



СЧЕТНАЯ ПАЛАТА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФЕДЕРАЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
«ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ ИНСТИТУТ
СИСТЕМНОГО АНАЛИЗА СЧЕТНОЙ ПАЛАТЫ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»
(НИИ СП)

УТВЕРЖДАЮ

И.о. директора

Е.С. Кутукова



«20» Февраля 2017г.

ПРОГРАММА
КАНДИДАТСКОГО ЭКЗАМЕНА
по направлению подготовки 38.06.01 «Экономика»
ПО СПЕЦИАЛЬНОЙ ДИСЦИПЛИНЕ
«ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»

Москва 2017

Содержание:

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ.....	3
ВВЕДЕНИЕ.....	3
ЧАСТЬ I.....	5
Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СПЕЦИАЛЬНОСТИ	5
Раздел 2. ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ ФИНАНСОВ	11
Раздел 3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ	12
Раздел 4. НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ.....	15
Раздел 5. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ	18
Раздел 6. ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ	22
Раздел 7. ФИНАНСЫ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ	25
Раздел 8. СТРАХОВАНИЕ	26
Раздел 9. ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ.....	31
ЧАСТЬ 2. ДЕНЬГИ, КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	37
Раздел 10. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ	37
Раздел 11. КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	39
КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ЭКЗАМЕНА КАНДИДАТСКОГО МИНИМУМА ПО НАУЧНОЙ СПЕЦИАЛЬНОСТИ 08.00.10 «ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ».....	45
ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА.....	53
ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:.....	56
Приложение ОБЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ.....	69
Вопросы к экзамену кандидатского минимума.....	76

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Согласно паспорту специальности 08.00.10 программа кандидатского минимума состоит из двух частей, включающих 8 разделов: часть 1 «Финансы» (теория и методология финансов, государственные финансы, финансы предприятий и организаций, формирование и развитие рынка ценных бумаг, финансы домашних хозяйств, страхование, оценочная деятельность) и часть 2 «Деньги, кредит и банковская деятельность» (денежное обращение, кредит и банковская деятельность). В свою очередь в программу включен также раздел 1 «Теоретические основы специальности», охватывающий общие вопросы специальности, и раздел 4 «Налоги и налогообложение».

Экзаменационные билеты должны включать: один вопрос из раздела «Общая экономическая теория» (Приложение), один вопрос из раздела 1 программы (за исключением вопросов, затрагивающих конкретную специализацию), два вопроса из раздела 2 – 11 (по сдаваемой специализации) программы. Научные центры должны включить в экзаменационные билеты также вопросы по узкой направленности структурного подразделения (отдела, кафедры и т.п.) Научного центра, а также по тематике выполняемого диссертационного исследования.

В программе приведён лишь общий список литературы по областям исследований, который может быть расширен и дополнен в каждой конкретной программе кандидатского минимума данного Научного центра.

На экзамене кандидатского минимума по специальности 08.00.10 – «Финансы, денежное обращение и кредит» аспирант (соискатель) должен продемонстрировать владение категориальным аппаратом финансовой науки, глубокие знания основных теорий и концепций всех разделов дисциплины, в том числе в историко-методологическом аспекте; проблем финансов государства, корпораций и предприятий; взаимосвязи и взаимозависимости, возникающие в процессе функционирования и взаимодействия различных звеньев финансовой системы; структуры и инструментов финансового взаимодействия государственных, общественных и корпоративных финансов; финансовых потоков и кругооборота капитала; структурных элементов денежно-кредитной системы; движения денежных потоков в экономике; объективных закономерностей формирования системы денежно-кредитных отношений на макро- и микроуровне; умение использовать теории и методы экономической науки для анализа современных социально-экономических проблем.

ВВЕДЕНИЕ.

Основу данной программы составили ключевые положения следующих учебных дисциплин: «Финансы», «Теория денег и кредита», «Теория ценных бумаг», «Финансовый менеджмент», «Бюджетная система РФ», «Налоги и

налогообложение», «Страхование», «Социальное страхование», «Рынок ценных бумаг и биржевое дело», «Мировая валютная система, международные финансы», «Оценочная деятельность».

Программа разработана Санкт-Петербургским государственным университетом экономики и финансов, Финансовой академией при Правительстве РФ и НИФИ Министерства финансов РФ при участии Академии бюджета и казначейства Министерства финансов РФ. Программа рассмотрена Учебно-методическим объединением по образованию в области «Финансов, учета и мировой экономики» и одобрена экспертным советом по экономике Высшей аттестационной комиссии Министерства образования РФ.

Специальность «Финансы, денежное обращение и кредит» направлена на подготовку научных и научно-педагогических кадров, а также высококвалифицированных специалистов практиков, занимающихся исследованием теоретических и практических вопросов управления и организации финансов, денежного обращения, кредита, страхования и рынка ценных бумаг, владеющих научными методами исследования экономических, денежных процессов.

Данная специальность ориентирована на исследования методологических, методических и научно-прикладных вопросов выявления закономерностей, тенденций развития структурных изменений в государственных и корпоративных финансах, денежного обращения, кредита, рынка ценных бумаг, страхования и объяснения на этой основе существующих фактов и процессов в сфере финансов (в широком понимании этого термина) во взаимосвязи с социально-экономическими преобразованиями и хозяйственно-политическими событиями.

Объектом изучения специальности являются реальные экономические (денежные) связи и процессы, имеющие наиболее значимый характер в различные исторические периоды и в различных социально-экономических системах, странах, регионах, отраслей и сфер финансовых отношений.

ЧАСТЬ I

Раздел 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СПЕЦИАЛЬНОСТИ

Теория и методология финансов. Государственные финансы. Финансы как экономическая категория, практическая реализация результатов научных дискуссий. Функции финансов, их виды, толкование, фактическое использование в условиях рыночного хозяйства. Финансовая система государства, основные направления ее реформирования. Финансовая политика государства и ее особенности в пореформенной России. Механизм влияния государственной финансовой политики на поведение частных фирм, предприятий. Государственные и частные финансы, сходство и отличия, проблемы взаимодействия.

Бюджет государства, проблемы его исследования на уровне макроэкономики. Бюджетная система как объект управления и организации, проблемы и перспективы. Бюджетные инструменты управления экономикой.

Система доходных поступлений в бюджеты всех уровней. Неналоговые доходы федерального бюджета, региональных и местных бюджетов.

Система государственных расходов. Состав и структура расходов бюджетов. Капитальные и текущие расходы бюджетов. Распределение расходов по уровням бюджетной системы России. Нормирование бюджетных расходов: значение, современное состояние и тенденции развития.

Планирование и прогнозирование расходов бюджетов всех уровней. Роль, права, обязанности и ответственность получателей бюджетных средств за целевое и экономное использование бюджетных средств. Порядок планирования и прогнозирования расходов бюджетных учреждений. Система сводного планирования расходов бюджетов на стадии их формирования.

Место и роль государственных целевых программ в системе государственных расходов. Особенности прогнозирования, планирования и финансирования государственных (федеральных) целевых программ расходов.

Управление доходами и расходами федерального бюджета через систему Федерального Казначейства. Проблемы оценки эффективности управления бюджетом.

Управление доходами и расходами регионального и местного бюджетов. Особенности организации расходов местных бюджетов, их состав, структура, целевое назначение и эффективность.

Бюджетный федерализм, основы и проблемы его реализации в России. Бюджетный дефицит, механизм и последствия его влияния на национальную экономику. Механизм и источники финансирования бюджетного дефицита.

Особенности и результаты финансового управления бюджетным дефицитом в России.

Государственный кредит и его роль в условиях рыночной экономики. Государственный долг: внутренний и внешний. Инструменты управления внутренним и внешним государственным долгом, эффективность их использования. Финансовая стратегия и финансовая тактика государства в условиях роста государственного долга.

Местные финансы, как звено финансовой системы государства. Проблемы и перспективы реформирования системы местных финансов в России.

Финансовая безопасность национального государства как элемент финансовой политики и финансового контроля, механизм и эффективность обеспечения.

Особенности взаимодействия финансовой и денежно-кредитной политики государства.

Налоги и налогообложение. Налог как экономическая и правовая категория. Сущность налогов, их функции и роль в регулировании экономики и в формировании доходов бюджетов. Влияние налогов на личное потребление, сбережения, инвестиции. Основные принципы налогообложения и их реализация при построении налоговой системы.

Виды налогов и сборов, классификация налогов. Теория и практика применения различных видов налогов в РФ.

Налоговая система: понятие, состав, структура и принципы организации. Организация управления налоговой системой. Распределение налогов между звеньями бюджетной системы РФ.

Налоговая политика государства, факторы, инструменты, определяющие направления налоговой политики. Теории о месте и роли налоговой политики в системе государственного регулирования.

Налоговое планирование и прогнозирование. Налоговый контроль, его формы и методы. Налоговое администрирование.

Основные налоги в Российской Федерации и перспективы их развития: налоги с организаций (налог на прибыль, налог на имущество, НДС, акцизы и др.), налоги и сборы с физических лиц (налог на доходы физических лиц, налог на имущество физических лиц, налог на наследование и дарение), иные налоги (транспортный налог, земельный налог, таможенная пошлина, государственная пошлина и другие). Специальные налоговые режимы, их назначение и роль в регулировании отдельных видов деятельности.

Финансы предприятий и организаций, финансовый менеджмент. Финансы предприятий и организаций, их сущность, функции и роль в экономике.

Основные принципы и особенности организации финансов предприятий и организаций.

Взаимоотношения предприятий, организаций с бюджетом и банками, внебюджетными фондами.

Критерии и методы оценки финансовой устойчивости предприятия, организации.

Финансовая стратегия предприятия, организации. Финансовый менеджмент, его состав, структура и механизм функционирования. Базовые концепции финансового менеджмента. Проблемы управления финансовыми рисками. Стоимость капитала и проблемы оптимизации его структуры. Финансовые инструменты. Система информационного обеспечения финансового менеджмента.

Основные фонды предприятий, организаций, их виды, оценка, воспроизводство. Оборотные средства предприятий, их состав, структура, источники формирования и прироста.

Прибыль предприятия: сущность и методы ее определения. Рентабельность предприятия, продукции и производственных фондов. Пути повышения рентабельности. Распределение и использование прибыли предприятий.

Организация денежных расчетов и кредитования затрат предприятий.

Финансовое планирование и прогнозирование на предприятии.

Анализ финансового состояния и ликвидности баланса предприятия.

Основные принципы и методы управления денежными потоками на предприятии, в организации. Управление денежными активами предприятия организации.

Теории дивидендной политики и методы управления дивидендной политикой.

Рынок ценных бумаг. Теоретические основы организации и функционирования рынка ценных бумаг и его сегментов. Модели функционирования рынка ценных бумаг. Институциональные преобразования рынка ценных бумаг и проблемы деятельности его институтов. Теория и методология проблемы портфельной политики в области ценных бумаг.

Финансовый рынок России как часть мирового рынка капиталов.

Методологические основы и принципы управления эмиссией ценных бумаг в масштабах страны и регионов. Стандарт эмиссии ценных бумаг. Основные этапы эмиссии ценных бумаг при публичном и частном размещении. Государственная регистрация выпуска ценных бумаг.

Участники рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, инвестиционные институты.

Акции и их виды. Облигации и их разновидности. Векселя и их виды. Сберегательные и депозитные сертификаты.

Государственный внутренний долг России. Виды государственных бумаг. Государственное регулирование ценных бумаг.

Роль и назначение вторичного рынка ценных бумаг. Формы организации вторичного рынка (биржевой и внебиржевой рынки), необходимые условия их функционирования. Операции коммерческих банков на вторичном рынке ценных бумаг.

Финансы домашних хозяйств. Сущность и роль финансов домашних хозяйств, их взаимосвязь с другими секторами экономики и финансов. Принципы определения денежных доходов и сбережений населения и их дифференциация по группам населения.

Оценочная деятельность. Концептуальное обоснование формирования рыночной стоимости различных объектов собственности. Теоретическое и методологическое обоснование подхода к оценке собственного капитала организаций и их активов. Оценка рыночной стоимости фирмы.

Развитие методов оценки рисков и их влияние на рыночную стоимость. Определение стоимости различных объектов собственности в условиях неопределенности. Формирование рыночной стоимости организаций, функционирующих в различных сферах экономики. Специфика определения стоимости кредитно-финансовых институтов. Регламентация, стандартизация и контроль оценочной деятельности в Российской Федерации.

Страхование. Социально-экономическая сущность страхования, функции страхования и его роль в экономике.

Страховой рынок России. Основные принципы страхования и управления рисками.

Государственное регулирование развития и эффективного функционирования обязательного и добровольного страхования.

Формы и системы социального страхования, его отраслевая классификация. Современные тенденции организации и функционирования системы социального страхования и рынка страховых услуг.

Состояние и перспективы развития международной и национальной систем стандартизации различных видов страхования.

Классификация страхования по видам, формам и отраслям. Перестрахование.

Государственное регулирование страховой деятельности. Порядок лицензирования страховой деятельности. Контроль за деятельностью страховых организаций.

Деньги и денежное обращение. Деньги в системе экономических отношений, их сущностные свойства. Теоретические концепции в отношении сущности денег.

Содержание и значение функции денег, их реализация в рыночной экономике. Анализ роли денег в современных условиях в аспекте их прямой и обратной связи с процессом воспроизводства.

Денежный оборот, его объективная основа. Взаимосвязь и взаимодействие составных частей денежного оборота, анализ структуры и характерных для рыночной экономики тенденций. Национальные особенности организации наличного и безналичного денежного обращения в отдельных странах.

Показатели объема и структуры денежной массы исходя из классификации денег в соответствии с банковской статистикой. Денежные агрегаты и их применение в отдельных странах. Эмиссия денег, ее формы. Сущность и механизм банковского мультипликатора.

Денежная система и ее элементы. Принципы формирования и функционирования национальных денежных систем, тенденции их развития в современных условиях.

Сформулированный основоположниками теории трудовой стоимости закон денежного обращения, определяющий пропорции обмена товаров и денег, зависящих от их стоимости. Современная трактовка закона и условия устойчивости денежного обращения.

Сущность инфляции. Факторы (денежные и неденежные), определяющие инфляционный процесс в современных условиях. Методы антиинфляционной политики государства, их особенности, достоинства и недостатки. Примеры преодоления инфляции в конкретных ситуациях отдельных стран в разные периоды. Пути снижения инфляции в России.

Деньги в международных экономических отношениях. Валютная система и ее элементы. Современное состояние валютной системы России и перспективы внешней конвертируемости российской валюты. Проблемы экспорта капитала из России.

Тенденции развития мировой валютной системы. Механизм и принципы ее регулирования на основе Ямайского соглашения стран-членов Международного валютного фонда (МВФ). Валютно-финансовые взаимоотношения России с МВФ и группой Всемирного банка.

Валютная политика, валютное регулирование и валютный контроль. Платежный баланс и проблемы его регулирования.

Кредит и банки. Сущность кредита и его роль в организации кругооборота капитала и воспроизводственного процесса.

Эволюция кредитных отношений. Современные тенденции их развития и усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта. Взаимодействие кредита с финансами.

Рынок ссудных капиталов (финансовый рынок): институциональная структура, сегментация, инструменты. Назначение ссудного процента и факторы (общие и частные), определяющие его уровень в рыночной экономике.

Формы кредита и классификации его видов. Кредитный механизм, его содержание и направления совершенствования.

Кредитная система, ее элементы. Модели ее построения и тенденции развития в отдельных странах. Проблемы формирования и развития кредитной системы России.

Экономические основы построения и функционирования банковской системы, ее типы. Виды коммерческих банков и проблема качественного и количественного соответствия банковской системы динамичному развитию национальной экономики. Банковская система Российской Федерации, перспективы и направления ее развития.

Функции Центрального банка и их содержание. Пассивные и активные операции центрального банка и их взаимосвязь. Организация системы банковского надзора в мировой практике и роль центрального банка в этой системе.

Денежно-кредитная политика центральных банков, ее цели, задачи и типы. Теоретические концепции денежно-кредитного регулирования экономики. Особенности денежно-кредитной политики РФ и механизмов ее реализации. Приоритеты современной денежно-кредитной политики и ее воздействие на развитие реального сектора экономики. Методы и инструменты денежно-кредитной политики: общие и селективные.

Депозитная политика Банка России, политика рефинансирования, ее основные принципы и влияние на деловую активность, рыночную конъюнктуру процентов по кредитам. Резервирование банками денежных средств в Банке России. Повышение эффективности действующего управления ликвидностью банковской системы.

Базовые функции коммерческих банков, их содержание. Ресурсы банков, их пассивные и активные операции. Направления развития банковских операций

и услуг. Новые банковские продукты: виды, технология создания и способы внедрения. Банковский менеджмент, содержание его функций и принципов.

Система показателей эффективности банковской деятельности и рейтинговая оценка коммерческого банка. Основные банковские риски и совершенствование управления рисками российских банков.

Проблемы эффективной банковской политики в области кредитования, инвестиционной деятельности и формирования банковских пассивов по всем источникам и резервам. Скоординированное управление активами и пассивами в целях обеспечения доходности и ликвидности банка.

Раздел 2. ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ ФИНАНСОВ

2.1. Теория и методология государственных и муниципальных финансов

Сущность и функции финансов. Государство и финансы. Взаимодействие государственных финансов и экономики. Звенья финансов. Управление финансами.

Воззрения ведущих финансистов России XX века на природу финансов: И.И. Янжул, В.А. Лебедев, Л.В. Ходский, И.Х. Озеров, В.Н. Твердохлебов, А.И. Буковецкий, В.П. Дьяченко, А.М. Александров, А.М. Бирман, Э.А. Вознесенский, В.Г. Чантладзе. Современные теории финансов и их использование в практике деятельности государства, корпораций, фирм, домашних хозяйств.

Финансовая политика, ее взаимосвязь с финансовыми теориями. Теоретические основы исследования влияния финансовой политики на результаты социально-экономического развития.

Теоретико-методологические основы финансовых концепций регулирования воспроизводственных процессов. Финансовый механизм: его структура, основные пути совершенствования. Финансовые инструменты воспроизводства, обращения и перемещения (вывоза) капитала. Финансовая система, ее состав, структура, развитие и принципы формирования. Общегосударственные, региональные, местные финансы.

Система государственных финансов, ее состав, структура и принципы организации. Региональные финансовые системы, их отличительные особенности, проблемы интеграции в национальную финансовую систему. Государственный долг, его сущность, формы управления и эффективность.

Финансовая глобализация, ее особенности и экономические последствия.

Институциональные аспекты финансовой системы. Правовые основы функционирования органов управления государственными и муниципальными финансами. Развитие финансового права как важнейший путь усиления воздействия финансов на экономический рост.

Сущность, задачи и принципы финансового контроля. Правовые основы финансового контроля. Организация государственного финансового контроля в РФ.

Последствия глобализации экономических процессов на государственные и муниципальные финансы.

2.2. История государственных и муниципальных финансов России

Государственные и муниципальные финансы России второй половины XIX - начала XX века, уроки реформирования.

Финансы России начала XX века. Денежная и налоговая реформы С.Ю. Витте. Денежная и налоговая реформы 20-х годов XX века. Финансово-кредитные реформы 30-х годов. Финансовая система СССР в 1930–1970 -ые гг. Причина стагнации экономики СССР 80-х годов. Финансовая составляющая перестройки экономики СССР в 80-е гг. Становления финансовой системы России в 90-е годы. Финансовая наука и практика. Причины и следствия кризиса государственных финансов России в 1998 г. Концепции развития государственных финансов России на современном этапе. Финансовая стабилизация, методы ее достижения.

Раздел 3. ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ

3.1. Современная система государственных и муниципальных финансов России

Система государственных и муниципальных финансов России и ее роль в регулировании финансовых отношений. Структура системы, характеристика и функции основных элементов государственных и муниципальных финансов.

Государственные доходы и расходы. Государственные доходы и расходы как основные формы функционирования государственных финансов, их состав и структура. Особенности государственных доходов и расходов на федеральном и региональном уровнях.

Государственные заимствования и управление государственным долгом. Государственные заимствования как инструмент формирования государственных финансовых ресурсов – сущность, формы и виды, эффективность. Границы государственных заимствований на федеральном и

региональном уровнях. Управление государственным долгом. Проблемы создания единой системы управления государственным долгом в России.

Муниципальные финансы. Социально-экономическая сущность муниципальных финансов, их состав. Правовые основы муниципальных финансов. Муниципальные заимствования.

Социальное обеспечение и социальное страхование. Сущность и функции социального страхования, формы его организации в Российской Федерации. Пенсионная система в Российской Федерации. Социальное страхование на случай утраты временной нетрудоспособности в результате общего заболевания, производственной травмы и профессионального заболевания. Система обязательного медицинского страхования. Организация социальной помощи и социального обслуживания. Основные направления реформирования социального обеспечения и социального страхования.

3.2. Бюджет и бюджетный процесс

Понятие бюджета и бюджетной системы. Место бюджета в финансовой системе. Роль бюджета в государственном регулировании социально-экономического развития. Бюджетное устройство и бюджетная система. Звенья бюджетной системы, виды бюджетов. Бюджетная система РФ, принципы ее построения и их реализация в современных условиях. Бюджетные системы унитарного и федерального государства.

Теория и практика бюджетного федерализма и межбюджетные отношения. Федеральный бюджет, бюджеты субъектов РФ, местные бюджеты, их взаимосвязь. Особенности состава, структуры и динамики доходов и расходов федерального бюджета, особенности состава, структуры и динамики доходов бюджетов субъектов РФ, местных бюджетов. Методы и способы разграничения расходных, налоговых полномочий и ответственности между органами власти всех уровней. Новые законодательные акты, регулирующие финансовую базу органов местного самоуправления в РФ.

Принципы формирования системы межбюджетных отношений. Понятие и принципы бюджетного федерализма. Их развитие в современных условиях. Бюджетное регулирование. Порядок образования и использования средств фондов в федеральном бюджете по выравниванию бюджетной обеспеченности субъектов РФ и муниципальных образований. Финансовая помощь бюджетам субъектов РФ и муниципальным образованиям, формы, порядок расчета и предоставления. Межбюджетные трансферты. Перспективы развития бюджетного федерализма и межбюджетных отношений в РФ.

