60% - в среднем на 40 день после покупки.
  - а) определите оборачиваемость дебиторской задолженности в днях,
  - б) определите среднюю величину дебиторской задолженности,
  - в) как изменится величина дебиторской задолженности, если компания ужесточит политику в отношении недобросовестных дебиторов, и они начнут производить оплату на 30 день.
4. Организация А покупает товар на сумму 2 000 000 руб. Поставщик (организация Б) предоставляет отсрочку в 60 дней, но если покупатель оплатит товар в течении 15 дней, то ему предоставляется скидка – 5%. Организация А не располагает свободными денежными средствами, но может получить кредит под 15% годовых. Стоит ли покупателю брать кредит и воспользоваться скидкой? Организация Б может воспользоваться услугой факторинга, по которой получит 90% выручки с уплатой комиссии 2,5%. Что выгоднее поставщику: предоставлять скидку за оплату в течение 15 дней или воспользоваться факторингом и сохранить отсрочку платежа в 60 дней?
5. В отчетном квартале была получена выручка в сумме 1500 млн.руб. Средние остатки оборотных средств за квартал составили 300 млн.руб. Рассчитать, на сколько дней надо ускорить оборачиваемость, чтобы увеличить реализацию на 5% и обойтись без привлечения дополнительных оборотных средств
6. Облигация номиналом 1000 руб, выпущенная 01.09.2023 г. сроком погашения через 3 года была продана 15.01.2024 г., дата выплаты купона – 01.03.2024, ставка купона 15% годовых, количество выплат - 2. Определите величину НКД, которая должна войти в цену реализации облигации.
7. Определить текущую доходность, если облигация номиналом 1000 руб, выпущенная 01.09.2022 г. сроком погашения через 3 года была продана 15.01.2024 г. по курсу 90%, дата выплаты купона – 01.02.2024, ставка купона 15% годовых, количество выплат - 2
8. Определите, по какому курсу нужно продать облигацию через 30 дней, чтобы доходность к погашению в момент покупки была равно доходности к погашению в момент продажи, если бескупонная облигация была приобретена по курсу 80% за 90 дней до погашения.

9. Бескупонная облигация с номиналом в 1000,00 и погашением через три года приобретена по цене 878,00. Определить доходность облигации к погашению.

10. Бескупонная облигация была приобретена по курсу 79,96 за 91 день до погашения. По какому курсу нужно продать облигацию за 30 дней до погашения, чтобы доходность в момент покупки была равно доходности к погашению в момент продажи?

11. Определить доходность к погашению для облигации номиналом 1000 рублей, по которой ежегодно выплачивается купонный доход по ставке 12 %, если до погашения осталось 4 года. Курс облигации на рынке - 88,60 %

12. Оценить рыночную стоимость облигации номиналом  $N = 1000$  руб., сроком обращения 3 года, по которой предусмотрена выплата купонного дохода 1 раз в полгода по ставке 12 % годовых. Рыночная норма дохода 14% .

13. Крупная российская компания подготовила к выпуску облигации со сроком обращения 3 года и номинальной стоимостью 1000 рублей. По облигациям предусмотрены ежегодные купонные выплаты в размере 8 %. По какой цене могут быть размещены облигации на рынке, если средняя ставка по рублевым депозитам составляет 10% годовых?

14. Рыночная цена акции в настоящий момент 100 руб., ожидаемая цена акции в конце года – 105 руб., ожидаемый дивиденд текущем году 10 руб. Определить ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году

15. Акция приобретена по номиналу 100 руб., по итогам года по ней выплачен дивиденд 20% годовых, курсовая цена после эмиссии 180 руб., акция продается. Необходимо определить конечную доходность.

16. Акция номиналом 5 руб. куплена по курсу 130% и продана через 2 года по курсу 148%. В 1 год ставка дивиденда 32%, во второй 28%. Определите совокупную доходность акции за 2 года.

17. Последний из выплаченных дивидендов 400 руб., ожидаемый темп роста дивидендов – 10%. Определить внутреннюю цену акции, если требуемый уровень доходности 12%.

18. Рыночная цена акции в текущий момент 200 руб., ожидается, что дивиденд будет 5 руб., а темп роста 7%. Определить ожидаемую норму прибыли (ожидаемую доходность) этой акции.

19. Доля реинвестируемой прибыли 40%, ожидаемая доходность 15%, рентабельность собственного капитала 12%. Определить ожидаемое значение коэффициента «цена-прибыль».

20. Предприятие А в течение последних нескольких лет получало годовую прибыль (среднее значение) 180 000 тыс. руб. Данных о стоимости акций этого предприятия нет, количество обыкновенных акций 6 000 тыс. шт.

Акции аналогичного предприятия стоят 20 руб. за акцию, при этом  $EBIT = 400\,000$  тыс. руб., проценты к уплате – 60 000 тыс. руб., ставка налога на прибыль – 25%, число обыкновенных акций равно 5 000 тыс. шт. Необходимо определить стоимость акций предприятия А.