Бюджетная политика РФ. Содержание и приоритеты бюджетной политики РФ на средне- и долгосрочную перспективу. Политика бюджетных доходов и расходов. Бюджетное послание Президента РФ и его роль в реализации бюджетной политики. Основные направления бюджетной реформы РФ на современном этапе.

Бюджетное право. Структура бюджетного законодательства РФ. Бюджетный кодекс РФ, его значение, структура, содержание, направления совершенствования. Правоотношения, регулируемые Бюджетным кодексом РФ. Бюджетные полномочия органов государственной власти РФ, субъектов РФ и органов местного самоуправления.

Бюджетная классификация, ее значение. Принципы построения и состав бюджетной классификации РФ. Классификация доходов бюджетов РФ. Виды классификаций расходов бюджетов РФ. Характеристика классификаций источников финансирования дефицитов бюджетов РФ, а также классификаций видов государственных долгов РФ, субъектов РФ и муниципальных долгов.

Доходы бюджетов. Система доходных поступлений в бюджетах всех уровней. Налоговые доходы, неналоговые доходы, их состав, структура, характеристика и особенности планирования и прогнозирования. Безвозмездные перечисления. Финансовая помощь в составе доходов бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований.

Расходы бюджетов. Система государственных расходов. Состав и структура расходов. Расходы на государственную поддержку отраслей реального сектора экономики; расходы на управление, оборону, содержание правоохранительных органов. Финансовое обеспечение расходов на образование, культуру, здравоохранение, социальную политику. Основные направления административной реформы и их влияние на расходы бюджетов на государственное управление. Нормирование расходов бюджета: значение, современное состояние, тенденции. Разграничение расходов по уровням бюджетной системы РФ. Текущие и капитальные расходы бюджетов. Формы расходов бюджетов. Расходы бюджетных учреждений. Государственный (муниципальный) контракт, государственный (муниципальный) заказ. Цели и задачи формирования государственных целевых программ, источники их финансирования.

Место и роль государственных целевых программ в системе государственных расходов. Особенности прогнозирования, планирования и финансирования государственных (федеральных) целевых программ расходов. Основные элементы финансирования целевых программ. Роль предварительного и текущего контроля над эффективным использованием бюджетных средств по целевым государственным программам.

Дефицит (профицит) бюджетов. Теория общественного выбора и бюджетного дефицита. Внутренние и внешние источники финансирования дефицита бюджета. Государственный внутренний и внешний долг. Регулирование внутреннего и внешнего долга государств. Муниципальный долг. Государственный долг и государственный кредит: проблемы управления внутренними и внешними долгами государства; критерии эффективности государственного кредитования и заимствования. Ответственность по долговым обязательствам РФ, субъектов РФ, муниципальных образований.

Бюджетный процесс. Этапы бюджетного процесса. Составление, рассмотрение и утверждение федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, бюджетов муниципальных образований. Полномочия участников бюджетного процесса на федеральном, региональном и местном уровнях бюджетной системы РФ. Информационно-методологическая база для составления проектов федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований. Организация планирования контингентов налоговых поступлений к проектам бюджетов. Порядок планирования расходов бюджетных учреждений. Сводное планирование расходов к проектам бюджетов.

Содержание, назначение и характеристика перспективного финансового плана. Значение экономических прогнозов для подготовки проектов бюджетов всех уровней.

Исполнение бюджетов. Общие принципы исполнения бюджетов. Сводная бюджетная роспись. Преимущества и перспективы казначейского исполнения бюджетов. Исполнение федерального бюджета. Задачи и функции Федерального казначейства. Исполнение региональных и местных бюджетов. Экономический анализ бюджетных показателей. Главные распорядители бюджетных средств, распорядители бюджетных средств, их права и обязанности. Права и обязанности получателя бюджетных средств.

Бюджетный контроль. Задачи и значение бюджетного контроля, формы и методы его проведения. Органы бюджетного контроля. Особенности контроля, осуществляемого органами законодательной и исполнительной власти РФ и субъектов РФ, органами местного самоуправления; Федеральной службой по финансово-бюджетному надзору; Федеральным казначейством; главными распорядителями и распорядителями бюджетных средств; финансовыми органами субъектов РФ и муниципальных образований.

Раздел 4. НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ

4.1. Теория налогообложения налоговая система и налоговая политика.

Сущность налогов и их роль в воспроизводственном процессе. Налоги как экономическая и правовая категория. Эволюция научных взглядов на содержание налогов и их назначение. Историческое развитие функций налогов, роль государства в их реализации. Налоговое регулирование экономики. Влияние налогов на факторы воспроизводственного процесса: личное потребление, сбережения, инвестиции, совокупный спрос и предложение. Современные концепции назначения налогов (антициклическая, антиинфляционная, неоконсервативная).

Классические принципы налогообложения, их роль в построении налоговой системы. Развитие принципов налогообложения в экономической науке. Реализация принципов налогообложения в российской налоговой системе.

Налоговая система, ее состав, структура и принципы организации. Организация управления налоговой системой. Классификация налогов и ее отражение в налоговой системе. Распределение налогов между звеньями бюджетной системы РФ. Теоретические основы налоговой политики государства, факторы, определяющие направления налоговой политики. Кейнсианская теория о месте и роли налоговой политики в системе государственного регулирования. Дискретная налоговая политика и инструменты ее реализации. Налоги как встроенный стабилизатор экономического развития. Место налогов и налоговой политики в теории «экономики предложения». Мировая практика и тенденции реформирования налоговых систем развитых стран. Развитие теории и практики применения различных видов налоговой политики в РФ. Система государственного таможенного регулирования: отечественный и зарубежный подходы.

Генезис налогообложения в России. Современная налоговая система РФ. Сравнительная характеристика налогообложения в зарубежных странах. Необходимость и содержание налоговых реформ. Различные модели проведения налоговых реформ.

Понятие налогового бремени. Существующие подходы к его расчету.

Основные теории прямого налогообложения. Сущность и экономическая природа прямых налогов, их классификация. Основные теории косвенного налогообложения. Экономическая природа косвенных налогов, их классификация.

4.2. Особенности исчисления и взимания налогов и сборов и направления совершенствования механизма исчисления и уплаты отдельных налогов.

Экономическое содержание налога на прибыль. Эволюция механизма исчисления и уплаты, оценка фискального и регулирующего значения. Возможности воздействия на направления и эффективность экономической деятельности через налогообложение прибыли, их практическая реализация на современном этапе. Роль налога на прибыль в регулировании инвестиционных процессов, в том числе на рынке ценных бумаг.

Экономическое содержание налога на добавленную стоимость. Элементы НДС, эволюция и практика установления и изменения. Перспективы реализации фискального и регулирующего назначения данного налога. Система акцизов на отдельные виды товаров и их роль в регулировании предпринимательской деятельности. Оценка изменений в механизме исчисления акцизов за время действия Налогового кодекса РФ и среднесрочную перспективу. Таможенные платежи и их роль в экономической политике государства. Экономическая природа таможенных пошлин.

Единый социальный налог. Значение налога, механизма его исчисления для финансового обеспечения решения социальных задач и для создания условий по легализации сумм оплаты труда. Тенденции совершенствования ЕСН и увязки с другими налогами.

Содержание, назначение и тенденции имущественного налогообложения юридических и физических лиц. Современный механизм исчисления и уплаты имущественных налогов, оценка фискального и регулирующего назначения.

Специальные налоговые режимы, их назначение и роль в регулировании отдельных видов деятельности и развитии малого предпринимательства. Единый налог на вмененный доход для определенных видов деятельности. Практика применения в зарубежных странах и перспективы совершенствования в России.

Налогообложение доходов физических лиц. Социальная значимость налогов с физических лиц, проблемы налогообложения доходов, перспективы развития данного вида налогообложения в России. Оценка изменений в механизме исчисления налогов с дохода физических лиц для реализации фискального и регулирующего назначения.

Платежи за пользование природными ресурсами: налоговые и неналоговые формы, их оценка в современных условиях. Роль налогов в системе воздействия на рациональное природопользование. Налог на добычу полезных ископаемых, назначение дифференцированных ставок.

Прочие налоги и сборы и их роль в бюджетах различных уровней. Вопросы реформирования и совершенствования прочих налогов и сборов.

4.3. Налоговый учет. Налоговое планирование и администрирование

Формирование учетной политики предприятия и оптимизация величины налоговой нагрузки. Методологические подходы построения налогового учета. Принципы налогового учета. Взаимодействие налогового и бухгалтерского учета. Необходимость и возможность сближения двух видов учета.

Налоговое планирование и прогнозирование. Теория и практика применения планирования и прогнозирования на государственном и корпоративном уровне. Налоговое администрирование и налоговый контроль: назначение и порядок проведения. Формы и методы налогового контроля: отечественный и зарубежный опыт. Пути усиления действенности налогового контроля в Российской Федерации. Методика проведения налоговых проверок, порядок применения налоговых санкций. Организация управления налогообложением. Налоговые расследования: суть, порядок и этапы проведения налоговых расследований.

Основные направления реформирования налоговой системы РФ на среднесрочную перспективу.

Раздел 5. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

5.1. Финансы предприятий и их роль в системе рыночных отношений.

Финансы предприятий и организаций, их сущность, функции и роль в экономике.

Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов предприятий.

Принципы организации финансов предприятий. Коммерческий расчет и самофинансирование. Плановость как условие рациональной организации финансов на предприятии. Финансовые ресурсы их необходимость и достаточность. Источники финансовых ресурсов. Разграничение средств основной и инвестиционной деятельности. Собственные и заемные оборотные средства. Основной и оборотный капитал предприятия. Целевые фонды денежных средств предприятия.

Разнообразие форм собственности и их влияние на организацию предприятий. Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов предприятий.

Финансовое состояние предприятия и его роль в стабильной производственной и финансовой деятельности предприятий. Основные показатели отражающие степень финансового благополучия предприятия, их содержание. Финансовая устойчивость предприятия, критерии и методы оценки. Платежеспособность предприятия. Ликвидность баланса. Денежные средства и финансовые ресурсы предприятия. Организация финансовой работы на предприятии, цели, задачи, основные принципы.

Финансы предприятий (организаций). Классификация расходов и доходов предприятия. Финансовые методы управления расходами. Состав затрат на производство и реализацию продукции (работ и услуг), их классификация. Внепроизводственные расходы и их состав.

Понятие себестоимости продукции ее виды и показатели. Методические основы формирования себестоимости продукции, пути и резервы ее снижения.

Оборотные средства предприятий, их состав, структура, источники формирования и прироста. Методика определения потребности предприятия в собственных оборотных средствах. Использование оборотных средств предприятий и их показатели.

Планирование и нормирование оборотных средств на предприятии. Источники формирования оборотных предприятия. Устойчивые пассивы предприятия. Методики исчисления величины устойчивых пассивов, привлекаемых для покрытия прироста потребности в оборотных средствах. Использование фондов и резервов предприятия для пополнения оборотных средств. Участие

заемных средств в кругообороте. Коммерческий и банковский кредит. Методы оценки эффективности использования оборотных средств. Факторы роста выручки.

Прибыль предприятия: сущность и методы ее определения. Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Экономическая наука о природе прибыли: современные теории. Роль прибыли в современных условиях для хозяйствующего субъекта.

Взаимосвязь выручки от реализации, расходов и прибыли, анализ безубыточности. Методы планирования прибыли. Распределение прибыли предприятий в условиях действия Налогового кодекса РФ. Основные направления использования прибыли. Денежные фонды предприятия.

Рентабельность предприятия, продукции и производственных фондов. Показатели рентабельности, значение и методики исчисления. Пути повышения рентабельности.

Основные фонды предприятия, их виды, оценка, воспроизводство. Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Современные теории и методы начисления амортизации. Современные проблемы воспроизводства основных фондов на отечественных предприятиях. Особенности амортизации нематериальных активов предприятия.

Методы и порядок начисления амортизации с учетом требований Международных стандартов финансовой отчетности.

Содержание, цели и задачи финансового планирования на предприятии, его роль и место в финансово-хозяйственной деятельности в условиях рынка. Бизнес-план как форма внутрифирменного планирования производственной и коммерческой деятельности. Виды финансовых планов на предприятии. Прогнозирование финансовых результатов. Агрегированная форма прогнозного баланса и расчет обеспеченности собственными средствами. Планирование выручки и прибыли от реализации и внереализационной деятельности. Взаимосвязь и взаимосбалансированность доходных и расходных статей финансового плана. Шахматная ведомость.

Оперативные финансовые планы предприятия. Платежный календарь. Планирование и организация налично-денежного оборота на предприятии. Организация денежных расчетов и кредитования затрат предприятия.

Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Система бюджетов предприятия, порядок их разработки и исполнения. Центры затрат, центры ответственности, центры прибыли. Основные принципы организации бюджетирования на предприятии.

5.2. Финансовый менеджмент

Финансовая стратегия предприятия, организации.

Финансовый менеджмент, его состав, структура и механизм функционирования. Сущность финансового менеджмента: цели, задачи, функции и принципы его организации. Современные теории финансового менеджмента.

Финансовый менеджмент как система управления. Субъекты и объекты управления. Решения по оперативным финансово-хозяйственным вопросам. Инвестиционные решения. Принятие финансовых решений и обеспечение условий их реализации. Контроль исполнения финансовых решений.

Управленческий учет и его значение в управлении финансами на предприятии. Оценка текущего финансового положения предприятия и его активов. Баланс предприятия, его активы и пассивы. Критерии ликвидности. Международные стандарты оценки запасов товарно-материальных ценностей. Краткосрочные и долгосрочные обязательства. Собственный капитал. Показатели деловой активности, рентабельности, платежеспособности. Характеристика изменения денежных потоков. Методы расчета показателей денежного потока. Проблема «деньги - время». Временная стоимость денег. Способы оценки денежных потоков.

Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Составляющее финансовой среды. Характеристика факторов макро- и микросреды.

Сущность предпринимательского риска, его функции и виды. Соотношение количественных и качественных оценок риска, существующие критерии. Современные классификации предпринимательских рисков. Инвестиционные, банковские и финансовые риски.

Проблемы управления предпринимательскими рисками. Методы снижения предпринимательских рисков. Диверсификация, страхование, хеджирование и др. Ответственность и риск.

Управление финансовым обеспечением предпринимательства. Основы организации финансового обеспечения. Формы и методы финансового обеспечения. Стратегия финансового роста. Классификация источников финансирования предпринимательской деятельности. Роль банковского кредита как источника финансирования предпринимательской деятельности.

Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов: преимущества, проблемы, перспективы. Лизинг как форма мобилизации средств.

Долгосрочная финансовая политика предприятия. Цена и структура капитала. Методы оценки стоимости капитала. Сравнительная характеристика методов оценки стоимости капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.

Структура капитала. Теории структуры капитала. Модель Модильяни – Милера. Модель CAPM. Компромиссные модели и их применения. Целевая структура капитала и ее распределение. Расчет оптимальной структуры капитала. Производственный и финансовый левэридж. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.

Дивидендная политика предприятия. Теории дивидендной политики. Процедуры и формы расчетов по дивидендам.

Финансовое прогнозирование и планирование. Финансовое прогнозирование и моделирование денежных потоков. Прогнозирование финансовой устойчивости. Факторы, определяющие темпы устойчивого роста. Модели прогнозирования банкротства.

Краткосрочная финансовая политика. Прогнозирование конъюнктуры рынка и финансовая стратегия предприятия. Оценка рыночных условий и выбор модели ценовой политики. Эластичный и неэластичный спрос. Типы рынка и возможности ценовой политики.

Методы определения базовой цены. Управление ценами на предприятии. Ценовая стратегия и тактика предприятия.

Управление текущими издержками. Классификация затрат хозяйствующего субъекта. Использование методов операционного анализа для определения оптимальной величины себестоимости продукции. Операционный рычаг. Валовая маржа. Порог рентабельности. Запас финансовой прочности. Методы дифференциации издержек обращения.

Управление оборотными активами. Управление запасами. Взаимосвязь и сбалансированность отдельных видов запасов. Дебиторская задолженность на предприятии, ее виды и способы оценки.

Управление денежными активами. Оптимизация остатка денежных средств и обеспечение платежеспособности. Управление потоком платежей. Управление ликвидностью.

Функционирующий капитал и оборотные средства. Текущие активы и краткосрочные обязательства. Оптимизация выбора комбинации финансирования исходя из существующих методов: консервативный, умеренный, агрессивный. Формы краткосрочного финансирования: форвардные и фьючерсные контракты, страхование, операции РЕПО.

Инвестиционная стратегия предприятия. Оценки и прогнозирование инвестиционного риска. Понятие инвестиционного рынка, основные его элементы. Инвестиционная привлекательность хозяйствующих субъектов и отраслей экономики. Показатели инвестиционной привлекательности предприятия. Модель Дюпона.

Конъюнктура инвестиционного рынка как основа инвестиционной стратегии предприятия. Этапы формирования инвестиционной стратегии. Роль инвестиционной стратегии при формировании инвестиционного портфеля, их последовательность и логика. Соотношение различных форм инвестирования и роль управленческих решений при реализации инвестиционных проектов.

Бизнес-план реального инвестированного проекта, его характеристика и основные разделы. Стратегия финансирования инвестиционного проекта.

Реструктуризация и банкротство предприятия. Несостоятельность предприятия и признаки его банкротства. Состав и размеры денежных обязательств и обязательных платежей. Меры по предупреждению банкротства предприятий, организаций. Основные направления предотвращения банкротства и санация предприятия.

Реструктуризация предприятия, ее основные цели и задачи. Операционные, инвестиционные и финансовые стратегии в реструктуризации предприятия. Направления реструктуризации (реорганизации) бизнеса. Слияние и поглощение. Синергетический эффект слияний и поглощений. Разделение и выделение. Предотвращение угрозы захвата или сохранение собственности и контроля.

Раздел 6. ФОРМИРОВАНИЕ И РАЗВИТИЕ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ.

6.1. Фундаментальные понятия рынка ценных бумаг

Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг.

Понятие рынка ценных бумаг, его сущность, функции и место в системе финансовых рынков. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов. Модели финансовых рынков.

Классификация рынков ценных бумаг. Основные тенденции их развития в мире и России.

Временная структура процентных ставок. Кривая доходности. Теории временной структуры процентных ставок (теория чистых ожиданий, теория предпочтения ликвидности, теория сегментации рынка).

Доходность и риск. Современные модели оценки риска (ARCH, GARCH, EWMA). Гипотеза эффективного рынка. Слабая, средняя и сильная форма эффективности.

6.2. Характеристика и особенности развития основных сегментов рынка ценных бумаг

Развитие рынков акций в мире и России (объемы, динамика, регулирование). Фондовые индексы. Методы и проблемы исчисления. Корреляция рынков.

Облигации предприятий. Характеристики облигаций (дюрация, выпуклость). Развитие рынка облигаций предприятий в России.

Государственные долговые обязательства. Масштабы и особенности эмиссии в мире и России. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, денежно-кредитное регулирование).

Понятие векселя. Классификация векселей. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.

Производные финансовые инструменты. Форвардные контракты. Форвардная цена и цена поставки. Определение форвардной цены.

Фьючерсные контракты. Фьючерсные стратегии. Хеджирование фьючерсными контрактами.

Общая характеристика опционного контракта. Организация опционной торговли. Модели определения премии опционов. Опционные стратегии. Хеджирование опционами.

Свопы и соглашения о форвардной ставке. Виды свопов. Риски, возникающие в свопах. Оценка стоимости свопов.

Финансовый инжиниринг - создание финансовых продуктов с заданными свойствами.

6.3. Управление портфелем ценных бумаг.

Ожидаемые доходность и риск портфеля ценных бумаг. Модель Марковица. Эффективная граница портфелей. Теорема отделения. Рыночный портфель.

Модель оценки стоимости финансовых активов (САРМ). Линия рынка капитала (СМЛ). Линия рынка актива (SML). Коэффициент бета. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (АРТ). Стратегии в управлении портфелем. Пассивные и активные стратегии. Методика определения риска портфеля VAR. Использование производных для управления портфелем.

6.4. Профессиональные участники рынка ценных бумаг.

Эволюция и структура профессиональных участников в различных странах и проблемы их развития в России.

Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг: статус, операции, основные ограничения, сферы конкуренции с брокерско-дилерскими компаниями и другими небанковскими профессиональными участниками рынка ценных бумаг (российская и международная практика).

Система управления рисками профессиональных участников рынка ценных бумаг.

6.5 Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг.

Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов. Сравнительная характеристика эмитентов на российском рынке и в международной практике.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги - объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке, объем и структура инвестиций в ценные бумаги. Прямые инвесторы в ценные бумаги. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной.

6.6. Регулирование рынка ценных бумаг.

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Саморегулируемые организации. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и в международной практике. Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки. Сравнительная характеристика важнейших положений законодательства по ценным бумагам в российской и международной практике.

Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Наиболее важные этические правила, используемые на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

6.7. Эмиссия ценных бумаг.

Классификация эмиссий. Анализ эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке. Конструирование ценных бумаг.

Понятие и функции андеррайтинга. Основы работы андеррайтера. Эмиссионные синдикаты.

6.8. Фондовая биржа.

Основные тенденции развития фондовых бирж в мире (структура собственности, особенности организационно-правового устройства, конкуренция, технологии торговли, депозитарно-клиринговая инфраструктура). Проблемы развития фондовых бирж в Российской Федерации.

6.9. Фундаментальный и технический анализ

Фундаментальный анализ (понятие, принципы, классификация и характеристика основных показателей). Технический анализ (основные методы и границы их применения).

Раздел 7. ФИНАНСЫ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ

7.1. Сущность и роль финансов домашних хозяйств, их взаимосвязь с другими секторами экономики.

Финансы домашних хозяйств, их состав и структура. Трудовые и нетрудовые источники финансов домашних хозяйств: заработная плата и оплата труда в государственном и негосударственном секторах экономики. Накопленная часть финансов домашнего хозяйства, ее организованные и неорганизованные формы. Финансы домашнего хозяйства как фактор формирования платежеспособного спроса населения, кредитных и страховых ресурсов и воздействия на производство и экономический рост. Динамика финансов домашнего хозяйства и инфляционное развитие национальной экономики.

7.2. Методологические принципы определения денежных доходов и сбережений населения и их дифференциация по группам населения.

Назначение и принципы формирования и использования финансов домашнего хозяйства. Денежные и натуральные доходы населения. Номинальные и реальные доходы населения. Трудовая и социальная основа формирования финансов домашнего хозяйства. Воспроизводственный экономический принцип использования финансов домашних хозяйств и их участие в воспроизводстве материальной базы, природных и трудовых ресурсов. Объективная необходимость и социально-экономическая оценка дифференциации доходов и сбережений населения. Современное состояние и потребность в использовании финансов домашнего хозяйства на цели потребительского и ипотечного кредита.

7.3. Теоретические и методологические основы развития частных финансов.

Многоукладный характер собственности, как основа существования и функционирования частных финансов. Хозяйственная самостоятельность и ответственность за результаты своей производственно-экономической

деятельности. Высокий уровень общественного разделения труда и кредитно-денежного обращения. Многообразие форм частных финансов (денежная наличность, банковские депозиты, ценные бумаги), позволяющие производительно использовать частные финансы независимо от размера. Возможность и потребность в капитализации свободных частных финансов.

Раздел 8. СТРАХОВАНИЕ

8.1. Экономическая сущность страхования. Страхование в системе методов борьбы с риском

Страховая защита и страховой фонд. Соотношение категорий. Дискуссионные вопросы понятия страхового фонда. Источники формирования страхового фонда в современных условиях.

Страхование как экономическая категория. Признаки категории страхования. Роль страхования в условиях рынка. Дискуссионные вопросы сущности и функций страхования. Трансформация функций страхования в современных условиях. Страхование как экономический институт. Страхование в системе денежных отношений. Страхование и риск-менеджмент.

8.2. Страховой риск. Основы управления риском страховой компании

Риск как основа страховых отношений. Классификация рисков. Качественная и количественная оценка риска. Методы оценки и прогнозирования риска. Показатели, используемые при оценке риска. Понятие и признаки страхового риска. Классификация потенциальных рисков, идентификация и оценка рисков.

Страховщик как субъект управления риском. Селекция рисков, принимаемых на страхование. Андеррайтинг. Страховой портфель. Раскладка риска внутри портфеля. Управление страховым портфелем, внутрипортфельное выравнивание риска. Глобализация риска. Новые риски.

Организационные основы управления риском в страховой компании. Место предприятия в управлении риском. Формы проведения предупредительных мероприятий. Альтернативные методы управления риском. Секьюритизация.

8.3. Юридические основы страховых отношений. Договор страхования как основа реализации страховых отношений

Общее и специальное законодательство в области страхования. Основные направления совершенствования страхового законодательства.

Основные принципы, лежащие в основе договора страхования, и их реализация в современных условиях. Содержание договора страхования.

Существенные условия договора и особенности их реализации в различных отраслях страхования. Проблема унификации условий договоров. Виды полисов, их достоинства и недостатки.

Прекращение договора страхования. Признание договора недействительным. Разрешение споров, вытекающих из договора страхования. Суброгация.

8.4. Страховая услуга как товар

Страховая услуга как форма реализации страховой защиты в условиях рынка. Факторы, определяющие потребность общества в страховых услугах. Потребительная стоимость и стоимость страховой услуги.

Страховая услуга и страховой продукт. Дискуссионные вопросы содержания этих понятий. Дополнительные услуги. Классификация страховых услуг, проблемы классификации.

Понятие качества страховой услуги. Факторы и критерии качества страховой услуги для потребителя. Спрос на страховую услугу и ее предложение.

8.5. Страховая премия как плата за страхование. Страховой тариф

Принцип эквивалентности взаимных обязательств страхователя и страховщика, проблемы его обеспечения в современных условиях. Страховой тариф в России.

Состав и структура нетто-премии, методика ее определения, пути оптимизации. Рисковая премия и рисковая надбавка. Методики расчета страховой премии по массовым видам страхования. Современные подходы к дифференциации страховой премии.

Общие принципы и методики расчета нетто-премии по рискам, имеющим индивидуальный характер. Система «Бонус-малус».

Брутто-премия. Методика расчета нагрузки к нетто-премии. Дискуссионные вопросы состава и структуры нагрузки. Виды страховой премии и методы ее уплаты.

Факторы, определяющие структуру и размер премии: экономические, организационно-технические, социальные, психологические. Роль страховой премии в управлении риском страховой компании.

8.6. Страховая организация как субъект рынка

Традиционные формы организации страховщика. Проблемы выбора формы собственности при организации страховой компании. Организационно-правовые формы страховщика в условиях глобализации и информационной революции. Сочетание коммерческого и взаимного страхования. Государственная страховая компания в условиях формирования страхового

рынка. Перспективы взаимного страхования в России. ФПГ и страховые компании. Кэптивное страхование.

Страховщик как финансовый посредник.

Функциональные и географические аспекты организации страховых компаний. Проблема специализации страховщиков. Диверсификация страховой деятельности.

8.7. Финансовые проблемы страховой деятельности

Страховые компании в системе денежных отношений. Денежные ресурсы страховщика и их источники. Финансовый потенциал. Критические точки денежного оборота страховой компании.

Структура доходов и расходов отечественных страховых компаний. Прибыль страховой компании. Проблемы налогообложения страховой деятельности.

Страховые резервы: проблемы формирования и использования.

Страховщик как институциональный инвестор. Макроэкономическое значение инвестиций страховых организаций. Действующий механизм и проблемы инвестиционной деятельности страховщика.

Платежеспособность страховой компании. Зарубежный и российский опыт оценки платежеспособности. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний. Несостоятельность и банкротство страховщика.

Роль перестрахования в обеспечении финансовой устойчивости страховщика. Финансовое перестрахование. Дискуссионные вопросы экономической природы перестрахования.

Рейтинг страховых компаний: зарубежная и отечественная практика.

8.8. Имущественное и личное страхование. Страхование ответственности.

Страхование от огня. Страхование косвенных рисков и его место в системе страхования имущественных интересов юридических лиц. Страхование наземных транспортных средств. Страхование гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Обязательное и добровольное страхование автогражданской ответственности. Страхование морских судов и страхование ответственности судовладельцев.

Страхование авиатранспорта. Страхование космических рисков. Сельскохозяйственное страхование. Экологическое страхование и его особенности.

Страхование имущества граждан. Страхование жизни. Специфические характеристики договоров страхования жизни. Страхование от несчастного случая (обязательное страхование, страхование на производстве, добровольное страхование). Медицинское страхование. Обязательное и добровольное медицинское страхование (ДМС).

Страхование гражданской ответственности работодателя. Страхование профессиональной ответственности. Страхование ответственности производителей за качество продукции и его значение в условиях рыночной экономики. Страхование грузов и страхование ответственности перевозчика

8.9. Перестрахование

Понятие емкости страховой компании и страхового рынка. Необходимость и значение перестрахования в современных условиях. Перестрахование и финансовая устойчивость страховой компании. Влияние стоимости перестрахования на страховую премию. Факторы, воздействующие на размер собственного удержания.

Классификация перестрахования по характеру взаимоотношений цедента и перестраховщика. Факультативное и договорное покрытие. Факультативно-облигаторные операции (открытый ковер). Перестраховочные пулы.

Пропорциональные договоры как соглашения о делении ответственности в отношении объекта страхования. Эксцедентное перестрахование (эксцедент сумм) и его применение. Квотное перестрахование. Перестраховочная комиссия и ее вид. Танъема. Особенности взаиморасчетов.

Перераспределение ответственности по убыткам посредством непропорциональных договоров. Определение объема ответственности перестраховщиков по убыткам цедентов. Системы ограничения ответственности перестраховщиков по произошедшим страховым случаям, заключенным договорам, заявленным претензиям. Исходящий портфель и резерв премии. Взаимность в перестраховании. Причины возникновения и значение альтернативного перестрахования на современном этапе.

Роль перестрахования в функционировании международных страховых рынков. Перестрахование как средство укрепления национальных страховых рынков. Негативные аспекты развития перестраховочных связей. Современные проблемы мирового и отечественного перестраховочных рынков.

8.10. Страховой рынок и закономерности его развития

Роль страхового рынка в развитии национальной экономики. Особенности динамики страхового рынка. Факторы, влияющие на развитие страхового рынка. Этапы развития страхового рынка.

Субъекты страхового рынка. Особенности поведения на рынке различных групп страхователей и специфика их страховых институтов страховщиков на развитом страховом рынке.

Страховые посредники. Виды страховых посредников. Виды страховых брокеров, основные принципы их деятельности брокеров, участие в управлении риском. Брокерская комиссия и ее источник. Регулирование деятельности брокеров на отечественном и зарубежном рынке.

Инфраструктура и потенциал страхового рынка. Виды и конкурентоспособность страхового продукта.

Каналы сбыта страхового продукта. Услуги посредников. «Банковские окна», «финансовые универмаги». Нетрадиционные каналы сбыта. Прямое страхование.

Ценовые стратегии страховщика. Система лидерства на страховом рынке. Особенности ценовой конкуренции страховщиков на рынке России.

Объединения участников страховых отношений. Профессиональные союзы страховщиков. Страховые ассоциации. Международные союзы страховщиков. Объединения потребителей страховых услуг.

Рынок перестрахования как элемент страхового рынка. Роль перестрахования в формировании валютного баланса страны. Позитивные и негативные аспекты перестраховочных связей. Финансовый мониторинг перестраховочных операций.

Соотношение национального и международного страховых рынков. Страховые транснациональные корпорации. Страхование в системе экономической безопасности: защита национального рынка, критерии и факторы безопасности. Проблемы в сфере страхования, связанные с вступлением России в ВТО.

8.11. Регулирование страхового рынка

Цель и задачи регулирования страхового рынка. Понятие субъекта регулирования.

Государственное регулирование и саморегулирование на страховом рынке. Государственный надзор и контроль страховой общественности как элементы системы регулирования. Проблема защиты интересов страхователей. Возмещение убытков страхователям.

Обязательное страхование как часть системы государственного регулирования. Прямое участие государства на страховом рынке.

Антимонопольное регулирование и протекционизм в страховании. Регулирование деятельности иностранных страховщиков на рынке России.

Регулирование деятельности страховых посредников.

Социальные аспекты регулирования страховой деятельности; проблемы защиты интересов страхователей.

Страховые рынки зарубежных стран, их институциональные особенности, степень монополизации. Формирование страхового рынка ЕС.

Раздел 9. ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

9.1 Регулирование оценочной деятельности.

Понятие и основные цели оценочной деятельности. История развития оценочной деятельности в России. Международные и отечественные стандарты оценки.

Правовое регулирование оценочной деятельности в РФ. Регулирование оценочной деятельности в РФ. Закон об оценочной деятельности в РФ. Субъекты оценочной деятельности. Объекты оценки. Права и обязанности оценщика. Контроль за осуществлением оценочной деятельности. Саморегулируемые организации оценщиков. Временное положение о лицензировании оценочной деятельности в РФ.

9.2. Базовые понятия, применяемые в оценке.

Основные понятия и принципы оценки стоимости. Понятие денежного потока. Денежный поток, генерируемый собственным капиталом. Денежный поток, генерируемый инвестированным капиталом. Номинальный и реальный денежный поток.

Временная оценка денежных потоков. Понятие простого и сложного процента. Будущая стоимость денежной единицы. Текущая стоимость аннуитета. Будущая стоимость аннуитета. Фактор фонда возмещения. Фактор погашения кредита. Риски и его виды.

9.3. Доходный подход к оценке бизнеса.

Необходимость и возможность применения доходного подхода к оценке бизнеса, его экономическая сущность. Положительные и отрицательные стороны доходного подхода. Основные методы доходного подхода.

Экономическое содержание метода дисконтированных денежных потоков. Условия применения метода.

Финансовое прогнозирование. Прогнозирование доходов. Прогнозирование расходов. Прогнозирование инвестиций. Расчет требуемой величины собственного оборотного капитала. Определение требуемой величины заемного капитала.

Определение ставки дисконта. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Особенности расчета ставки дисконта на российском рынке.

Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период: модель Гордона, метод «предполагаемой продажи», метод стоимости чистых активов, метод ликвидационной стоимости.

Экономическое содержание метода капитализации доходов. Ставка капитализации. Понятие и методы расчета. Метод «рыночной выжимки», кумулятивного построения, инвестиционной группы, связанных инвестиций.

9.4. Сравнительный подход к оценке стоимости предприятия.

Общая характеристика сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, необходимые условия для применения.

Выбор сопоставимых предприятий. Критерии отбора.

Финансовый анализ и сопоставление. Особенности финансового анализа при использовании метода компании-аналога.

Выбор и вычисление ценовых мультипликаторов. Характеристика важнейших ценовых мультипликаторов. Методика расчета мультипликаторов.

Определение стоимости оцениваемого предприятия. Выбор величины мультипликатора, применяемой к оцениваемой компании. Выведение итоговой величины стоимости методом взвешивания.

9.5. Затратный подход к оценке бизнеса.

Экономическое содержание метода стоимости чистых активов. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Условия применения метода.

Оценка недвижимости. Экономическое содержание метода капитализации. Метод дисконтированных денежных потоков и его экономическое содержание. Затратный подход и его экономическое содержание. Метод сравнительного анализа продаж, его экономическое содержание.

Оценка активов и пассивов организации. Оценка нематериальных активов. Методы оценки нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость создания, стоимость приобретения. Оценка машин и оборудования предприятия. Оценка товарно-материальных запасов. Оценка дебиторской задолженности. Оценка финансовых активов. Оценка долговых ценных бумаг: облигаций, векселей, сертификатов. Оценка долевых ценных бумаг. Оценка обязательств. Определение и оценка рыночной стоимости собственности методом чистых активов.

Экономическое содержание метода ликвидационной стоимости.

Выбор итоговой величины стоимости предприятия. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.

9.6. Понятия, цели и организация оценки стоимости недвижимости.

Недвижимость как объект оценки, понятие недвижимости в отечественном и зарубежном законодательстве. Рынок недвижимости, его структура, факторы, влияющие на его функционирование. Классификация объектов недвижимости.

9.7. Доходный подход к оценке недвижимости.

Экономическое содержание, сфера применения доходного подхода к оценке недвижимости. Методы доходного подхода, необходимые условия для их использования.

Прогнозирование доходов, приносимых недвижимостью. Потенциальный и действительный валовой доход. Чистый операционный доход.

Построение коэффициента капитализации. Ставка дохода на инвестиции и норма возврата капитала. Методы расчета требуемой ставки дохода на инвестиции: метод кумулятивного построения, метод рыночной экстракции, модель оценки капитальных активов. Анализ рисков при оценке недвижимости. Методы определения нормы возврата капитала.

Методы расчета коэффициента капитализации для оценки недвижимости. Метод кумулятивного построения. Метод рыночной экстракции. Метод инвестиционной группы. Метод коэффициента покрытия долга. Метод связанных инвестиций.

Оценка недвижимости методом техники остатка.

9.8. Ипотечно-инвестиционный анализ.

Ипотечный кредит, его виды, роль в инвестиционном процессе. Ипотечно-инвестиционный анализ - традиционная модель. Техника Элвуда, особенности применения для недвижимости с постоянным и изменяющимся доходом. Модель Элвуда с применением коэффициента покрытия долга.

9.9. Сравнительный подход к оценке недвижимости.

Экономическое содержание определения рыночной стоимости недвижимости сравнительным подходом. Преимущества и недостатки подхода, сфера применения.

Метод прямого сравнительного анализа продаж.

Методы расчета поправок: метод парных продаж, метод прямого сравнения характеристик, экспертный метод, статистический метод.

Метод сопоставления цены и дохода. Схемы оценки недвижимости с использованием валового рентного мультипликатора и общего коэффициента капитализации.

9.10. Оценка недвижимости затратным подходом.

Экономическое содержание затратного подхода. Оценка земельного участка. Содержание методов оценки. Оценка зданий и сооружений. Методы оценки стоимости зданий и сооружений: метод сравнительной единицы; метод укрупненных элементных показателей стоимости строительства; метод единичных расценок.

Расчет общего накопленного износа зданий и сооружений.

Способы оценки устранимого и неустрашимого физического износа. Расчет внешнего износа методом капитализации дохода, относимого к изменению внешних условий; метод парных продаж.

9.11. Развитие рынков недвижимости в России.

Основные понятия рынка недвижимости. Структура рынка недвижимости. Участники рынка недвижимости. Факторы спроса на недвижимость. Определение емкости рынка недвижимости. Показатели состояния рынка недвижимости и перспектив его развития.

9.12. Характеристика недвижимости как объекта для инвестирования.

Ставка доходности. Денежные потоки доходов от инвестиций в свободную от залога и заложенную недвижимость.

Уровень риска. Составляющие риска инвестирования в недвижимость. Источники риска. Ликвидность свободной от залога и заложенной недвижимости. Ликвидность единичной и многосемейной недвижимости.

Общие принципы конструирования портфеля недвижимости. Финансовая структура портфеля недвижимости. Уровень риска и ставка доходности портфеля недвижимости. Значение недвижимости как актива для инвестирования в агрегированном портфеле инвестиций.

9.13. Управление портфелем недвижимости.

Стоимость инвестиционного портфеля. Планирование доходности портфеля недвижимости. Современная теория управления портфелем.

9.14. Оценка стоимости земли.

Цели и организация экономической оценки земельных участков. Земля как объект экономической оценки. Классификация земель в Российской Федерации. Субъекты земельных отношений. Правовые формы использования земельных участков. Сервитуты и их виды. Государственное управление земельным фондом. Земельный кадастр. Особый режим использования земель природоохранного, рекреационного и культурно-исторического назначения.

Оценка стоимости земельного участка на основе доходного подхода. Оценка стоимости земельного участка на основе затратного подхода. Оценка стоимости земельного участка методом сравнительного анализа продаж.

Особенности оценки земель городов и населенных пунктов, сельскохозяйственных и лесных земель.

9.15. Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств.

Рынок машин и оборудования, особенности его функционирования и регулирования. Информация, необходимая для оценки машин и оборудования.

Затратный подход к оценке машин и оборудования. Рыночный подход к оценке машин и оборудования. Доходный подход к оценке машин и оборудования. Особенности оценки стоимости машин и оборудования различного назначения.

9.16. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности.

Нематериальные активы, цели и организация их оценки. Основные методы оценки нематериальных активов. Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности с позиций «затратного подхода». Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности с позиций «доходного подхода». Оценка нематериальных активов и объектов интеллектуальной собственности с позиций «рыночного подхода». Особенности оценки нематериальных активов сравнительным подходом.

Особенности оценки отдельных видов нематериальных активов. Особенности стоимостной оценки прав на изобретения, полезные модели и промышленные образцы. Оценка средств индивидуализации: товарных знаков, знаков обслуживания. Оценка гудвилла. Особенности оценки прав на программные продукты, базы данных, топологии интегральных микросхем и ноу-хау. Оценка портфеля прав на объекты интеллектуальной собственности, на различных стадиях инновационного проекта. Оценка стоимости лицензий.

9.17. Теоретические основы реструктуризации промышленных предприятий

Характеристика условий функционирования российских предприятий и основных причин возникновения кризиса.

Сущность процесса реструктуризации и его основные этапы. Оперативная реструктуризация и ее основные задачи. Стратегическая реструктуризация и ее основные задачи. Реструктуризации акционерного капитала.

Формы и методы государственного регулирования процессов реструктуризации.

9.18. Оценка и реструктуризация финансовых институтов

Сущность и особенности оценки финансовых институтов. Оценка финансовых институтов как разновидность оценки собственности. Финансовый институт как объект рыночной оценки. Особенности современной кредитной организации как объекта оценки. Зарубежный опыт оценки финансовых институтов. Развитие и совершенствование оценки стоимости институтов финансово-кредитной системы России.

Диапазон и условия применения методов классических подходов к оценке стоимости финансовых институтов: доходного, затратного и сравнительного.

Доходный подход к оценке финансовых институтов. Использование затратного подхода при оценке финансовых институтов. Сравнительный подход в оценке финансовых институтов.

Особенности оценки бизнеса паевых инвестиционных фондов, финансовых и страховых компаний.

Реструктуризация финансовых институтов. Особенности оценки в целях слияния и поглощения.

ЧАСТЬ 2. ДЕНЬГИ, КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Раздел 10. ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ

Деньги в системе экономических отношений. Эволюция денег, изменчивость функциональных свойств национальных денег в зависимости от изменения социально-экономических условий и среды.

Теории денег и их эволюция. Особенности развития теории денег в российской экономической науке. Современные направления развития теории денег.

Различные трактовки определения сущности денег в современных теориях денег. Характеристика денег как экономической категории.

Функциональный подход к сущности денег. Дискуссионные вопросы функций денег. Традиционное изложение функций денег в российской экономической литературе. Модификация функций денег в современных условиях.

Понятие и виды кредитных денег, в том числе банковских и небанковских. Их сравнительная характеристика, сопоставление с бумажными деньгами государства. Зачатки новых видов денег и их будущее.

Взаимодействие денег с другими экономическими категориями и макроэкономическими параметрами. Проблемы развития национальных денег в экономике переходного периода и влияние этого процесса на обеспечение условий экономического роста.

Понятие денежной системы. Принцип классификации денежных систем. Особенности современных денежных систем. Денежная система страны, генезис ее развития. Характеристика денежных систем отдельных стран. Денежная система Российской Федерации. Состояние и перспективы развития денежной системы в Российской Федерации.

Денежная реформа как способ радикального изменения денежной системы. Факторы, определяющие необходимость проведения денежных реформ. Цели, предпосылки, социально-экономические последствия денежных реформ. История денежных реформ в России.

Поступление денег в хозяйственный оборот и его макроэкономические последствия. Денежная эмиссия как элемент денежной системы, ее формы. Отличие эмиссии от выпуска денег в оборот.

Монополия на эмиссию денег и ее экономические последствия при различных видах денег. Определение оптимального размера эмиссии неполноценных денег: общая постановка проблемы.

Развитие понятия денежной массы в российской (советской) и зарубежной экономической литературе. Современная структура денежной массы России.

Денежный оборот и система рыночных отношений. Денежный оборот и пропорции национальной экономики. Основы организации безналичного денежного оборота и его роль в экономике. Роль банковской системы в организации безналичного денежного оборота. Современные взгляды экономистов на организацию безналичных расчетов. Понятие налично-денежного оборота и денежного обращения. Схема налично-денежных потоков в национальном хозяйстве. Роль налично-денежного оборота в воспроизводстве. Принципы организации налично-денежного обращения в России.