21. У инвестора есть портфель, состоящий из трёх активов: акций компании А, акций компании Б и облигаций. Доходности этих активов за год составили 10%, 15% и 5% соответственно. Инвестор вложил в акции компании А 40% средств, в акции компании Б — 30% и в облигации — 30%. Необходимо рассчитать доходность портфеля за год.

22. Предположим, что у инвестора есть портфель, состоящий из двух активов: акций компании В и акций компании Г. Стандартные отклонения доходностей этих активов составляют 20% и 30% соответственно. Корреляция между доходностями акций компаний В и Г равна 0,5. Инвестор вложил в акции компании В 60% средств, а в акции компании Г — 40%. Необходимо рассчитать стандартное отклонение доходности портфеля.

23. Инвестиционный портфель за год принёс доходность в 15%. Безрисковая ставка доходности в этот период составляла 5%. Стандартное отклонение доходности портфеля — 10%. Рассчитайте коэффициент Шарпа для этого портфеля.

24. Предположим, что у нас есть портфель с бета-коэффициентом 1,2. Портфель показал доходность 18% за год, в то время как рыночная доходность за тот же период составила 15%. Безрисковая ставка доходности была 3%. Рассчитайте коэффициент Трейнора для этого портфеля.

### **3. Рекомендации обучающимся по подготовке к государственному экзамену**

Подготовку к сдаче государственного экзамена следует начать с ознакомления с перечнем вопросов, выносимых на государственный экзамен.

В процессе подготовки ответов на вопросы необходимо использовать:

- рекомендованные нормативные правовые акты, обязательную и дополнительную литературу, интернет-ресурсы;
- материалы лекций, семинарских и практических занятий;
- выполненные в процессе обучения задания для самостоятельной работы, курсовые работы.

При подготовке к государственному экзамену следует обратить внимание на структуру экзаменационного билета, включающую два теоретических вопроса (первый вопрос формулируется на основе содержания общепрофессионального и общекафедрального циклов дисциплин направления подготовки, второй вопрос – с учетом содержания профиля «Финансы и банковское дело») и комплексное профессионально-ориентированное задание для студентов, обучающихся по направлению 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и управление финансовыми активами» .

В ходе подготовки ответов на вопросы нужно учитывать изменения содержания законодательных и иных нормативных правовых актов, увязывать теоретические положения с применением знаний на практике.

Дополнительные разъяснения по вопросам, включенным в программу государственного экзамена, а также по решению типовых комплексных профессионально-ориентированных заданий можно получить на предэкзаменационной консультации.

#### **4. Критерии оценки результатов сдачи государственных экзаменов**

Критерии оценки знаний выпускников в ходе ответов на теоретические вопросы:

**Оценка «отлично»** за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент глубоко и полно раскрывает теоретические и практические аспекты вопроса, проявляет творческий подход к его изложению, и демонстрирует дискуссионность данной проблематики, а также глубоко и полно раскрывает дополнительные вопросы.

**Оценка «хорошо»** за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент недостаточно полно освещает узловые моменты вопроса, затрудняется более глубоко обосновать те или иные положения, а также затрудняется ответить на дополнительные вопросы по данной проблематике.

**Оценка «удовлетворительно»** за ответ на теоретический вопрос экзаменационного билета ставится, если студент не раскрывает основных моментов вопроса, логика изложения нарушена, ответы не всегда конкретны.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется в случае, если материал излагается непоследовательно, не аргументировано, бессистемно, ответы на вопросы выявили несоответствие уровня знаний выпускника требованиям ОС ВО ФУ в части формируемых компетенций, а также дополнительным компетенциям, установленным вузом.

Шкала оценивания компетенций выпускников в ходе решения комплексных профессионально-ориентированных заданий:

**Оценка «отлично»** ставится, если выпускник полностью справился с выполнением комплексного профессионально - ориентированного задания, обосновал полученные результаты.

**Оценка «хорошо»** ставится, если выпускник выполнил комплексное профессионально-ориентированное задание, но допустил неточности в обосновании результатов.

**Оценка «удовлетворительно»** ставится, если комплексное профессионально-ориентированное задание, в основном, выполнено, намечен правильный ход решения, но допущены ошибки в процессе подсчетов, расчетов, в формировании выводов.

**Оценка «неудовлетворительно»** выставляется в случае, если отсутствует

ответ на комплексное профессионально-ориентированное задание, либо нет решения, что означает несоответствие уровня подготовки выпускника требованиям к результатам освоения образовательной программы, включая дополнительные профессиональные компетенции, формируемые вузом.

Перед процедурой обсуждения ответов экзаменующихся каждый член государственной экзаменационной комиссии выставляет свою персональную оценку для каждого студента, используя сумму баллов, полученную после заполнения листа оценки студента.

Далее экзаменационная комиссия рассматривает каждого выпускника отдельно, итоговая оценка представляет собой среднее арифметическое оценок, выставленных каждым членом комиссии.