Платежная система и ее значение для макро- и микроэкономики. Масштабы платежей, осуществляемых в России различными платежными системами. Факторы, определяющие их структуру.

Инфляция и законы денежного обращения. Основные методы антиинфляционной политики. Использование инструмента антиинфляционной политики в государственном регулировании современной экономики России.

Понятие валютной системы и валютных отношений. Элементы национальной и мировой валютной системы. Валютный курс и факторы, влияющие на его формирование. Режим валютного курса – фиксированный и плавающий. Конвертируемость валют, ее разновидности.

Особенности валютной системы современной России, ее структурные принципы.

Платежный баланс как мирохозяйственная категория: понятие и основные статьи. Факторы, влияющие на платежный баланс и методы его регулирования.

Обеспечение устойчивости национальной валюты. Проблемы инфляции (дефляции), обесценение национальной валюты во взаимосвязи с денежно-кредитной политикой. Формирование спроса на деньги и предложение денег: тенденции и перспективы обеспечения необходимого равновесия. Интеграция денежно-кредитной и валютной системы российской экономики в мировую рыночную систему. Регулирование валютного рынка и влияние денежно-кредитной политики на устойчивость валютного курса.

Тенденции развития мировой валютной системы и перспективы внешней конвертируемости российской валюты.

Международные финансовые потоки и мировые финансовые рынки в условиях глобализации экономики, их особенности.

Вступление России в ведущие международные финансовые организации в условиях рыночных преобразований.

Международный валютный фонд (МВФ). Группа Всемирного банка (ВБ), ее отличие от МВФ. Особенности формирования ресурсов и виды кредитов,

предоставляемых МВФ и ВБ. Сферы кредитной деятельности данных институтов, требования, предъявляемые к заемщикам.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): его цель, задачи, особенности формирования ресурсов и предоставления кредитов.

Региональные финансовые институты и международные фонды Евросоюза. Значение использования опыта для формирования единого экономического пространства СНГ.

Банк Международных расчетов (БМР), его особенности как банка центральных банков, координатора их деятельности. Значение участия России в БМР для перехода на международные стандарты деятельности российских банков.

Взаимоотношения России и международных валютно-кредитных организаций. Валютно-кредитные отношения России и государств СНГ.

Раздел 11. КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Необходимость и возможность кредита в условиях рынка. Сущность кредита. Дискуссии по вопросу сущности кредита. Теории кредита и их эволюция в экономической науке.

Структура кредита, ее элементы. Кредитная сделка как организующий элемент кредита. Стадии движения кредита.

Методологические основы анализа функций кредита. Характеристика перераспределительной функции кредита и функции замещения. Законы кредита.

Классификация форм и видов кредита.

Понятие границ применения кредита на макро и микроуровнях. Изменение границ кредита как результат изменения условий макроэкономического равновесия и деятельности отдельной фирмы. Регулирование границ кредита.

Природа ссудного процента. Функции и роль ссудного процента в условиях рыночной экономики.

Экономические основы формирования уровня ссудного процента. Границы ссудного процента и источники его уплаты. Взаимосвязь ссудного процента с прибылью предприятия, с курсом ценных бумаг и валютным курсом. Современная роль ссудного процента в экономике России.

Эволюция кредитных отношений; закономерности и современные тенденции их развития, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта.

Исторические особенности развития банков и различных странах. Универсализация и интернационализация банковской деятельности. Монополизация банковского дела.

Конкуренция на российском рынке финансовых услуг. Основные группы участников и их конкурентоспособность. Способы повышения конкурентоспособности.

Оценка капитальной базы банка: сравнительная оценка отечественной и зарубежной политики. Пути развития.

Новые банковские продукты: виды, технология создания, способы внедрения.

Развитие активных операций коммерческого банка и их роль в его деятельности.

Инвестиционные операции: банковские инвестиции; инвестиционный портфель банка; инвестиции в ценные бумаги как ликвидный резерв; риски, связанные с инвестициями; инвестиционная стратегия банка.

Ресурсная база коммерческого банка и способы ее развития. Капитал банка: цели, функции и структура акционерного капитала; эмиссия ценных бумаг как способ привлечения капитала; понятие достаточности капитала; нормативы и расчет достаточности капитала в соответствии с рекомендациями Базель- 2 -3. Правила расчета нормативов капитала в России.

Система денежных платежей и расчетов: виды и формы безналичных расчетов; векселя, чеки и другие платежные инструменты; клиринговые системы; виды международных денежных переводов; системы компьютеризованных расчетов в межбанковском платежном обороте.

Валютные операции: организация валютного рынка, участники торговли; взаимодействие биржевого и внебиржевого валютного рынка; техника совершения валютных операций, кодекс поведения; информационные и коммуникационные системы для ведения торговли; виды валютных операций; ведение и учет открытой валютной позиции; определение и соблюдение лимитов и стоп-лоссов при торговле валютой; операции спот; арбитражные операции.

Срочные валютные операции: валютные риски и риски поставки; управление рисками; форварды; свопы; фьючерсы; опционы; финансовое моделирование с использованием различных форм валютных операций; стратегии хеджирования; определение оптимальных стратегий спекуляции; технический и фундаментальный анализ валютного курса.

Понятие и виды банковских рисков: методологические вопросы платежеспособности коммерческого банка; классификация банковских рисков; влияние рисков на показатели прибыли и достаточности капитала банка.

Процентные риски банка: процентная политика коммерческого банка; управление доходами и прибылью, модели анализа «разрыва» (GAP – анализ); статический и динамический GAP; дюрация и ее использование для управления процентным риском коммерческого банка.

Риски ликвидности коммерческого банка: параметры ликвидности коммерческого банка, понятие и определение риска ликвидности; формирование базовых нормативов ликвидности; оценка ликвидности как «запаса» и как «потока», ликвидная позиция- понятие и ведение; управление капиталом с поправкой на приемлемый уровень риска; управление риском несбалансированной ликвидности.

Кредитные риски банка: кредитная политика и кредитные вложения; кредитный портфель и его структура; анализ качества кредитного портфеля; методы управления кредитным портфелем; обеспечение безопасности кредитных операций; современные модели обеспечения возвратности кредита.

Управление залогами; основные функции и виды внутрибалансовых резервов банка; формирование их источников; управление внутрибалансовыми резервами.

Организация интернет-банкинга: типы и виды операций. Управление рисками.

Кредитная система государства. Структура кредитной системы государства. Место и содержание принципов кредита в кредитной системе. Кредитная инфраструктура. Типы кредитной системы и ее особенности в России. Роль кредитной системы в национальной экономике.

Понятие банковской системы и ее свойства. Роль, функции и типы банковских систем. Уровни банковской системы. Развитые и развивающиеся банковские системы. Понятие стабильности, устойчивости и надежности банковской системы. Условия и факторы, определяющие стабильное развитие банковских систем.

Понятие банковского кризиса. Виды банковских кризисов и их характеристика. Индикаторы кризисных явлений на макроуровне.

Характеристика элементов банковской системы. Сущность банка как элемента банковской системы. Определения банка как предприятия и как общественного института. Виды банков. Созидательная сила банков. Банк и концентрация свободных капиталов и ресурсов. Банк и рационализация денежного оборота. Функции и роль банка в экономике.

Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2020 года

Цели и задачи организации центральных банков. Функции центральных банков. Роль Центрального банка в обеспечении стабильности денежной системы страны. Проявление контрольной и координационной функции центрального банка в рамках кредитной системы страны. Особенности направлений деятельности Центрального банка РФ (Банка России).

Банковская инфраструктура и ее особенности в современной экономике.

Современное состояние и проблемы развития банковской системы России. Проблемы адекватности становления и развития банковской системы РФ, стратегии трансформации российской экономики и экономического роста, стратегии интеграции российской экономики в систему мирохозяйственных связей, мировую финансово-денежную систему.

Банковские реформы.

Денежно-кредитное регулирование и денежно-кредитная политика: теоретические и практические аспекты. Система денежно-кредитного регулирования и ее элементы.

Понятие методов и инструментов денежно-кредитного регулирования, их классификация по характеру влияния на состояние денежно-кредитной сферы, по объектам воздействия.

Стратегия и тактика использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Политика количественного регулирования денежной базы, политика обязательных резервов, процентная политика, политика валютного курса. Их взаимосвязь и приоритетность в зависимости от макроэкономической ситуации и общих целей Банка России.

Рефинансирование кредитных организаций и учет его воздействия при реализации денежно-кредитной политики.

Обязательные резервные требования, порядок их установления, логика использования, определение базы расчёта, механизмы и границы применения норм.

Использование операций на финансовых рынках в количественном регулировании денежной базы: операции на валютном рынке, рынке ценных бумаг, на рынке межбанковских кредитов и депозитов.

Приём Банком России депозитов от кредитных организаций: сроки, объёмы и ставки.

Процентная политика Банка России, установление официальной ставки рефинансирования, её роль в хозяйственной жизни.

Выпуск Банком России собственных ценных бумаг.

Эволюция операций Банка России на внутреннем финансовом рынке в период экономических реформ.

Проблемы использования экономических норм и нормативов в качестве инструментов денежно-кредитного регулирования.

Основная задача банковского надзора. Система банковского надзора, структура основных элементов банковского надзора. Базельские принципы эффективного банковского надзора и их реализация в России.

Денежно-кредитная политика. Соотношение понятий денежно-кредитного регулирования и денежно-кредитной политики. Стратегические и тактические цели денежно-кредитной политики. Экспансионистская и рестрикционная денежно-кредитная политика и макроэкономические последствия.

Денежно-кредитная политика в моделях макроэкономического равновесия.

Функции и задачи Банка России в разработке и реализации денежно-кредитной политики. Основные направления государственной денежно-кредитной политики, их экономическое значение для системы денежно-кредитного регулирования.

Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и банковской макро политики и микро-подхода к развитию банковской системы РФ. Сочетание активной банковской политики с обеспечением устойчивости банковской системы РФ и стратегии ее развития.

Экономическая и правовая основы банковской деятельности. Правовое регулирование банковской сферы. Направления совершенствования правовых основ банковской деятельности.

Сущность и виды пассивных операций коммерческого банка. Собственный капитал банка: понятие, структура, источники формирования, функции. Сравнительная оценка отечественной и зарубежной практики оценки капитальной базы кредитной организации. Современные тенденции оценки достаточности капитала. Особенности структуры привлеченных ресурсов российского коммерческого банка, тенденции изменения.

Экономическое содержание активных операций кредитных организаций и современные тенденции их развития. Направления улучшения структуры и качества активов российских банков.

Соотношение понятий ликвидности платежеспособности и неплатежеспособности коммерческого банка. Понятие платежеспособности в российской и зарубежной экономической литературе. Платежеспособность банка как критерий его финансовой устойчивости. Содержание понятий ликвидности баланса банка и банка, факторы, влияющие на ликвидность кредитной организации. Характеристика современного инструментария оценки ликвидности и перспективы его применения в российских банках.

Источники доходов коммерческого банка, связанные с отдельными элементами банковского бизнеса. Классификация доходов банка с учетом применения различных критериев. Проблемы повышения доходности российских коммерческих банков. Критерии классификации расходов банка.

Формирование активной и пассивной процентной ставки. Модель формирования прибыли банка. Показатели оценки доходности и рентабельности банка, операций, продуктов, услуг.

Значение и критерии оценки кредитоспособности заемщика в организации банковской деятельности (российская и зарубежная практика). Особенности оценки кредитоспособности крупных и средних предприятий. Специфика оценки кредитоспособности малых предприятий и физических лиц. Место кредитоспособности в системе управления кредитным риском банка.

Организация кредитного процесса в банке: кредитная политика, организационная структура, методологическое обеспечение, этапы кредитования, кредитная документация. Правовой и экономический аспекты кредитного договора с клиентом. Особенности российской практики составления кредитных договоров и контроля их выполнения.

Классификация банковских ссуд по различным критериям. Механизм кредитования и виды банковских ссуд. Современные тенденции в развитии видов кредита и механизма кредитования.

Первичные и вторичные источники возвратности банковских ссуд, их соотношение и порядок использования. Залоговый механизм: правовая основа, понятие и основы возникновения залога, предметы залога и их классификация, оценка стоимости предметов залога, разновидности прав владения и прав пользования предметом залога, методы контроля банка за состоянием заложенного имущества, способы обращения взыскания на заложенное имущество, порядок реализации заложенного имущества. Критерии оценки залогового механизма, особенности использования отдельных видов залога.

Причины возникновения проблемной ссудной задолженности, индикаторы проблемности. Предотвращение и страхование возможных убытков от невозврата кредитов.

Характеристика и перспективы развития иных операций, совершаемых коммерческими банками на рынке.

Система риск-менеджмента в кредитной организации и ее отличие от системы управления рисками. Взаимосвязь и взаимопроникновение рисков. Инструментарий оценки риска банковской деятельности. Практическое применение метода разрывов для оценки риска ликвидности, валютного процентного и других видов риска. Новые инструменты оценки рисков банковской деятельности и перспективы их применения в российских коммерческих банках.

Значение, виды и методы анализа в управлении банком и обеспечении его финансовой устойчивости. Критерии оценки финансового состояния коммерческого банка: российская практика и зарубежный опыт. Виды оценки деятельности кредитной организации и их назначение: оценка объемных

показателей, достоверности учета и отчетности, имиджа банка финансовой устойчивости, оценка проблемности. Сравнительная характеристика российской и зарубежной моделей оценки финансовой устойчивости банка.

Понятие антикризисного управления применительно к кредитной организации. Модели антикризисного управления и их характеристика. Методы антикризисного управления на макро и микроуровне.

Понятие стрессового тестирования. Международный опыт стрессового тестирования в кредитных организациях, возможности адаптации международного опыта к российским условиям.

Реструктуризация и реорганизация как методы восстановления деятельности банковской системы и кредитной организации. Характеристика основных направлений реструктуризации: рекапитализация, реструктуризация активов и обязательств, реорганизация системы управления. Особенности финансового оздоровления кредитных организаций в процессе реструктуризации.

Реорганизация кредитных организаций в форме слияний и присоединений. Критерии выбора объекта для присоединения/слияния, технология и подготовка к проведению сделки.

КОНТРОЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ЭКЗАМЕНА КАНДИДАТСКОГО МИНИМУМА ПО НАУЧНОЙ СПЕЦИАЛЬНОСТИ 08.00.10 «ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ»

1 Теоретические основы научной специальности

Финансы как экономическая категория: теоретические подходы и практическое применение.

Функции финансов и формы их практической реализации в общественном воспроизводстве.

Финансовая система: понятие, состав, структура, механизм организации.

Методологические и организационные процессы формирования и развития финансовой системы.

Теория и методология влияния финансовой системы на результаты социально-экономического развития.

Институциональные аспекты финансовой системы.

Финансовое регулирование воспроизводственных процессов: методология, методы и формы.

Теория построения бюджетной системы.

Концептуальные основы межбюджетных отношений и бюджетного регулирования.

Теория построения налоговой системы.

Оптимизация бюджетного процесса: совершенствование системы управления доходами и расходами бюджетной системы.

Политика регулирования межбюджетных отношений: теоретические модели и их реализация в РФ.

Государственное финансирование общественных услуг.

Финансирование инвестиционных процессов на федеральном и региональном уровне.

Модели бюджетного федерализма в России: проблемы и перспективы развития.

Бюджетная политика и механизмы распределения бюджетных средств.

Управление доходами и расходами федерального бюджета через систему Федерального Казначейства.

Функционально-экономическая структура бюджетной классификации: подходы к построению.

Институциональные основы развития государственного финансового контроля.

Бюджетный дефицит и государственный долг в экономической политике государства.

Развитие региональной финансовой системы, проблемы ее интеграции в национальную и международную финансовые системы.

Разработка финансового плана выполнения территориальной программы государственных гарантий.

Налоговый потенциал региона и муниципальных образований.

Методология и организационно-экономические аспекты финансового обеспечения местных бюджетов.

Сущность, функции, роль налогов в регулировании экономики и формировании доходов бюджетов.

Основные принципы налогообложения и практика их применения в налоговой системе РФ.

Концептуальные основы и приоритеты налоговой политики.

Основные направления реформирования современной российской налоговой системы.

Финансы предприятий и организаций: определение, основные задачи и функции.

Основные принципы и особенности организации финансов предприятий, осуществляющих разные виды экономической деятельности.

Критерии и методы оценки финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Финансовый менеджмент: цели, задачи, инструменты, механизм функционирования, организационная структура, базовые концепции.

Цена капитала организации, оптимизация структуры капитала.

Управления финансовыми рисками организации.

Основные фонды организации: классификация, задачи управления, оценка эффективности использования, воспроизводство.

Оборотные средства: состав, источники формирования, задачи и методы управления.

Прибыль предприятия, ее распределение и использование.

Рентабельность предприятия, продукции, активов.

Денежные потоки организации: виды, методы построения, основные принципы и методы управления.

Основные методы анализ финансового состояния и ликвидности организации.

Финансовое планирование: объект, субъекты, цели, задачи, методы и инструменты.

Цели, задачи, функции рынка ценных бумаг. Место рынка ценных бумаг в системе финансовых рынков. Модель российского рынка ценных бумаг. Государственное регулирование рынка ценных бумаг.

Фондовые инструменты: определение, фундаментальные характеристики, классификация.

Институты и профессиональные участники фондового рынка.

Цели, задачи и методы портфельного инвестирования на фондовом рынке.

Фондовый рынок России в условиях глобализации финансовых рынков.

Особенности функционирования первичного и вторичного рынков ценных бумаг.

Операции предприятий и коммерческих банков на рынке ценных бумаг.

Методологические основы формирования рыночной стоимости объектов собственности. Факторы стоимости. Стандарты стоимости.

Теоретические основы и методологические принципы оценки собственного капитала предприятий, активов, рыночной стоимости предприятия (бизнеса).

Подходы к оценке отдельных активов и предприятия (бизнеса).

Социально-экономическая сущность страхования, функции и роль в экономике.

Страховой рынок России. Государственное регулирование страховой деятельности.

Обязательное и добровольное страхование.

Деньги в системе экономических отношений. Сущность денег. Современные функции денег и механизм их реализации.

Организация денежного оборота. Теоретические основы денежного обращения.

Объем и структура денежной массы. Денежные агрегаты. Эмиссия денег и ее формы.

Инфляция. Денежные и неденежные факторы инфляции. Антиинфляционная политика государства: задачи и методы реализации.

Деньги в международных экономических отношениях. Современная валютная система: характеристика, механизм и инструменты регулирования.

Валютная политика, валютное регулирование: задачи, принципы, методы, субъекты. Платежный баланс страны: характеристика, технология расчета.

Сущность кредита и его роль в организации кругооборота капитала и воспроизводственного процесса.

Рынок ссудных капиталов: структура, элементы, механизм функционирования, инструменты.

Ссудный процент: характеристика, роль, принципы формирования значения.

Сущность кредита, классификация, субъекты.

Кредитная система России: структура, характеристика отношений между элементами, состояние и перспективы развития.

Современная банковская система России: цели и направления развития.

Система регулирования, надзора и контроля за деятельностью коммерческих банков. Центральный Банк России: цели, задачи, основные функции. Организация взаимодействия с коммерческими банками.

Коммерческий банк: виды, основные функции, организационная структура, взаимодействие с клиентами.

Оценка эффективности работы банка. Базовые концепции управления банком. Управление банковскими рисками.

Сущность налогов и их роль в воспроизводственном процессе. Налоги как экономическая и правовая категория.

Налоговая система России: структура и принципы организации и регулирования.

Классификация налогов, особенности их уплаты. Распределение налогов между уровнями бюджетной системы России.

Экономическое содержание налогов на прибыль, на добавленную стоимость, имущественных налогов.

2.2 Финансы хозяйствующих субъектов и домашних хозяйств

Роль финансового менеджмента в системе управления предприятием.

Информационное обеспечение принятия финансовых и инвестиционных управленческих решений.

Система показателей оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Финансовая служба предприятия: структура, задачи, функции.

Обеспечение повышения достоверности результатов финансового анализа.

Современные концепции финансового менеджмента.

Финансовый рынок и его роль в организации деятельности предприятия.

Бюджетирование как инструмент управления предприятием.

Оценка влияния учетной политики на показатели эффективности деятельности предприятия.

Управление финансовыми рисками предприятия.

Операционный анализ деятельности предприятия и его роль в принятии управленческих решений.

Управление финансовыми результатами предприятия.

Обеспечение повышения эффективности использования оборотного капитала.

Управление производственными запасами.

Управление денежными потоками предприятия.

Кредитная политика предприятия как основа управления инвестициями в

дебиторскую задолженность.

Выбор источников финансирования текущей деятельности предприятия.

Современные концепции оценки эффективности бизнеса.

Оценка стоимости бизнеса: цели, подходы и методы оценки.

Опционы и их использование в инвестиционном анализе.

Оценка кредитоспособности предприятия

Цена капитала как фактор стоимости бизнеса.

Управление структурой капитала предприятия.

Дивидендная политика акционерного общества.

Оценка целесообразности объединения предприятий.

Реструктуризация кредиторской задолженности предприятия.

Разукрупнение предприятия: мотивы и инструменты реализации.

Методы определения цены собственного капитала предприятия.

Система контроллинга предприятия: задачи, функции, состав, принципы построения.

Финансовые планы деятельности организации: виды, принципы построения.

Организация финансового планирования деятельности предприятия.

Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности.

Методы оценки потенциального банкротства предприятия.

Формирование программы финансового оздоровления предприятия

Инвестиционный проект: классификация, этапы реализации, критерии отбора.

Критерии оценки эффективности инвестиций компании.

Лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности.

Финансовые инвестиции: виды, оценка целесообразности.

Формирование портфеля ценных бумаг организации.

Современные методы управления портфелем ценных бумаг

организации.

Инвестиционная стратегия предприятия: типы и принципы разработки.

Учет факторов риска при формировании инвестиционной стратегии предприятия.

Факторы, характеризующие инвестиционную среду РФ.

Оценка инвестиционной привлекательности отрасли при обосновании инвестиционной стратегии.

Коллективные инвестиции на фондовом рынке.

Оценка инвестиционной стоимости ценных бумаг.

Управление оборотным капиталом предприятия.

Выбор долгосрочных инструментов финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

Оценка финансового и имущественного потенциала предприятия.

Механизм функционирования финансового рынка, факторы, влияющие на его равновесие.

Управление основными фондами предприятия.

Особенности организации финансов предприятий различных отраслей

Выбор режима налогообложения хозяйствующими субъектами.

Организация финансового контроля на предприятии.

Методы финансового планирования на предприятии.

Формирование и распределение финансовых результатов деятельности

организации.

Государственное регулирование процессов несостоятельности (банкротства) предприятий.

Современные подходы к управлению стоимостью компании.

Формирование амортизационной политики предприятия.

Методическое обеспечение финансовых вычислений (6 функций денежной единицы). Примеры использования в финансовом менеджменте.

Финансовый рынок и его роль в организации деятельности предприятия
Управление производственными запасами
Оценочная деятельность: государственное регулирование, взаимодействие оценщиков с хозяйствующими субъектами
Управление дебиторской задолженностью.
Консолидированные группы компаний: цели, задачи и формы консолидации.
Организация налогового планирования на предприятии.
Подходы и методы к оценке движимого имущества организации.
Подходы и методы к оценке недвижимого имущества в составе имущественного комплекса организации.
Оценка и управление нематериальными активами организации.
Эмиссионная деятельность организации: современные возможности в условиях глобализации финансовых рынков.
Формы государственной поддержки инвестиционной деятельности предприятий.

2.3 Оценочная деятельность

Оценочная деятельность: определение, правовое регулирование, субъекты.
Имущество в системе общественных отношений, правовая экспертиза объектов собственности
Принципы оценки стоимости объектов собственности
Виды стоимости объектов собственности
Взаимоотношения Оценщика с Заказчиком, требования к отчету об оценке
Шесть функций денежной единицы и их применение в оценке
Источники информации, необходимые для оценки стоимости объектов собственности (объектов недвижимости, движимого имущества: машин и оборудования, транспортных средств, ценных бумаг), нематериальных активов, бизнеса). Требования ФСО к источникам информации.
Оценка стоимости земель населенных пунктов
Оценка стоимости земли сельскохозяйственного назначения
Земля в качестве объекта гражданского оборота, ценообразующие характеристики
Оценка стоимости земли методом остатка
Движимое имущество в качестве объекта гражданского оборота
Оценка рыночной стоимости машин и оборудования методами доходного подхода
Оценка рыночной стоимости машин и оборудования методами затратного подхода
Оценка рыночной стоимости машин и оборудования методами сравнительного подхода
Особенности оценки стоимости транспортных средств (применение трех подходов к оценке) с учетом естественного износа
Оценка поврежденного транспортного средства, определение величины

УТС транспортного средства

Методы определения износа машин и оборудования

Анализ выборочной рыночной информации об объектах аналогах в сравнительном подходе к оценке объектов собственности

Недвижимость в качестве объекта гражданского оборота и оценки

Виды доходов от эксплуатации объектов недвижимости и их использование в оценке стоимости доходной недвижимости

Оценка стоимости объектов недвижимости сравнительным подходом

Определение физического износа объекта недвижимости

Определение функционального износа объекта недвижимости

Определение внешнего (экономического) износа объекта недвижимости

Оценка стоимости объектов недвижимости доходным подходом

Коэффициент капитализации в оценке недвижимости и методика его расчета

Оценка стоимости недвижимости затратным

подходом

Определение сметной стоимости нового строительства

Оценка стоимости объектов недвижимости, незавершенных строительством

Массовая оценка объектов недвижимости

Нематериальные активы в качестве объектов гражданского оборота

Затратный и сравнительный подходы к оценке

нематериальных активов

Метод освобождения от роялти

Особенности оценки стоимости товарных знаков

Особенности оценки стоимости авторских прав

Доходный подход к оценке стоимости нематериальных активов

Корректировка финансовой отчетности предприятия: методы и назначение.

Методология доходного подхода к оценке бизнеса.

Выбор ставки дисконтирования и ее влияние на стоимость бизнеса.

Методология рыночного подхода к оценке бизнеса.

Оценочные мультипликаторы: метод расчета, сфера применения.

Методы, используемые в рамках затратного подхода к оценке бизнеса.

Оценка стоимости долевого участия в предприятии.

Особенности определения ликвидационной стоимости объектов собственности.

Метод избыточных прибылей: этапы реализации и назначение.

Оценка бизнеса в целях реструктуризации предприятия.

Оценка стоимости бизнеса методом EVA, EBO.

Оценка стоимости бизнеса методом реальных опционов.

Оценка как инструмент управления стоимостью предприятия.

Оценка коммерческой эффективности инвестиционного проекта.

Оценка стоимости пакета акций, отдельной акции.

Оценка стоимости долговых обязательств (облигации, сертификаты).

Оценка стоимости дебиторской задолженности.

Определение итоговой стоимости объекта оценки на основании значений стоимости, полученных тремя подходами.

Случаи обязательной оценки и их регулирование в действующем законодательстве.

Цена капитала как фактор стоимости бизнеса.

Коллективные инвестиции на фондовом рынке, участие оценщика в работе институтов коллективного инвестирования.

Информационное обеспечение инвестора на фондовом рынке (индексы, рейтинги, раскрытие информации эмитентами ценных бумаг).

Оценка финансового и имущественного состояния предприятия.

Концепция и методический инструментарий учета фактора инфляции.
Влияния инфляции на стоимость активов предприятия.

Концепция и методический инструментарий учета фактора риска. Риски в деятельности предприятий.

Оценка объектов собственности для целей залога.

Методы оценки потенциального банкротства предприятия.

Выбор модели денежного потока при оценке бизнеса.

Модель САРМ: сфера применения, методы определения параметров.

Методы оценки ставки дисконтирования в оценке стоимости.

Применение корреляционно-регрессионного анализа в оценке объектов собственности.

Особенности оценки стоимости финансово-кредитных институтов.

Кадастровая оценка недвижимости.

ОСНОВНАЯ ЛИТЕРАТУРА

1. Банковское дело. Учебник /Под ред. *Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой.*– 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2003
2. *Боди Зви, Мертон Роберт* – Финансы.: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2003.
3. *Бланд Д.* Страхование: принципы и практика: – М.: Финансы и статистика, 1998. *Брейли, Р., Майерс, С.* Принципы корпоративных финансов. Олимп-Бизнес, 2012.
4. *Дамодаран А.* Инвестиционная оценка, инструменты и методы оценки любых активов - М.: Альпина Бизнес Букс, 2011
5. *Ивашковская И.В., Григорьева С.А., Кокорева М.С., Степанова А.Н. и др.* Корпоративные финансовые решения. Эмпирический анализ российских компаний. Под редакцией *Ивашковской И.В.* М. Изд. ИНФРА-М. Серия «Научная мысль». 2011.
6. *Ивашковская И.В., Кокорева М.С., Степанова А.Н. и др.* Корпоративная финансовая архитектура. Эмпирический анализ российских компаний. Под редакцией *Ивашковской И.В.* М. Изд. ИНФРА-М. Серия «Научная мысль». 2013.
7. *Mishkin F.S.* The Economics of Money, Banking and Financial Markets. 9th Edition. Prentice Hall, 2009.
8. Рынок ценных бумаг. *Под ред. Берзона Н.И.,* Изд. ЮРАЙТ, 2011
9. *Теплова Т.В.* Инвестиции, Изд. ЮРАЙТ, 2011
10. *Теплова Т.В.* Корпоративные финансы, Изд. ЮРАЙТ, 2013
11. *Фабоцци Ф.* Управление инвестициями. ИНФРА-М, 2000
12. Финансы, под ред. *Берзона Н.И.,* ЮРАЙТ, 2012
13. *Бабич А.М., Павлова Л.Н.* Государственные и муниципальные финансы: Учебник. – М.: Финансы - ЮНИТИ, 2002.
14. Банковское дело: Учебник /Под ред. *Г.Г. Коробовой,* – М.: Юристъ, 2002г.
15. Банковское дело. Учебник /Под ред. *Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой.*– 5-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2003. – 592 с.: ил.
16. Банковское дело: Учебник /Под ред. *О.И. Лаврушина,*— М.: Финансы и статистика, 2000г.
17. *Белоглазова Г.Н., Кроливецкая Л.П.* Банковское дело: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2003г.
18. *Бланд Д.* Страхование: принципы и практика: – М.: Финансы и статистика, 1998.
19. *Боди Зви, Мертон Роберт* – Финансы.: Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2003.
20. *Бочаров В.В., Леонтьев В.Е.* Корпоративные финансы. – СПб.: Питер, 2002 г.
21. *Брейли Р., Майерс С.* Принципы корпоративных финансов. – М.: АО «Олимп-Бизнес», 1997 г.
22. *Буренин А.И.* Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. М.: Научно-техническое общество имени академика С.И.Вавилова, 2002.

23. *Буренин А.И.* Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. М.: Научно-техническое общество имени академика С.И.Вавилова, 2003.
24. Бюджетная система России : Учебник / Под ред. *Г.Б. Поляка*. – М.: ЮНИИ-ДАНА, 2003.
25. Бюджетная система Российской Федерации: Учебник / Под ред. *О.В. Врублевской, М.В. Романовского*. —М.: Юрайт-Издат, 2004.
26. *Ван Хорн Дж.К.* Управление финансами. – М.: «Финансы и статистика», 1996 г.
27. *Ван Хорн Дж.К., Вахович Джон М.* Основы финансового менеджмента, 11 издание.: Пер. с англ. – М.: «Издательский дом «Вильямс», 2003.
28. *Голицын Ю.П.* Фондовый рынок дореволюционной России. Очерки истории. М.: ФИД “Деловой экспресс”, 1998.
29. Государственные и муниципальные финансы: Учебник / Под ред. *И.Д. Мацулюка* – М.: Изд-во РАГС, 2003. – 680 с.
30. Деньги, кредит, банки. Учебник под ред. *О.И. Лаврушина* – второе издание перераб. и доп. М: Финансы и статистика, 1999. – 464 с.
31. *Доллан Э. Дж. И др.* Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика/Пер. с англ. и ред. *В. Лукашевича* – Л, 1991. – 448с.
32. *Евстигнеев В.Р.* Портфельные инвестиции в мире и в России: выбор стратегии. М.: УРСС, 2002.
33. *Жеребин В.М., Романов А.Н.* Экономика домашних хозяйств – М.: Издательское объединение "ЮНИТИ" 1998 г.
34. *Ковалев В.В.* Финансы предприятий. – М.: ТК Велби, 2003. – 352с.
35. *Ковалева А.М., Лапуста М.Г., Скамай Л.Г.* Финансы фирмы. Учебник. 2 издание исправленное, дополненное – М.: ИНФРА-М, 2002 г.
36. *Кох Т.* Управление банком: Пер с англ. В 5-ти книгах, 6-ти частях. – Уфа: Спектр. 1993. – 224 с.
37. *Коценелебаум З.С.* Учение о деньгах и кредите. Т. 1, – М: ГФИ, 1926. – 520с.
38. Международные, валютно-кредитные и финансовые отношения./ Под ред. *Л.Н. Красавиной*. – М: Финансы и статистика, 1994
39. *Моляков Д. С. Шохин Е.И.* Теория финансов предприятий: Учебное пособие.- М.: «Финансы и статистика», 2000 г.
40. *Моляков Д.С.* Финансы предприятий отраслей народного хозяйства.: Учебное пособие. – М.: «Финансы и статистика», 2001 г.
41. Налоги и налогообложение: Учебник /*Д.Г. Черник, Л.П. Павлова, А.З. Дадашев и др.* – М.: ИНФРА-М, 2001. – 415 с.
42. Налоги и налогообложение: Учебник для вузов. / Под ред. *М.В. Романовского и О.В. Врублевской*. – СПб.: ПИТЕР, 2001. – 527 с.: ил.
43. Основы страховой деятельности: Учебник / Под ред. *Т.А. Федоровой* –М.: БЕК, 2003.
44. *Пансков В.Г.* Налоги и налогообложение в Российской Федерации: Учебник. М.: МЦФЭР, 2003.
45. *Поляк Г.Б.* Налоги и налогообложение – М.: ЮНИТИ, 2002
46. *Пушкарева В.М.* История финансовой мысли и политики налогов: Учеб. пос. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 254 с.
47. *Пфайффер К.* Введение в перестрахование: – М.: Анкил, 2000, – 156стр.

48. *Родионова В.М., Шлейников В.И.* Финансовый контроль: Учебник. – М.: ФБК-Пресс, 2002.
49. *Русанов Ю.Ю., Русанова О.М.* Финансы населения – М.: Изд-во РЭА, 2000г.
50. *Страхование: Учебник. / Под ред. В.В. Шахова* – М.: Анкил, 2002.
51. *Теория и практика страхования. Учебное пособие.* – М.: Анкил, 2003.
52. *Турбина К.Е.* Тенденции развития мирового рынка страхования: – М.: Анкил, 2000. – 320 с.
53. *Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент): Учебник / Под ред. Лаврушина О.И.,—* М.: Юристь, 2002г.
54. *Финансово-экономические проблемы муниципальных образований /Под ред. Н.Г. Сычева, К.И. Таксира.* – М.: Финансы и статистика, 2002.
55. *Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник /Под ред. Е.С. Стояновой.* – Изд. 4-е перераб. и доп. – М.: Изд-во Перспектива, 2002 г.
56. *Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Под ред. проф. Е.И.Шохина* – М.: ИД ФБК-Пресс, 2002 г.
57. *Финансы организаций (предприятий): Учебник для вузов / Под ред проф. Н.В.Колчиной.* – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004 г.
58. *Финансы предприятий: Учебник /Под ред. Романовского М.В.-* СПб.: «Издательский дом «Бизнес-пресса». 2000 г.
59. *Финансы: Учебник /Под ред. В.В. Ковалева.* – М.: ПБОЮЛ Захаров, 2002.
60. *Финансы: Учебник / Под ред. В.М. Родионовой.* – М.: Финансы и статистика, 1995.
61. *Финансы: Учебник / Под ред. М.В. Романовского, О.В. Врублевской, Сабанти.* – М.: ЮРАЙТ, 2000.
62. *Финансы: Учебник / Под ред. С.И. Путина, В.А. Слепова.* – М.: Экономиста, 2003.
63. *Черник Д. Г.* Налоги. – М.: Финансы и статистика, 2002.
64. *Шуляк П.Н.* Финансы предприятия: Учебник. – 2-е изд.- М.: Издательский Дом «Дашков и К^о», 2000 г.
65. *Юлдашев Р.Т.* Страховой бизнес: – М.: Анкил, 2000, – 265 стр.

ДОПОЛНИТЕЛЬНАЯ ЛИТЕРАТУРА:

1. *Абрамова М.А., Александрова Л.С.* Финансы и кредит. Учебное пособие. – М.: ИД Юриспруденция, 2003. – 448 с.
2. *Адамчук Н.Г., Юлдашев Р. Т.* Обзор страховых рынков ведущих стран Азии (на примере Китая и Японии): – М.: Анкил, 2001, —246стр.
3. *Александров И.М.* Налоги и налогообложение: Учебник. – М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2003.
4. *Алехин Б.И.* Ценные бумаги. Учебное пособие. Часть I, II. -М.: изд. Академии бюджета и казначейства, 1999.
5. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия: Учебное пособие / *Э.И. Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егорова.* – М.: Финансы и статистика, 2003. – 192 с.
6. *Афанасьев М.П.* Основы бюджетной системы: Учебное пособие. – М.: ГУ ВШЭ, 2004. – 243 с.
7. *Бабич А.М., Егоров Е.Н., Жильцов Е.Н.* Экономика социального страхования. – М.: ТЕИС, 1998.
8. Балабанов А.И. Финансы: Учебное пособие. – СПб: Изд-во «Питер», 2002. – 192 с.:ил. – (Серия «Краткий курс»).
9. Банковская система России. Настольная книга банкира. В 3-х т./ Ред. кол.: *А.Г. Грязнова, О.И. Лаврушин, Г.С. Панова и др.*— М.: 1995г.
10. Банковские учреждения в развивающихся странах: В 2-х томах. Т.1. Укрепление руководства и повышение чувствительности к переменам
11. Банковский надзор и аудит: Учебное пособие /Авт. кол. *И.Д. Мамонова, З.Г. Ширинская и др.*— М.: 1995г.
12. Банковское дело: стратегическое руководство /Под ред. *В. Платонова, М. Хиггинса.*— М.: Консалтбанкир, 1998г.
13. *Бард В.С.* Финансово-инвестиционный комплекс: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. – М.: Финансы и статистика, 1998.
14. *Батракова Л.Г.* Экономический анализ деятельности коммерческого банка: Учебник для вузов. – М.: Логос, 2002
15. *Белых Л.П.* Устойчивость коммерческого банка: как банку избежать банкротства – М.: Банки и биржи. 1998. – 191с.
16. *Беляева И.Ю., Эскиндаров М.А.* Капитал финансово-промышленных структур: теория и практика. – М.: Финансовая академия при Правительстве РФ, 1998.
17. *Бердникова Т.Б.* Оценка ценных бумаг: Учебное пособие. – М.: Инфра-М, 2004. – 144 с.
18. *Березина М.П.* Безналичные расчеты в экономике России. – М: Консалтбанкир, 1997
19. *Берлин С.И.* Теория финансов. Учебное пособие. – М.: Приор, 2000.
20. *Богданова О.М.* Коммерческие банки России: формирование условий устойчивого развития. – М. : ЗАО «Финстатинформ», 1998
21. *Боровкова В.А., Мурашова С.В.* Основы теории финансов и кредита. – СПб.: Питер, 2004. – 176 с.

22. *Бочаров В.В.* Управление денежным оборотом предприятий и корпораций. М.: «Финансы и статистика», 2001.
23. *Бригхем Ю., Гапенски Л.* Финансовый менеджмент.: Полный курс. В 2-х т. / Пер. с англ. – СПб., 1998 г.
24. *Брюммерхофф Д.* Теория государственных финансов. – М.: Пионер- Пресс, 2002.
25. Бюджет государства и информационные технологии: Учебник / Под ред. *Е.В. Бушмина.* – М.: Перспектива, 2001.
26. Бюджетный кодекс РФ. Постатейный научно-практический комментарий /Под ред. *В.М. Родионовой.* – М.: Агентство «Библиотечка «Российской газеты»», 2001.
27. Бюджетный процесс в зарубежных странах. – М.: ИНИОН РАН, 1996.
28. *Вавилов Ю.Я.* Государственный долг: Учеб. пособие. – М.: Перспектива, 2004.
29. *Вайн С.* Опционы. Полный курс для профессионалов. М.: Альпина Паблишер, 2003.
30. *Валдайцев С.В.* Оценка бизнеса: Учебник. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2003. – 352 с.
31. *Вальравен К.Д., Соколинская Н.Э.* Управление рисками в коммерческом банке: Учебное пособие /Под ред. *М.Э. Уорд и Я.М. Миркина.* Рабочие материалы ИЭР Мирового банка, 1997г.
32. *Ван Хорн Дж. К.* Основы управления финансами. М., 1997 г.
33. *Василишён Э.Н., Марцавина Л.Я.* Механизм регулирования деятельности коммерческих банков России на макро- и микроуровне – М: Экономика, 1999
34. *Вахрин П.И.* Финансы: учебник для вузов. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: изд. «Дашков и Ко», 2003 – 532 с.
35. *Галагуза Н.Ф., Ларичев В.Д.* Преступления в страховании: предотвращение, выявление, расследование (отечественный и зарубежный опыт). – М.: Анкил, 2000.
36. *Гейвандов Я.А.* Центральный Банк Российской Федерации: юридический статус, организация, функции, полномочия. – М: Издательство Московского независимого института международного права. 1997 – 206с.
37. *Генкин А.С* Частные деньги: история и современность. – М: «Альпина» 2002
38. *Голикова Ю.С., Хохленкова М.А.* Банк России: Организация деятельности. В 2-х кн. – М: ООО Издательско-консалтинговая компания «ДеКА», 2000
39. *Голицын Ю.* Фондовый рынок дореволюционной России. – М: Биржи и банки, 1998
40. *Голубин А.Ю.* Математические модели в теории страхования: построение и оптимизация. – М.: Анкил, 2003.
41. *Гонтмахер Е.Ш.* Социальная политика: уроки 90-х годов – М. "Гелиос АРВ" 2000 г.
42. *Горегляд В.П.* Бюджет как финансовый регулятор экономического развития. – М.: Экономика, 2002.
43. Государственные и муниципальные финансы: Учебник /Под ред. *И.Д. Мацулюка.* – М.: изд-во РАГС, 2003. – 680 с.

44. *Дадашев А.З., Черник Д.Г.* Финансовая система России. – М.: Инфра-М, 1997.
45. *Джой К. Шилл, Джойл Г. Сигел* «Основы коммерческого бюджетирования», СПб, 1998 г.
46. *Диана МакНотон, Дональд Дж. Карлсон и др.*: Пер. с англ.— М.: Финансы и статистика, 1994г.
47. *Драккер Питер Ф.* Управление нацеленное на результаты: Пер. с англ. – М.: Технологическая школа бизнеса, 1994. – 200 с.
48. *Жарковская Е.П.* Банковское дело: Учебник. – М.: Омега-Л, Высш. школа, 2003. – 440 с.
49. *Живалов В.Н.* Финансовая система России: эффективность и устойчивость коммерческих банков. – М.: Экономика, 1999. – 264с.
50. *Кисилев В.В.* Кредитная система России: проблемы и пути и решения – М.: Финстатинформ, 1999
51. *Ковалев В.В.* Ведение в финансовый менеджмент. М.: «Финансы и статистика», 2001 г.
52. *Коммерческие банки./ Э. Рид, Р. Коттер, Р. Смитт.*— М.: Космополис, 1991г.
53. *Котелкин С.В.* Международная финансовая система. – М.: Экономистъ, 2004. – 541 с.
54. *Крохина Ю.А.* Бюджетное право и российский федерализм. – М.: Норма, 2001.
55. *Ларионова И.В.* Управление активами и пассивами в коммерческом банке. – М.: Издательство АО Консалтбанкир, 2002. – 272с.
56. *Леонтьев В.Е.* Финансы, деньги, кредит и банки. Учебное пособие. – СПб.: Знание, ИВЭСЭП, 2002, 2003. – 384 с.
57. *Масленченков Ю.С.* Финансовый менеджмент в коммерческом банке. Кн.1,2,3. – М.: Перспектива, 1996г.
58. *Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. Учебник. /Под ред. Красавиной Л.Н.* – М.: Финансы и статистика, 2003.
59. *Миляков Н.В.* Налоги и налогообложение: практикум. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2003. – 380 с.
60. *Миркин Я.М.* Рынок ценных бумаг России: воздействие фундаментальных факторов, прогноз и политика развития. – М.: Альпина Паблишер, 2002. – 624 с.
61. *Молчанов А.В.* Коммерческий банк в современной России. Теория и практика. – М.: Финансы и статистика, 1996. – 272с.
62. *Налоги в условиях экономической интеграции. В.С. Бард, Л.П. Павлова, Н.Е. Заяц, Е.Ф. Киреева и др. / Под ред. В.С. Барда, Л.П. Павловой* – М.: КноРус, 2004. – 286 с.
63. *Основы банковского менеджмента: Учебное пособие /Под ред. О.И Лаврушина.*— М.: Инфра-М, 1996г.
64. *Основы банковской деятельности (банковское дело). Учебное пособие / Под ред. К.Р. Тагибекова.* – М.: «Инфра-М», Изд-во «Весь мир», 2003. – 720 с. – (Серия «Высшее образование»).
65. *Основы страховой деятельности. Учебник /Отв. ред. Т.А. Федорова.* – М.: Издательство БЕК, 2002. – 768 с.

66. Оценка бизнеса. Учебник / Под ред. *А.Г.Грязновой, В.М.Федотовой* – М., 2002 г.
67. *Панова Г.С.* Анализ финансового состояния коммерческого банка. – М., 1996 – 272с.
68. *Поморина М.А.* Планирование как основа управления деятельностью банка. – М: Финансы и статистика, 2002. – 382 с.
69. *Портной М.А.* Деньги: их виды и функции. – М: Издательско-консалтинговая фирма «Анкил», 1998
70. *Пушкарева В.М.* История финансовой мысли и политики налогов: Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 1996.
71. *Резго Г.Я., Кетова И.А.* Биржевое дело. Учебник/Под ред. Г.Я. Резго. – М.: Финансы и статистика, 2003. – 272 с.: ил.
72. Реструктуризация кредитных организаций в зарубежных странах/Под. ред. *Грязновой А.Г., Новикова В.М., Федотовой М.А.* – М: Финансы и статистика, 2000. – 416с.
73. *Романюк Д.В.* Моделирование кредитно-денежной политики банка. – М, 1997
74. *Роуз Питер С.* Банковский менеджмент. Пер. с англ. – М.: «Дело Лтд», 1995. – 768с.
75. *Румянцева Е.Е.* Финансы организаций: финансовые технологии управления предприятием: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2003.
76. *Свиридов О.Ю.* Финансы, денежное обращение, кредит. – Ростов н/Д.: Феникс, 2003. – 384 с.
77. *Семенов В.М., Набиев Р.А.* Финансы строительных организаций: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2004. – 384 с.
78. *Синки Дж. (мл.)* Управление финансами в коммерческих банках. Пер. с англ. 4-го переработанного изд. /Под ред. *Р.Я.Левиты, Б.С.Пинскера.* –М.: 1994, Catallaxu. – 820с.
79. Современный финансово-кредитный словарь /Под общ. ред. *М.Г. Лапусты, П.С. Никольского.* – 2-е изд., доп. – М.: Инфра-М, 2002, – 567с.
80. Страхование право: Учебник для вузов / Под ред. *В.В. Шахова, В.Н. Григорьева, С.Л. Ефимова.* – М.: ЮНИТИ-ДАНА, Закон и право, 2002.
81. *Сумароков В.Н.* Государственные финансы в современной экономике. – М.: ИНИОН РАН, 1998.
82. *Толкушкин А.В.* История налогов в России. – М.: «Юристъ», 2001. – 432с.
83. *Тосунян Г.А., Викулин А.Ю.* Банковское право Российской Федерации. Учебник. – М, 1999. – 264с.
84. Финансовая система и экономика / Под ред. *В.В. Нестерова, Н.С. Желтова.* – М.: Финансы и статистика, 2004. – 432 с.: ил.
85. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / Под общ. ред. *А.Г. Грязновой* – М.: Финансы и статистика, 2002.
86. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник/ Под ред. *В.К. Сенчагова, А.И. Архипова.* – 2-е изд., перераб. т доп. – М.: ТК Велби, Изд-во Проспект, 2004. – 720 с.
87. *Хенни Ван Грюнинг Соня Брайович Братанович* Анализ банковских рисков. Система корпоративного управления финансовым риском / Пер. с англ. *К.Р. Тагирбекова.* – М.: Издательство «Весь мир», 2003. – 304с.

88. Ч.Дж. Вулфел. Энциклопедия банковского дела и финансов. Перевод с англ. М.: Федоров, 2000 г.
89. Шахов В.В., Миллерман А.С., Медведев В.Г. Теория и управление рисками в страховании. – М.: Финансы и статистика, 2002.
90. Шеремет А.Д., Щербакова Г.Н. Финансовый анализ в коммерческом банке. – М.: Финансы и статистика, 2000. 256с.

Дополнительная литература по разделу 5

1. Ивашковская И.В., Григорьева С.А., Кокорева М.С., Корпоративные финансовые решения. Эмпирический анализ Российских компаний (корпоративные финансовые решения на развивающихся рынках капитала: Монография / Под науч. ред. д-ра экон. наук И.В. Ивашковской. – М.: Изд. ИНФРА-М, Серия «Научная мысль».2012.
2. Damodaran A. *Applied Corporate Finance*. Wiley. 2000.
3. Ross, St., Westerfield, R., Jaffe, J. *Corporate Finance*. IRWIN, 2011
4. Smith B. *The Modern Theory of Corporate Finance*. IRWIN-McGraw-Hill, 2008
5. *The New Corporate Finance: Where Theory Meets Practice*. 2nd edition, Irwin McGraw-Hill
6. Allen F., Bernardo A., Welch I. 2000, A Theory of Dividends based on Tax Clientele, *The Journal of Finance*, Vol. 55, №6, p.2499-2536.
7. Baker M., Wurgler J. 2002, Market Timing and Capital Structure, *The Journal of Finance*, Vol. 57, p.1-32.
8. Bekaert, G. and Harvey, C. R. ‘*Emerging Markets Finance*’. *Journal of Empirical Finance*, No. 10, 2003, pp. 3-55.
9. Bhagat, Sanjai; Ming Dong; Hirshleifer, David; Noah, Robert (2005), Do Takeovers Create Value? New Methods and Evidence, *Journal of Financial Economics*, Vol. 76, p. 3-60.
10. Black, B., ‘*The Corporate Governance Behavior and Market Value of Russian Firms*’. *Emerging Markets Review*, No. 2, 2001, pp. 89-108.
11. Bradley, M., Desai A. and E. Han Kim, 1988, “Synergistic gains from corporate acquisitions and their division between the stockholders of target and acquiring firms”, *Journal of Financial Economics* 21, 3-40.
12. Brav, A., Graham, Harvey, C. R., Michaely, R. (2003), Payout Policy in the 21st Century. NBER Working Paper No. W9657. (April)
13. Chen, C., and Wu, C. ‘*The Dynamics of Dividends, Earnings and Prices: Evidence and Implications for Dividend Smoothing and Signaling.*’ *Journal of Empirical Finance*, No. 6, 1999, pp. 29-58.
14. Chen, N. ‘*Some Empirical Tests of the Theory of Arbitrage Pricing*’. *Journal of Finance*, Vol. 38, Dec. 1983, pp. 1393-1414.
15. Constantinides, G. *Rational Asset Pricing*. *The Journal of finance*. Vol. LVII, 4, 2002.
16. Copeland, T. ‘*The Real Options Approach to Capital Allocation*’. *Strategic Finance*, October, 2001, pp. 33-37.

17. Copeland, Th., Weston, J.F. *Financial Theory and Corporate Policy*. Addison-Wesley Publishing Company. 2000.
18. Damodaran, A. *Applied Corporate Finance*. Wiley. 2000.
19. Danbolt, J., Hirst, I. and Jones, E. 'Measuring Growth Opportunities'. *Applied Financial Economics*, Vol. 12, 2002, pp. 203-212.
20. DeAngelo H., DeAngelo L., Skinner D.J. (2004), Are Dividends Disappearing? Dividend Concentration and the Consolidation of Earnings, *Journal of Financial Economics*, Vol.78, p.425-256.
21. DeAngelo, H., DeAngelo, L., and Skinner, D. J., 'Special Dividends and the Evolution of Dividend Signaling'. *Journal of Financial Economics*, No. 57, 2000, pp. 309-354.
22. Douglas, A. *Capital Structure and Control of Managerial Incentives*. - *Journal of Corporate Finance*., N8, 2002, pp. 287-311
23. Dybvig, P.H. and Ross, S. A. 'Yes, APT is Testable'. *Journal of Finance*, Vol. 40, Issue 4, 1985, pp. 1173-1188.
24. Eccles, Robert G.; Kersten L. Lanes; Thomas C. Wilson (1999), Are You Paying Too Much for That Acquisition? *Harvard Business Review* (July-August), p. 136-146.
25. Erb C.B., Harvey C.R., Viskanta T. (1997), The making of an emerging market, *Emerging markets quarterly* (Mar.)
26. Erb C.B., Harvey C.R., Viskanta T. (1999), New perspectives on emerging markets bonds, *The journal of portfolio management* (Feb.)
27. Estrada, J. 'Systematic Risk in Emerging Markets: the D-CAPM'. *Emerging Markets Review*, No. 3, 2002, pp. 365-379.
28. Estrada, J. *The Cost of Equity in Emerging Markets: a downside risk approach*. *Emerging markets quarterly*, Spring, 2001
29. Fama E., French K. (2002), The Equity Premium, *The Journal of Finance*, Vol. 67, №2, p.637-660.
30. Fama, E. F., and French, K. R. 'Disappearing Dividends: Changing Firm Characteristics or Lower Propensity to Pay?'. *Journal of Financial Economics*, No. 60, 2001, pp. 3-43.
31. Fama, E. F., French, K. R. 'CAPM is Wanted Dead or Alive'. *Journal of Finance*, Vol. 51, Issue 5, 1996, pp. 1947-1958.
32. Fama, E., and French, K. 'The Equity Premium'. *The Journal of Finance*, Vol. 57, No. 2, April, 2002, pp. 637-659.
33. Fischer E.O., Heinkel R., Zechner J. (1989), Dynamic capital structure choice: theory and tests, *Journal of Finance*, Vol.44, p.19-40.
34. Frank M., Goyal V. (2003), Testing the Pecking Order Theory of Capital Structure, *Journal of Financial Economics* , №67, p.217-248.
35. Fuller, K.; Netter, J.; Stegemoller, M. (2002), What Do Returns to Acquiring Firms Tell Us? Evidence from Firms That Make Many Acquisitions, *Journal of Finance*, Vol. 57, p. 1763-1793.
36. Goergen, M., Renneboog, L. *Investment Policy, Internal Financing and Ownership Concentration*. - *Journal of Corporate Finance*., N7, 2001, pp. 139-158
37. Goldstein R.N, Ju and Leland H. (2001), An EBIT-Based Model of Dynamic Capital Structure, *Journal of Business*, №74, p.483-512.
38. Graham J.R. (2000), How Big are Tax Benefits of Debt? Should They be Bigger? *The Journal of Finance*, Vol.55, p.1901-1941.

39. Graham, J.R., and Harvey, C.R. *'The Theory and Practice of Corporate Finance: Evidence from the Field'*. Journal of Financial Economics, Vol. 60, 2001, pp. 187-243.
40. Grinblatt M., Titman S. (1998), Financial Markets and Corporate Policy. McGraw-Hill.
41. Grinblatt M., Titman S. Financial Markets and Corporate Policy. McGraw-Hill. 2002, Ch.20.
42. Grullon G., Michaely R. Dividends, (2002), Share Repurchases and the Substitution Hypothesis, The Journal of Finance, Vol.62, №4, p. 1649-1684.
43. Grullon G., Michaely R., Swaminathan B. (2002), Are dividend changes a sign of firm maturity? The Journal of Business. Chicago. Vol. 75 (Jul), Iss. 3.
44. Grullon, G., Michely, R. *Dividends, Share Repurchases, and the Substitution Hypothesis*. The Journal of Finance. Vol LVII. N.4, 2002. pp.1649-1657
45. Harris, M., and Raviv, A. *'The Theory of Capital Structure'*. Journal of Finance, Vol. 46, Issue 1, 1991, pp. 297-355.
46. Harvey C.R. (1995), Predictable risk and returns in emerging markets, The review of financial studies, Vol. 8, №3 (June)
47. Healy P.M., Palepu K.G., Ruback R.S., Does corporate performance improve after mergers? Journal of financial Economics. 1992. 31. pp.135-175
48. Horowitz, J. L., Loughran, T., and Savin, N. E. *'Three Analyses of the Firm Size Premium'*. Journal of Empirical Finance, No. 7, 2000, pp. 143-153
49. Hovakimian A., Hovakimian G., Tehranian H. (2004), Determinants of target capital structure: The case of dual debt and equity issues, Journal of Financial Economics, Vol. 71, p. 517-540.
50. Hovakimian, A., Opler, T, and Titman, S. *'The Debt-Equity Choice'*. Journal of Financial and Quantitative Analysis, Vol. 36, No. 1, March, 2001, pp. 1-24.
51. Jagannathan, M., Stephens, C.P., and Weisbach, M.S. *'Financial Flexibility and the Choice Between Dividends and Stock Repurchases'*. Journal of Financial Economics, Vol. 57, 2000, pp. 355-384.
52. Kraus, A. *'New Tests of the APT and Their Implications: Discussion'*. Journal of Finance, Vol. 40, No. 3, July 1985, pp. 674-675.
53. La Porta R., Lopez-De-Silanes F., Schleifer A., Vishny R. (2000), Agency Problem and Dividend Policies around the World, The Journal of Finance, Vol. 55, p.1-33.
54. La Porta, R., Lopez-de-Sinales, F., Shleifer, A., and Vishny, R. *'Investor Protection and Corporate Governance'*. Journal of Financial Economics, No. 58, 2000, pp. 3-27.
55. Lang L.H., Ofek E., Stulz R.M. (1996), Leverage, investment, and firm growth, Journal of Financial Economics, Vol. 40, p. 3-29.
56. Leland H. (1998), Agency Costs, Risk Management and Capital Structure, Journal of Finance, Vol. 51, p. 1213-1244.
57. Lewellen, J., Shanken, J. *Learning, Asset Pricing Tests and Market Efficiency*. The Journal of finance. Vol. LVII, 3, 2002.
58. Markowitz, H. *'Portfolio Selection'*. Journal of Finance, Vol. 7, 1952, pp. 77-91.
59. Myers S. (1999), Financial Architecture. European Financial Management, №5, p.133-141
60. Myers S. (2000), Outside Equity, Journal of Finance, Vol. 55, p.1005-1037.

61. Myers S. (2001), Capital Structure, Journal of Economic Perspective, 2001, Vol. 15, p. 91-102.
62. Nissim, D. and Ziv, A. 'Dividend Changes and Future Profitability'. The Journal of Finance, Vol. 56, No. 6, December 2001, 2111-2133.
63. Opler T.C., Titman S. (1997), Designing Capital Structure to Create Shareholder Value, Journal of Applied Corporate Finance, Vol.10, №1.
64. Pastor, L. and Stambaugh, R. F. 'Comparing Asset Pricing Models: an Investment Perspective'. Journal of Financial Economics, No. 56, 2000, pp. 335-381.
65. Pettit, J. *Corporate Capital Cost. A Practitioner's Guide*. - Journal of Applied Corporate Finance, vol.12, N1, pp.115-120
66. Rajan R., Servaes H., Zingales L. (2000), The Cost of Diversity: the Diversification Discount and Inefficient Investment, The Journal of Finance, Vol.55, p.35-80.
67. Ross, S.A. 'The Arbitrage Theory of Capital Asset Pricing'. Journal of Economic Theory, Vol. 13, Dec, 1976, pp. 341-360.
68. Rubinstein, "Markowitz's Portfolio Selection: a Fifty Year Retrospective". The Journal of finance. Vol.LVII, 3, 2002, , pp. 1041-1045.
69. Salomon R., Grootveld H. (2003), The Equity Risk Premium: Emerging versus Developed Markets, Emerging Markets Review, №4, p.121-144.
70. Sharpe, W. 'Factor Models, CAPMs, and the APT'. Journal of Portfolio Management, Vol. 11, Fall, 1984, pp. 21-25.
71. Shyam-Sunder L., S.Myers. (1999), Testing the Static Tradeoff Against the Pecking Order, Journal of Financial Economics.
72. Strebulaev, Ilya A. (2004), Do Tests of Capital Structure Theory Mean What They Say? (January). EFA 2004 Maastricht Meetings Paper №3411.
73. Stulz, R. 'Merton Miller and Modern Finance'. Financial Management, Winter, 2000, pp. 119-131.
74. Titman S., Hovakimian A., Opler A. (2001), The Debt –Equity Choice, Journal of Financial and Quantitative Analysis, Vol. 36, №1.
75. Titman, S. 'The Modigliani and Miller Theorem the Integration of Financial Markets'. Financial Management, Spring, 2002, pp. 101-115.
76. Titman, S. and Wessels, R. 'The Determinants of Capital Structure Choice'. Journal of Finance, Vol. 4, Issue 1, 1988, pp. 1-19.
77. Titman, S., Tsyplakov, S.A. (2007), Dynamic Model of Optimal Capital Structure, Review of Finance, Vol. 11, Issue 3, p. 401-451.
78. Анисинкова Д. С., Балясникова М. А., Волотовская О. А. Агентские конфликты и концентрация собственности [2010] № 2 (14). С. 84–93 www.cfjournal.ru
79. Бурханова А. А., Енков В. В., Коротченко Д. А., Кичкайло М. В., Марченко К. Ю., Рождественская А. Л., Смирнова И. Н., Улугова А. Э. Обзор современных исследований динамической компромиссной теории структуры капитала [2012] № 3 (23). С. 70–86 www.cfjournal.ru
80. Гайфутдинова Н. С., Кокорева М. С. Влияние поведенческих аспектов на структуру капитала российских публичных компаний [2011] № 3 (19). С. 44–58 www.cfjournal.ru
81. Герасимова С. М. Эмпирические исследования структуры капитала компаний на развивающихся рынках: специфика и методология [2012] № 1 (21). С. 97–109 www.cfjournal.ru

82. Гохан П. Слияния, поглощения и реструктуризация компаний. М: Альпина Бизнес Букс, 2004.
83. Григорьева С. А., Троицкий П. В. Влияние слияний и поглощений на операционную эффективность компаний на развивающихся рынках капитала [2012] № 3 (23). С. 31–43 www.cfjournal.ru
84. Дранев Ю. Я., Нурдинова Я. С., Редькин В. А., Фомкина С. А. Модели оценки затрат на собственный капитал компаний на развивающихся рынках капитала [2012] № 2 (22). С. 107–117 www.cfjournal.ru
85. Иванов И. Ф. Детерминанты структуры капитала публичных российских компаний [2010] № 1 (13). С. 5–38 www.cfjournal.ru
86. Ивашковская И. В., Макаров П. В. Действуют ли классические концепции выбора структуры капитала на развивающихся рынках? Эмпирический анализ компаний Восточной и Центральной Европы [2010] № 3 (15). С. 47–62 www.cfjournal.ru
87. Ивашковская И. В., Солнцева М. С. Структура капитала российских компаний как стратегическое решение // Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия менеджмент. 2008. №3.
88. Кокорева М. С. Выбор структуры капитала компаниями стран БРИК и Восточной Европы: эмпирический анализ [2012] № 2 (22). С. 58–70 www.cfjournal.ru
89. Кокорева М. С., Степанова А. Н. Финансовая архитектура и рыночная эффективность компании: эмпирический анализ на данных российских компаний [2012] № 2 (22). С. 34–44 www.cfjournal.ru
90. Макарова Е. А. Сравнение подходов исследования дивидендной политики компаний развитого и развивающегося рынков капитала [2010] № 1 (13). С. 95–105 www.cfjournal.ru
91. Масленникова М. А., Степанова А. Н. Влияние структуры собственности на эффективность деятельности на примере российских и бразильских компаний [2010] № 3 (15). С. 35–46 www.cfjournal.ru
92. Нефедов Д. А. Методы аппроксимации и количественной оценки издержек финансовой неустойчивости [2008] № 3 (7). С. 62–67 www.cfjournal.ru
93. Пирогов Н. К., Бобрышев Н. А. Взаимосвязь агентских издержек и структуры собственности на примере российских и восточноевропейских компаний [2009] № 2 (10). С. 40–56 www.cfjournal.ru
94. Пирогов Н. К., Волкова Н. Н. Дивидендная политика компаний на развивающихся рынках [2009] № 4 (12). С. 57–78 www.cfjournal.ru
95. Пирогов Н. К., Зубцов Н. Н. Взаимодействие реальных опционов на примере девелоперских проектов в России [2008] № 2 (6). С. 40–55 www.cfjournal.ru
96. Пирогов Н. К., Кравчук Д. В. Модель Линтнера: пример развивающихся рынков капитала [2011] № 4 (20). С. 5–11 www.cfjournal.ru
97. Пономарева О. А. Динамическая концепция структуры капитала: история возникновения, эволюция и основные исследовательские вопросы [2008] № 2 (6). С. 78–91 www.cfjournal.ru
98. Репин Д. В., Солодухина А. В. В поисках решения загадки структуры капитала: поведенческий подход [2008] № 1 (5). С. 103–118 www.cfjournal.ru

99. Смирнова И. А., Семенова Е. Б. Исследования издержек финансовой неустойчивости в рамках компромиссной теории структуры капитала [2007] № 3 (3). С. 102–113 www.cfjournal.ru
100. Теплова Т.В. Тестирование практики построения прогнозного бета-коэффициента в конструкции CAPM с учетом низкой ликвидности ценных бумаг на российском рынке, Аудит и финансовый анализ, 2010, № 4, стр 225 – 236
101. Теплова Т.В., Рассказова А.Н. «Инновации в финансовой аналитике» (1 часть), МИР (Модернизация. Инновации. Развитие), № 12 (октябрь-декабрь) 2012
102. Теплова Т.В., Соколова Т.В. Моделирование стоимости корпоративного заимствования на российском рынке, Управление корпоративными финансами, 2011, №5 (47), стр 198 – 220
103. Тюрина Е. И., Ивановский И. О. Влияние интеллектуального капитала на финансовые решения компаний [2010] № 3 (15). С. 95–103 www.cfjournal.ru
104. Хусаинов З.И., Оценка эффективности сделок слияний и поглощений: интегрированная методика, Журнал Корпоративные Финансы, №1(5) 2008 стр. 12-30
105. Чиркова Е.В., Чувствина Е.В., Реакция рынка на объявление о приобретении компаний открытого и закрытого типов, Электронный журнал Корпоративные финансы, № 3 (19), 2011, с. 30–43

Дополнительная литература по разделу 6

1. *Фабоцци Ф.* Рынок облигаций: анализ и стратегии. Альпина Бизнес Букс, 2005
2. *Буренин А.И.* Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов. М.: Научно-техническое общество имени академика С.И.Вавилова, 2002.
3. *Буренин А.И.* Фьючерсные, форвардные и опционные рынки. М.: Научно-техническое общество имени академика С.И.Вавилова, 2003.
4. *Буренин А.И.* “Рынок производных финансовых инструментов” - М.: “ИНФРА - М”, 2004.
5. *Колб Р.* Финансовые деривативы.- М.: «Филинь», 1997
6. *Гальперин М.А., Теплова Т.В.* Инвестиционные стратегии на дивидендных акциях российского фондового рынка: «собаки Доу» и портфели с фильтрами по фундаментальным показателям, Экономический журнал ВШЭ, 2012, том 16, №2, стр 205-242
7. *Hull J.* Options, Futures and Other Derivatives, Prentice Hall, 2002.
8. *De Jong, F.; B. Rindi,* 2010, The Microstructure of Financial Markets, Cambridge Univ Press, Cambridge.
9. *O’Hara, M.,* 1995, Market Microstructure Theory, Oxford, Blackwell
10. *Теплова Т., Е. Shutova,* A Higher Moment Downside Framework for Conditional and Unconditional CAPM in The Russian Stock Market, *Eurasian Economic Review*, 2011, V. 2 (Fall), 156-177

Дополнительная литература по разделу 8

1. Галиц Л. Финансовая инженерия: инструменты и способы управления финансовыми рисками. – М.: ТВП, 1998
2. Де Ковни Ш., Такки К. Стратегия хеджирования - М.: “ИНФРА-М”, 1996.
3. Маршалл Д.Ф. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям. – М.: ИНФРА-М, 1998.

Дополнительная литература по разделу 8

1. Pratt S.P., Niculita A.V., Valuing a Business: The Analysis and Appraisal of Closely Held Companies, 5th Edition, McGraw-Hill Co., 2008.
2. Hitchner J.R., Financial Valuation: Applications and Models, second edition, John Wiley&Sons, 2006
3. Грязнова А., Федотова М. Оценка Бизнеса. М.: Финансы и статистика, 2009.
4. Кеннет Л., Антилл Н., Оценка компаний. Анализ и прогнозирование с использованием отчетности по МСФО. М.: Альпина Бизнес Букс, 2007
5. Ковалев А.П., Кушель А.А., Хомяков В.С., Андрианов Ю.В., Лужанский Б.Е., Королев И.В. Оценка стоимости машин, оборудования и транспортных средств. М.: Интерреклама, 2003.
6. Козырев А.Н., Макаров В.Л. Оценка стоимости нематериальных активов и интеллектуальной собственности. М.: Интерреклама, 2003
7. Коупленд Т., Муррин Дж. Стоимость компании: оценка и управление. М.: Олимп-бизнес, 2008.
8. Уэст У., Джонс Д. Пособие по оценке бизнеса. Пер. с англ. М.: Квинто-Консалтинг, 2003
9. Фишмен Д., Пратт Ш., Гриффит К., Уилсон К. Руководство по оценке стоимости бизнеса. Пер с англ. М.: Квинто-Консалтинг, 2000.
10. Хитчнер Д.Р. Премии и скидки при оценке стоимости бизнеса. М.: Маросейка, 2008
11. Хитчнер Д.Р. Три подхода к оценке стоимости бизнеса. М.: Маросейка, 2008
12. Чиркова Е. Как оценить бизнес по аналогии? М.: Альпина Палбишер, 2009.
13. Эванс Ф., Бишоп Д. Оценка компаний в слияниях и поглощениях. Создание стоимости в частных компаниях. Перевод с англ. Москва. Альпина Паблишер. 2004
14. Федеральный закон от 29.07.1998 г. № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации».
15. Федеральные стандарты оценки
16. Ивашковская И.В., Кузнецов И.А. An Empirical Study of Country Risk Adjustments to Market Multiples Valuation in Emerging Markets: the case for Russia. Электронный журнал Корпоративные финансы, №3 (3), 2007, стр. 26-52

17. Copeland T., Koller T., Murrin J., Valuation: measuring and managing the value of companies, Third edition, John Wiley&Sons, 2000
18. Fernandez P. Valuation Methods and Shareholder Value Creation. Academic Press, 2002
19. Mard M.J., Hitchner J.R., Hyden S.D., Valuation for financial reporting: fair value measurements and reporting, intangible assets, goodwill and impairment, 2nd Edition, John Willey&Sons, 2007
20. Martha A. Value Sweep. Mapping Corporate Growth Opportunities. Harvard Business School Press. 2002.
21. King A.M., Fair value for financial reporting: meeting the new FASB requirements, John Wiley&Sons, 2006
22. Reilly Robert, Schweihs Robert. Valuing Intangible Assets. IRWIN Library of Investment Finance. McGraw-Hill, 2001.
23. The Appraisal of Real Estate, 13th Edition, Thirteenth Edition Appraisal Institute, 2008
24. Valuing Machinery and equipment: the fundamentals of appraising machinery and technical assets / by Machinery and Technical Specialties Committee of the American Society of Appraisers.- 2nd ed., 2005
25. Estridge J., Lougee B. Measuring Free Cash Flows for Equity Valuation: Pitfalls and Possible Solutions. Journal of Applied Corporate Finance, Vol.19, No.2, 2007, pp.60-71
26. Garcia-Sanchez J., Preve L., Sarria-Allende V., Valuation in Emerging Markets: A Simulation Approach. Journal of Applied Corporate Finance, Vol.22, No2, 2010, pp.100-108
27. Pereiro L.E., The Valuation of Closely-held Companies in Latin America, Emerging Markets Review, Vol.2, 2001, pp. 2213-2253
28. Pereiro L. E. The practice of investment valuation in emerging markets: evidence from Argentina. Journal of International Financial Management, 2006, 16
29. Luehrman T.A., Corporate Valuation and Market Multiples, Harvard Business Review, No16, 2009.
30. Fernandez P., 80 common and uncommon errors in company valuation, IESE Research Papers D/550, IESE Business School, 2004.

Дополнительная литература по разделу 10

Харрис Л. Денежная теория. Пер. с англ. - М.: Прогресс, 1990.

Дополнительная литература по разделу 11

1. Роуз Питер С. Банковский менеджмент М. Альпина Бизнес Букс, 2011

2. *Синки, Дж. Ф.* Финансовый менеджмент в коммерческом банке и в индустрии финансовых услуг. М. Альпина Бизнес Букс, 2007
3. *Усоскин В.М., Белоусова В.Ю.* Платежные системы и организация расчетов в коммерческом банке: Учебное пособие. М.: Изд. Дом Высшей школы экономики. 2012.
4. Международные, валютно-кредитные и финансовые отношения./ Под ред. *Л.Н. Красавиной.* – М: Финансы и статистика, 1994.
5. *Астрелина В.В., Шальнов П.С., Бондарчук П.К.* Управление ликвидностью в российском коммерческом банке Москва: ИД "Форум" - ИНФРА-М, 2012.
6. *Горелая Н.В.* Организация кредитования в коммерческом банке Москва: ИД «ФОРУМ» – ИНФРА-М, 2012
7. *Усоскин В.М.* Современный коммерческий банк. Управление и операции. – М.: 1994.
8. *Усоскин В.М.* Банковские пластиковые карточки. – М.: 1995.

ОБЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

ОБЩИЕ ПОЛОЖЕНИЯ

Программа кандидатского экзамена по любой специальности должна состоять из двух обязательных разделов: общей экономической теории и области исследования в рамках этой специальности (по специальности 08.00.05 дополнительно включаются раздел теория управления экономическими системами).

В случае если по решению совета Научного центра аспиранты (соискатели) сдают дополнительный экзамен по экономической теории, вопрос (вопросы) из раздела «Общая экономическая теория» в экзаменационный билет не включается.

В приведенной общей программе (первом разделе) предлагается лишь общий список литературы по экономической теории, который может быть расширен и дополнен в каждом институте или вузе с учётом их особенностей.

На экзамене кандидатского минимума по экономической теории аспирант (соискатель) должен продемонстрировать владение категориальным аппаратом экономической теории, знания основных теорий и концепций всех разделов дисциплины, умение использовать теории и методы экономической науки для анализа современных социально-экономических проблем.

ВВЕДЕНИЕ

Основу раздела составили ключевые положения разделов «Общей экономической теории»: Политическая экономия, Микроэкономическая теория, Макроэкономическая теория, Институциональная и эволюционная экономическая теория.

Раздел разработан Научным советом Московского государственного университета им. М.В.Ломоносова по современной экономической теории, Институтом экономики РАН и кафедрой экономической теории Финансовой академии при Правительстве РФ.

Освоение экономической теории является основой для выявления и осмысления новых или ранее известных фактов, процессов и тенденций, характеризующих формирование, эволюцию и трансформацию социально-экономических систем и институтов, национальных и региональных экономик в исторической ретроспективе, а также анализа направлений и этапов развития

экономической мысли во взаимосвязи с социально-экономическими условиями соответствующих периодов и особенностями различных стран и народов.

Объектом исследований экономической теории являются реальные экономические связи и процессы, имеющие общезначимый характер; опыт и результаты экономической деятельности в рамках различных социально-экономических систем, цивилизаций, переходных эпох, стран, регионов, отраслей и сфер хозяйства, а также учения и теории, раскрывающие содержание и основные черты экономических отношений, процессов и закономерностей экономического развития.

1. Политическая экономия

Структура и закономерности развития экономических отношений. Соотношение материального и нематериального в экономических отношениях. Производительные силы: структура, закономерности и формы развития. Место и роль человека в экономике. Мотивация и целевая функция экономической деятельности человека. Внеэкономические факторы в мотивации экономической деятельности.

Способ производства как социально-экономическая и технико-производственная целостность. Индивидуальное и общественное производство и воспроизводство в структуре способа производства. Воспроизводство общественного и индивидуального капитала. Эффективность общественного производства.

Факторы трансформации способов производства. Влияние технологических укладов на процессы формирования и функционирования экономических структур.

Способы и критерии типологизации экономических систем. Формационные и цивилизационные подходы к исследованию экономических систем. Факторы и закономерности эволюции экономических систем. Индустриальная и постиндустриальная системы. Теории «информационной», «постиндустриальной» экономики и «экономики, основанной на знании».

Смешанные экономические системы: структура, виды, историческое место. Универсальное и национально-специфическое в экономических системах. Национально-государственные экономические системы. Роль и функции государства и гражданского общества в функционировании экономических систем. Теория государственного (общественного) сектора в экономике. Формирование экономической политики (стратегии) государства.

Гуманизация экономического роста. Социальная подсистема экономики: элементы и отношения. Экономическая система и хозяйственный механизм.

Закономерности глобализации мировой экономики и ее воздействие на функционирование национально-государственных систем. Теоретическая проблема экономической безопасности.

Национальное богатство как результат экономической деятельности общества. Состав, структура и динамика национального богатства.

2. Микроэкономическая теория.

Теория потребительского спроса. Спрос, предложение, рыночное равновесие. Сравнительная статика рынка. Динамическое равновесие. Эластичность спроса и предложения: содержание, виды, практическое применение. Поведение потребителя в рыночной экономике: постановка проблемы и основные предпосылки анализа. Государственное регулирование рынка.

Теория фирмы. Фирма и рынок как типы организации экономического обмена в обществе. Фирма в рыночной экономике: основные типы, соотношение права собственности и контроля, целевая функция. Неоклассическая теория фирмы. Факторы производства и производственная функция. Производительность факторов производства и научно-технический прогресс. Выбор производственной технологии и принцип наименьших затрат. Концепция X-эффективности. Доход фирмы и ее издержки. Издержки кратко- и долгосрочного периодов. Равновесие (оптимум) фирмы в кратко- и долгосрочном периодах. Неинституциональная теория фирмы: предпосылки анализа. Значение трансакционных издержек.

Теория организации рынков. Рыночная структура: понятие и определяющие признаки. Классификация рыночных структур. Концентрация и централизация капитала и производства. Слияния и поглощения. Диверсификация. Интеграционные процессы на отдельных рынках.

Теория конкуренции и антимонопольного регулирования. Совершенная конкуренция как идеальная модель рынка и способ анализа реальных рыночных структур. Монополия: понятие, условия существования, факторы монопольной власти. Виды монополий. Монопольная власть и ее измерение. Ценовая дискриминация. Естественная монополия и дилемма ее регулирования. Неэффективность распределения ресурсов при монополии. Монополии и научно-технический прогресс.

Олигополия в рыночной экономике. Стратегия фирмы в олигополистической отрасли. Модели олигополистического рынка (дуополия Курно, модель Бертрана, ломаная кривая спроса» олигополистов,). Ценовая политика олигополий. Неценовая конкуренция на олигополистических рынках.

Монополистическая конкуренция: особенности рыночной структуры. Равновесие на монополистически конкурентном рынке. Ценовая и неценовая конкуренция. Монополистическая конкуренция и общественная эффективность. Особенности рыночных структур в российской экономике.

Рынки факторов производства: труда, капитала, земли. Особенности формирования спроса и предложения на рынках факторов производства. Концепция производного спроса. Индивидуальное и рыночное предложение на рынке труда. Модели рынка труда: конкурентное и неконкурентное равновесие на рынке труда. Трудовые доходы и их распределение. Теория «человеческого» капитала и эффективной заработной платы. Особенности рынка капитала. Капитал и ссудный процент. Дисконтирование, инвестиционные решения фирмы. Оценка эффективности инвестиций. Спрос и предложение на рынке природных ресурсов.

Информация как ресурс, ее отличия от других ресурсов. Неполнота информации. Барьер транзакционных издержек на пути к полной информации. Информационная асимметрия и рынок «лимонов». Фиаско на рынке «лимонов». Риск и неопределенность. Экономический выбор в условиях неопределенности и риска. Функции предпринимательства и его носители в рыночной экономике. Координация производственных ресурсов и несение риска как основные функции предпринимательства. Шумпетеровский предприниматель. Предпринимательство и неопределенность. Особенности рынков ресурсов в современной российской экономике.

Теория общего экономического равновесия. Взаимодействие рынков: частичное и общее равновесие. Общее равновесие и эффективность распределения ресурсов. Экономический и социальный оптимум. Парето-оптимальность. Распределение благосостояния при совершенной и несовершенной конкуренции.

Теория экономики благосостояния. Факторные доходы и их распределение. Теория благосостояния Пигу. Эффективность и социальная справедливость.

3. Макроэкономическая теория

Теория национального счетоводства. Система счетов национального дохода: основные показатели и их взаимосвязь. Способы и методы расчета макровеличин. Номинальные и реальные величины. Уровень цен и его показатели. Модель «затраты-выпуск» (В. Леонтьев).

Теория макроэкономического равновесия. Совокупный спрос и совокупное предложение. Модели макроэкономического равновесия: классическая и кейнсианская. Мультипликационные эффекты в национальной экономике.

Теория экономического роста. Экономический рост как обобщающий показатель функционирования экономики. Рост и эволюция структуры национальной экономики. Источники, факторы и показатели экономического роста. Моделирование экономического роста: набор переменных, особенности факторного анализа. Кейнсианские модели экономического роста. Эффекты мультипликатора и акселератора. Некейнсианские модели экономического роста: обоснование неустойчивости роста и необходимости его государственного регулирования. Неоклассическая модель роста Р. Солоу:

предпосылки и ограничения, инструментарий, факторы и динамика роста. НТП как фактор экономического роста. Проблема границ экономического роста.

Теория деловых циклов и кризисов. Экономическая динамика и ее типы. Циклический характер развития современной экономики. Виды циклов. Марксистское объяснение причин кризисов. Кейнсианская трактовка цикличности производства. Колебание уровня инвестиций как фактор неустойчивости макроэкономического равновесия. Модель взаимодействия мультипликатора и акселератора. Монетарная концепция экономических циклов. Экономический цикл как следствие борьбы за перераспределение национального дохода.

Теория денег. Деньги: традиционное и современное понимание природы, сущности, функций и форм. Денежная масса и ее структура, денежные агрегаты. Денежный рынок. Спрос на деньги: кейнсианское и монетаристское объяснение. Количественная теория денег. Предложение денег банковской системой. Регулирование денежной массы. Равновесие на рынке денег и факторы его нарушения. Монетарная политика: инструменты, направления, эффективность.

Теория макроэкономической нестабильности: инфляция и безработица. Теория инфляции. Инфляция: понятие, показатели, виды. Кейнсианская и монетаристская трактовки причин инфляции. Экономические последствия инфляции. Влияние инфляции на распределение дохода, эффективность производства, предпринимательскую активность. Экономические издержки инфляции. Нарушение экономически рационального целеполагания и Парето - оптимального распределения ресурсов. Антиинфляционная политика: правила, виды, эффективность.

Теория безработицы. Понятие «полной» занятости и естественная безработицы. Гистерезис (естественный уровень безработицы как результат фактической истории). Потери от безработицы (закон Оукена). Взаимосвязь инфляции и безработицы. Адаптивные и рациональные ожидания.

4. Институциональная и эволюционная экономическая теория.

Институциональная структура общества, институты: процессы, структуры, побуждения, правила. Природа, культура и экономика; экономика и институты; индивид и общество в институциональной системе.

Образ жизни и поведение человека, непрерывность человеческой активности и; объективное и субъективное в поведении человека; пределы свободы индивидуального выбора.

Технологические основания институциональной структуры экономики; технологические детерминанты фирм, отраслей, структуры экономики. Теория современной корпорации. Наука как социально-экономический институт. Теория коллективных (общественных) действий. Теория трансакций и

транзакционных издержек. Технологические уклады, их развитие и смена – материальная основа институционального и экономического развития; инструментальная теория ценности.

Теория прав собственности. Спецификация и размывание прав собственности. Историческая эволюция форм собственности.

Теория транзакционных издержек. Транзакционные издержки: сущность и классификация.

Институциональная теория фирмы. Контрактная концепция. Типы контрактов. Неинституциональная теория фирмы: теория соглашений.

Эволюционная теория экономической динамики (Д. Норт и др.). Создание и эволюция институтов: условия, модели и последствия.

Теория переходной экономики и трансформации социально-экономических систем. Многообразие внутренних и внешних факторов трансформаций. Социально-экономические альтернативы. Типы новых переходных экономик. Структура и модели преобразований. Проблемы формирования российской национальной модели экономики.

ЛИТЕРАТУРА

I. Учебники и учебные пособия:

- Агапова Т.А., Серегина С.Ф.* Макроэкономика. — М.: ДиС, 2003.
- В поисках новой теории: Книга для чтения по экономической теории с проблемными ситуациями / Под ред. *А.Г. Грязновой и Н.Н. Думной*. — М.: КНОРУС, 2004.
- Гребенников П.И., Леусский А.И., Тарасевич Л.С.* Микроэкономика. — СПб., 2003.
- Институциональная экономика. / Под ред. *Д.С. Львова* — М.: Инфра-М, 2001.
- История экономических учений / Под ред. *А.Г. Худокормова*. — М.: Инфра — М, 1998.
- История экономических учений / Под ред. *В. Автономова, О. Ананьина, Н. Макашевой*. — М.: Инфра — М, 2000.
- Курс переходной экономики / Под. ред. *Л.И. Абалкина*. — М.: Финстатинформ, 1997
- Курс экономической теории / Под ред. *А.В. Сидоровича*. — М.: Инфра - М, 2001.
- Курс экономической теории / Под ред. *М.Н. Чепурина и Е.А. Киселовой*. — Киров: АСА, 2002.
- Макроэкономика: Теория и российская практика / Под ред. *А.Г. Грязновой и Н.Н. Думной*. — М.: КНОРУС, 2004.
- Макроэкономика / *В.М. Гальперин, П.И. Гребенников, А.И. Леусский, Л.С. Тарасевич*. — СПб., 2002.
- Микроэкономика: Теория и Российская практика / Под ред. *А.Г. Грязновой и А.Ю. Юданова*. — М.: КНОРУС, 2004.
- Общая экономическая теория. Политическая экономия / Под ред. *В.И. Видятина и Г.П. Журавлевой*. — М., 2003.
- Самуэльсон П., Нордхаус В.* Экономика. 16-е изд. Пер с англ. — М.: «Вильямс», 2000.
- Селегмен Б.* Основные течения современной экономической мысли. — М., 1968.
- Экономическая теория / Под ред. *В.Д. Камаева*. — М., 2001.
- ### **II. Монографии:**
- Аникин А.В.* Юность науки. — М., 1979.
- Блауг М.* Экономическая мысль в ретроспективе. — М.: Дело, 1994.
- Всемирная история экономической мысли. / Гл. ред. *В.Н. Черковец*. - М.: Мысль, 1987-1997. - Т.1-6.
- Институциональная экономика / Под ред. *Д.С. Львова*. — М.: Инфра - М, 2001.
- Кейнс Дж.М.* Общая теория занятости, процента и денег / Пер. с англ. — М.: Прогресс, 1978.
- Маркс К.* Капитал. Т. 1—3 // *Маркс К., Энгельс Ф.* Соч. — 2-е изд. — Т.23—25.
- Маршалл А.* Принципы политической экономии / Пер. с англ. — М.: Прогресс, 1983.
- Негисиши Т.* История экономической теории. — М., 1995.
- Шаститко А.Е.* Неинституциональная экономическая теория. — М.: ТЕИС, 1999.
- Шумпетер Й.* История экономического анализа: В 3-х т. — СПб., 2001.

Вопросы к экзамену кандидатского минимума ОБЩАЯ ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ТЕОРИЯ

1. Национальное богатство как результат экономической деятельности общества. Состав, структура и динамика национального богатства.
2. Теория потребительского спроса. Спрос, предложение, рыночное равновесие. Динамическое равновесие. Эластичность спроса и предложения: содержание, виды, практическое применение.
3. Поведение потребителя в рыночной экономике: постановка проблемы и основные предпосылки анализа. Государственное регулирование рынка.
4. Теория фирмы. Фирма и рынок как типы организации экономического обмена в обществе. Фирма в рыночной экономике: основные типы, соотношение права собственности и контроля, целевая функция. Неоклассическая теория фирмы.
5. Факторы производства и производственная функция. Производительность факторов производства и научно-технический прогресс. Выбор производственной технологии и принцип наименьших затрат. Концепция X-эффективности.
6. Доход фирмы и ее издержки. Издержки кратко- и долгосрочного периодов. Равновесие (оптимум) фирмы в кратко- и долгосрочном периодах.
7. Теория организации рынков. Рыночная структура: понятие и определяющие признаки. Классификация рыночных структур. Концентрация и централизация капитала и производства. Слияния и поглощения. Диверсификация.
8. Теория конкуренции и антимонопольного регулирования. Совершенная конкуренция как идеальная модель рынка и способ анализа реальных рыночных структур.
9. Монополия: понятие, условия существования, факторы монопольной власти. Виды монополий. Монопольная власть и ее измерение. Ценовая дискриминация. Естественная монополия и дилемма ее регулирования. Неэффективность распределения ресурсов при монополии.
10. Олигополия в рыночной экономике. Стратегия фирмы в олигополистической отрасли. Модели олигополистического рынка (дуополия Курно, модель Бертрана, ломаная кривая спроса олигополистов). Ценовая политика олигополий. Неценовая конкуренция на олигополистических рынках.
11. Монополистическая конкуренция: особенности рыночной структуры. Равновесие на монополистически конкурентном рынке. Ценовая и неценовая конкуренция. Монополистическая конкуренция и общественная эффективность.
12. Рынки факторов производства: труда, капитала, земли. Особенности формирования спроса и предложения на рынках факторов производства.

13. Информация как ресурс, ее отличия от других ресурсов. Неполнота информации. Барьер транзакционных издержек на пути к полной информации. Информационная асимметрия и рынок «лимонов». Фиаско на рынке «лимонов».
14. Теория общего экономического равновесия. Взаимодействие рынков: частичное и общее равновесие. Общее равновесие и эффективность распределения ресурсов. Экономический и социальный оптимум. Парето-оптимальность. Распределение благосостояния при совершенной и несовершенной конкуренции.
15. Теория экономики благосостояния. Факторные доходы и их распределение. Теория благосостояния Пигу. Эффективность и социальная справедливость.
16. Теория национального счетоводства. Система счетов национального дохода: основные показатели и их взаимосвязь. Способы и методы расчета макроэкономических величин. Номинальные и реальные величины. Уровень цен и его показатели. Модель «затраты-выпуск» (В. Леонтьев).
17. Теория макроэкономического равновесия. Совокупный спрос и совокупное предложение. Модели макроэкономического равновесия: классическая и кейнсианская. Мультипликационные эффекты в национальной экономике.
18. Теория экономического роста. Экономический рост как обобщающий показатель функционирования экономики. Источники, факторы и показатели экономического роста. Кейнсианские модели экономического роста.
19. Некейнсианские модели экономического роста: обоснование неустойчивости роста и необходимости его государственного регулирования. Неоклассическая модель роста Р. Солоу.
20. Теория деловых циклов и кризисов. Экономическая динамика и ее типы. Циклический характер развития современной экономики. Виды циклов. Марксистское объяснение причин кризисов. Кейнсианская трактовка цикличности производства. Монетарная концепция экономических циклов.
21. Теория денег. Деньги: традиционное и современное понимание природы, сущности, функций и форм. Денежная масса и ее структура, денежные агрегаты. Денежный рынок. Спрос на деньги: кейнсианское и монетаристское объяснение. Количественная теория денег.
22. Теория макроэкономической нестабильности: инфляция и безработица. Теория инфляции. Инфляция: понятие, показатели, виды. Кейнсианская и монетаристская трактовки причин инфляции. Экономические последствия инфляции. Антиинфляционная политика: правила, виды, эффективность.
23. Теория безработицы. Понятие «полной» занятости и естественная безработица. Гистерезис (естественный уровень безработицы как результат фактической истории). Потери от безработицы (закон Оукена). Взаимосвязь инфляции и безработицы. Адаптивные и рациональные ожидания.
24. Теория транзакционных издержек. Транзакционные издержки: сущность и классификация.

25. Институциональная теория фирмы. Контрактная концепция. Типы контрактов. Неинституциональная теория фирмы: теория соглашений.

ЧАСТЬ I «ФИНАНСЫ»

Раздел «ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ СПЕЦИАЛЬНОСТИ»

1. Финансы как экономическая категория, практическая реализация результатов научных дискуссий. Функции финансов, их виды, толкование, фактическое использование в условиях рыночного хозяйства. Финансовая система государства, основные направления ее реформирования.
2. Бюджет государства, проблемы его исследования на уровне макроэкономики. Бюджетная система как объект управления и организации, проблемы и перспективы. Бюджетные инструменты управления экономикой.
3. Система доходных поступлений в бюджеты всех уровней. Неналоговые доходы федерального бюджета, региональных и местных бюджетов.
4. Система государственных расходов. Состав и структура расходов бюджетов. Капитальные и текущие расходы бюджетов. Распределение расходов по уровням бюджетной системы России. Нормирование бюджетных расходов: значение, современное состояние и тенденции развития.
5. Место и роль государственных целевых программ в системе государственных расходов. Особенности прогнозирования, планирования и финансирования государственных (федеральных) целевых программ расходов.
6. Управление доходами и расходами федерального бюджета через систему Федерального Казначейства. Проблемы оценки эффективности управления бюджетом.
7. Управление доходами и расходами регионального и местного бюджетов. Особенности организации расходов местных бюджетов, их состав, структура, целевое назначение и эффективность.
8. Бюджетный федерализм, основы и проблемы его реализации в России.
9. Бюджетный дефицит, механизм и последствия его влияния на национальную экономику. Механизм и источники финансирования бюджетного дефицита. Особенности и результаты финансового управления бюджетным дефицитом в России.
10. Государственный долг: внутренний и внешний. Инструменты управления внутренним и внешним государственным долгом, эффективность их использования. Финансовая стратегия и финансовая тактика государства в условиях роста государственного долга.
11. Налог как экономическая и правовая категория. Сущность налогов, их функции и роль в регулировании экономики и в формировании доходов

бюджетов. Влияние налогов на личное потребление, сбережения, инвестиции. Основные принципы налогообложения и их реализация при построении налоговой системы.

12. Виды налогов и сборов, классификация налогов. Теория и практика применения различных видов налогов в РФ.
13. Налоговая система: понятие, состав, структура и принципы организации. Организация управления налоговой системой. Распределение налогов между звеньями бюджетной системы РФ.
14. Налоговая политика государства, факторы, инструменты, определяющие направления налоговой политики. Теории о месте и роли налоговой политики в системе государственного регулирования.
15. Налоговое планирование и прогнозирование. Налоговый контроль, его формы и методы. Налоговое администрирование.
16. Финансы предприятий и организаций, их сущность, функции и роль в экономике. Основные принципы и особенности организации финансов предприятий и организаций.
17. Сущность и роль финансов домашних хозяйств, их взаимосвязь с другими секторами экономики и финансов. Принципы определения денежных доходов и сбережений населения и их дифференциация по группам населения.
18. Социально-экономическая сущность страхования, функции страхования и его роль в экономике. Основные принципы страхования и управления рисками.
19. Классификация страхования по видам, формам и отраслям. Перестрахование.
20. Показатели объема и структуры денежной массы исходя из классификации денег в соответствии с банковской статистикой. Денежные агрегаты и их применение в отдельных странах. Эмиссия денег, ее формы. Сущность и механизм банковского мультипликатора.
21. Денежная система и ее элементы. Принципы формирования и функционирования национальных денежных систем, тенденции их развития в современных условиях.
22. Валютная политика, валютное регулирование и валютный контроль. Платежный баланс и проблемы его регулирования.
23. Сущность кредита и его роль в организации кругооборота капитала и воспроизводственного процесса. Формы кредита и классификации его видов. Кредитный механизм, его содержание и направления совершенствования.
24. Рынок ссудных капиталов (финансовый рынок): институциональная структура, сегментация, инструменты. Назначение ссудного процента и факторы (общие и частные), определяющие его уровень в рыночной экономике.

25. Кредитная система, ее элементы. Модели ее построения и тенденции развития в отдельных странах. Проблемы формирования и развития кредитной системы России.

Раздел «ТЕОРИЯ И МЕТОДОЛОГИЯ ФИНАНСОВ»

1. Финансовый механизм: его структура, основные пути совершенствования. Финансовые инструменты воспроизводства, обращения и перемещения (вывоза) капитала. Финансовая система, ее состав, структура, развитие и принципы формирования. Общегосударственные, региональные, местные финансы.
2. Сущность, задачи и принципы финансового контроля. Правовые основы финансового контроля. Организация государственного финансового контроля в РФ.

Раздел «ГОСУДАРСТВЕННЫЕ ФИНАНСЫ»

1. Бюджетная политика РФ. Содержание и приоритеты бюджетной политики РФ на средне- и долгосрочную перспективу. Политика бюджетных доходов и расходов. Бюджетное послание Президента РФ и его роль в реализации бюджетной политики. Основные направления бюджетной реформы РФ на современном этапе.
2. Бюджетная классификация, ее значение. Принципы построения и состав бюджетной классификации РФ. Классификация доходов бюджетов РФ. Виды классификаций расходов бюджетов РФ. Характеристика классификаций источников финансирования дефицитов бюджетов РФ, а также классификаций видов государственных долгов РФ, субъектов РФ и муниципальных долгов.
3. Бюджетный процесс. Этапы бюджетного процесса. Составление, рассмотрение и утверждение федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ, бюджетов муниципальных образований. Полномочия участников бюджетного процесса на федеральном, региональном и местном уровнях бюджетной системы РФ. Информационно-методологическая база для составления проектов федерального бюджета, бюджетов субъектов РФ и муниципальных образований.
4. Исполнение бюджетов. Общие принципы исполнения бюджетов. Сводная бюджетная роспись. Преимущества и перспективы казначейского исполнения бюджетов. Исполнение федерального бюджета. Задачи и функции Федерального казначейства. Экономический анализ бюджетных показателей. Главные распорядители бюджетных средств, распорядители бюджетных средств, их права и обязанности. Права и обязанности получателя бюджетных средств.
5. Бюджетный контроль. Задачи и значение бюджетного контроля, формы и методы его проведения. Органы бюджетного контроля. Особенности

контроля, осуществляемого органами законодательной и исполнительной власти РФ и субъектов РФ, органами местного самоуправления; Федеральной службой по финансово-бюджетному надзору; Федеральным казначейством; главными распорядителями и распорядителями бюджетных средств; финансовыми органами субъектов РФ и муниципальных образований.

Раздел «НАЛОГИ И НАЛОГООБЛОЖЕНИЕ»

1. Генезис налогообложения в России. Современная налоговая система РФ. Сравнительная характеристика налогообложения в зарубежных странах. Необходимость и содержание налоговых реформ. Различные модели проведения налоговых реформ.
2. Понятие налогового бремени. Существующие подходы к его расчету.
3. Основные теории прямого налогообложения. Сущность и экономическая природа прямых налогов, их классификация. Основные теории косвенного налогообложения. Экономическая природа косвенных налогов, их классификация.

Раздел «ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ»

1. Финансовые ресурсы их необходимость и достаточность. Источники финансовых ресурсов. Собственные и заемные средства. Эмиссия ценных бумаг как способ мобилизации финансовых ресурсов: преимущества, проблемы, перспективы.
2. Финансовое состояние предприятия и его роль в стабильной производственной и финансовой деятельности предприятий. Основные показатели отражающие степень финансового благополучия предприятия, их содержание. Финансовая устойчивость предприятия, критерии и методы оценки. Платежеспособность предприятия. Ликвидность баланса.
3. Классификация расходов и доходов предприятия. Состав затрат на производство и реализацию продукции (работ и услуг), их классификация. Понятие себестоимости продукции ее виды и показатели. Методические основы формирования себестоимости продукции, пути и резервы ее снижения. Внепроизводственные расходы и их состав.
4. Прибыль предприятия: сущность и методы ее определения. Экономическое содержание, функции и виды прибыли. Рентабельность предприятия, продукции и производственных фондов. Показатели рентабельности, значение и методики исчисления. Пути повышения рентабельности.
5. Взаимосвязь выручки от реализации, расходов и прибыли, анализ безубыточности. Основные направления использования прибыли.
6. Оборотные средства предприятий, их состав, структура, источники формирования и прироста. Методика определения потребности

- предприятия в собственных оборотных средствах. Использование оборотных средств предприятий и их показатели.
7. Основные фонды предприятия, их виды, оценка, воспроизводство. Экономическое содержание и источники финансирования основного капитала. Амортизация и ее роль в воспроизводственном процессе. Современные теории и методы начисления амортизации. Особенности амортизации нематериальных активов предприятия.
 8. Бюджетирование как инструмент финансового планирования. Система бюджетов предприятия, порядок их разработки и исполнения. Центры затрат, центры ответственности, центры прибыли. Основные принципы организации бюджетирования на предприятии. Оперативные финансовые планы предприятия. Платежный календарь.
 9. Финансовый менеджмент, его состав, структура и механизм функционирования. Сущность финансового менеджмента: цели, задачи, функции. Современные теории финансового менеджмента. Финансовый менеджмент как система управления. Субъекты и объекты управления. Контроль исполнения финансовых решений.
 10. Финансовая среда предпринимательства и предпринимательские риски. Составляющее финансовой среды. Характеристика факторов макро- и микросреды. Проблемы управления предпринимательскими рисками. Методы снижения предпринимательских рисков. Диверсификация, страхование, хеджирование и др.
 11. Цена и структура капитала. Методы оценки стоимости капитала. Сравнительная характеристика методов оценки стоимости капитала. Факторы, определяющие среднюю цену капитала.
 12. Структура капитала. Теории структуры капитала. Модель Модильяни – Милера. Модель CAPM. Компромиссные модели и их применения. Целевая структура капитала и ее распределение. Расчет оптимальной структуры капитала. Производственный и финансовый левэридж. Воздействие структуры капитала на рыночную стоимость предприятия.
 13. Дивидендная политика предприятия. Теории дивидендной политики. Процедуры и формы расчетов по дивидендам.
 14. Управление оборотными активами. Управление запасами. Дебиторская задолженность на предприятии, ее виды и способы оценки. Управление денежными активами. Оптимизация остатка денежных средств и обеспечение платежеспособности.
 15. Реструктуризация предприятия, ее основные цели и задачи. Операционные, инвестиционные и финансовые стратегии в реструктуризации предприятия. Направления реструктуризации (реорганизации) бизнеса. Слияние и поглощение. Синергетический эффект слияний и поглощений. Разделение и выделение.

1. Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Понятие рынка ценных бумаг, его сущность, функции и место в системе финансовых рынков. Модели финансовых рынков. Классификация рынков ценных бумаг.
2. Доходность и риск. Современные модели оценки риска (ARCH, GARCH, EWMA). Гипотеза эффективного рынка. Слабая, средняя и сильная форма эффективности. Ожидаемые доходность и риск портфеля ценных бумаг. Модель Марковица. Эффективная граница портфелей.
3. Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Линия рынка капитала (CML). Линия рынка актива (SML). Коэффициент бета. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (APT).
4. Стратегии в управлении портфелем. Пассивные и активные стратегии. Методика определения риска портфеля VAR.
5. Фундаментальный анализ (понятие, принципы, классификация и характеристика основных показателей). Технический анализ (основные методы и границы их применения).

Раздел «СТРАХОВАНИЕ»

1. Риск как основа страховых отношений. Классификация рисков. Качественная и количественная оценка риска. Методы оценки и прогнозирования риска. Показатели, используемые при оценке риска. Понятие и признаки страхового риска. Классификация потенциальных рисков, идентификация и оценка рисков. Страховые резервы: проблемы формирования и использования.
2. Понятие емкости страховой компании и страхового рынка. Необходимость и значение перестрахования в современных условиях. Перестрахование и финансовая устойчивость страховой компании. Влияние стоимости перестрахования на страховую премию. Факторы, воздействующие на размер собственного удержания.
3. Страховые посредники. Виды страховых посредников. Виды страховых брокеров, основные принципы их деятельности брокеров, участие в управлении риском. Брокерская комиссия и ее источник. Регулирование деятельности брокеров на отечественном и зарубежном рынке.

Раздел «ОЦЕНОЧНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ»

1. Основные понятия и принципы оценки стоимости. Понятие денежного потока. Денежный поток, генерируемый собственным капиталом. Денежный поток, генерируемый инвестированным капиталом. Номинальный и реальный денежный поток.
2. Определение ставки дисконта. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Особенности расчета ставки дисконта на российском рынке.

3. Необходимость и возможность применения доходного подхода к оценке бизнеса, его экономическая сущность. Положительные и отрицательные стороны доходного подхода. Экономическое содержание метода дисконтированных денежных потоков. Расчет текущей стоимости денежных потоков в прогнозный и постпрогнозный периоды. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период. Экономическое содержание метода капитализации доходов. Ставка капитализации. Понятие и методы расчета.
4. Общая характеристика сравнительного подхода. Методы сравнительного подхода, преимущества и недостатки, необходимые условия для применения. Выбор и вычисление ценовых мультипликаторов. Характеристика важнейших ценовых мультипликаторов. Методика расчета мультипликаторов.
5. Экономическое содержание метода стоимости чистых активов. Рыночная стоимость предприятия как разность рыночной стоимости его активов и обязательств. Условия применения метода. Выбор итоговой величины стоимости предприятия. Оценка контрольного и неконтрольного пакетов акций.

ЧАСТЬ 2. ДЕНЬГИ, КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Раздел «ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ»

1. Понятие валютной системы и валютных отношений. Элементы национальной и мировой валютной системы. Валютный курс и факторы, влияющие на его формирование. Режим валютного курса – фиксированный и плавающий. Конвертируемость валют, ее разновидности.
2. Международный валютный фонд (МВФ). Группа Всемирного банка (ВБ), ее отличие от МВФ. Особенности формирования ресурсов и виды кредитов, предоставляемых МВФ и ВБ. Сферы кредитной деятельности данных институтов, требования, предъявляемые к заемщикам. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР): его цель, задачи, особенности формирования ресурсов и предоставления кредитов. Банк Международных расчетов (БМР), его особенности как банка центральных банков, координатора их деятельности. Значение участия России в БМР для перехода на международные стандарты деятельности российских банков.

Раздел «КРЕДИТ И БАНКОВСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ»

1. Понятие банковской системы и ее свойства. Роль, функции и типы банковских систем. Уровни банковской системы. Развитые и развивающиеся банковские системы. Понятие стабильности, устойчивости и надежности банковской системы. Условия и факторы, определяющие стабильное

развитие банковских систем. Стратегия развития банковского сектора Российской Федерации на период до 2020 года

2. Цели и задачи организации центральных банков. Функции центральных банков. Роль Центрального банка в обеспечении стабильности денежной системы страны. Проявление контрольной и координационной функции центрального банка в рамках кредитной системы страны. Особенности направлений деятельности Центрального банка РФ (Банка России).
3. Понятие методов и инструментов денежно-кредитного регулирования, их классификация по характеру влияния на состояние денежно-кредитной сферы, по объектам воздействия. Рефинансирование кредитных организаций и учет его воздействия при реализации денежно-кредитной политики. Обязательные резервные требования, порядок их установления, логика использования, определение базы расчёта, механизмы и границы применения норм. Процентная политика Банка России, установление официальной ставки рефинансирования, её роль в хозяйственной жизни.
4. Основная задача банковского надзора. Система банковского надзора, структура основных элементов банковского надзора. Базельские принципы эффективного банковского надзора и их реализация в России.
5. Сущность и виды пассивных операций коммерческого банка. Собственный капитал банка: понятие, структура, источники формирования, функции. Современные тенденции оценки достаточности капитала. Особенности структуры привлеченных ресурсов российского коммерческого банка, тенденции изменения. Экономическое содержание активных операций кредитных организаций и современные тенденции их развития. Направления улучшения структуры и качества активов российских банков.
6. Источники доходов коммерческого банка, связанные с отдельными элементами банковского бизнеса. Классификация доходов банка с учетом применения различных критериев. Критерии классификации расходов банка. Формирование активной и пассивной процентной ставки. Модель формирования прибыли банка. Показатели оценки доходности и рентабельности банка, операций, продуктов, услуг.
7. Понятие и виды банковских рисков: методологические вопросы платежеспособности коммерческого банка; классификация банковских рисков; влияние рисков на показатели прибыли и достаточности капитала банка.
8. Процентные риски банка: процентная политика коммерческого банка; управление доходами и прибылью, модели анализа «разрыва» (GAP – анализ); статический и динамический GAP; дюрация и ее использование для управления процентным риском коммерческого банка.
9. Риски ликвидности коммерческого банка: параметры ликвидности коммерческого банка, понятие и определение риска ликвидности; формирование базовых нормативов ликвидности; оценка ликвидности как «запаса» и как «потока», ликвидная позиция: понятие и ведение; управление риском несбалансированной ликвидности.

10.Кредитные риски банка: кредитная политика и кредитные вложения; кредитный портфель и его структура; анализ качества кредитного портфеля; методы управления кредитным портфелем; обеспечение безопасности кредитных операций; современные модели обеспечения возвратности кредита.