

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Логинова Людмила Фёдоровна
Должность: Ректор
Дата подписания: 31.10.2023 18:55:17
Уникальный программный ключ:
08d93e1a8bd7a2dfff432e734ab38e2a7ed6f238

Образовательное частное учреждение высшего образования

«ГУМАНИТАРНО-СОЦИАЛЬНЫЙ ИНСТИТУТ»

УТВЕРЖДЕНО
заседанием Ученого совета
Протокол № 09 от «26» сентября 2023 г.



**ПРОГРАММА ВСТУПИТЕЛЬНОГО ИСПЫТАНИЯ ПО
«МЕНЕДЖМЕНТУ»**

для поступающих на направление подготовки

38.04.02 «Менеджмент»

Магистерская программа: Финансовый менеджмент

квалификация (степень): магистр

2023 год

Содержание

I. Общие положения.....	4
II. Содержание программ.....	7
III. Типовые вопросы для подготовки к вступительным испытаниям.....	37
IV. Рекомендуемая литература.....	41
V. Рекомендации по самостоятельной подготовке к вступительным испытаниям.....	47

I. Общие положения

Программа вступительных испытаний по направлению подготовки 38.04.02 «Менеджмент», квалификация(степень) магистр разработана на основе Федерального закона Российской Федерации «Об образовании в РФ» №273 –ФЗ от 29.12.2012г., Федерального государственного образовательного стандарта по соответствующему направлению подготовки высшего образования (магистратура), Положения о вступительных испытаниях на обучение по образовательным программам высшего образования в «Гуманитарно –социальном институте», учетно-методических документов, регламентирующих учебный процесс в институте , Уставом «Гуманитарно – социального института».

Цель программы: установление у поступающего наличия компетенций, необходимых для освоения магистерских программ по данному направлению.

Задачи программы: Выявить у лица, имеющего диплом бакалавра(специалиста) и желающего освоить магистерскую программу:

1. способность применять знания, умения и личностные качества в соответствии с задачами профессиональной деятельности;
2. способность к абстрактному мышлению, анализу, синтезу;
3. знание современных научных методов для решения научных исследовательских проблем и умение их использовать в научно-исследовательской деятельности.

Поступающий в магистратуру должен знать: фундаментальные основы менеджмента; уметь: использовать методологические возможности финансового менеджмента, как искусства управления капиталом; владеть: навыками и умениями функционирования в рамках финансово-хозяйственной деятельности.

Правила проведения устного вступительного испытания
(собеседования)

1. Перед вступительным испытанием проводится консультация для абитуриентов (в соответствии с утверждённым расписанием).
2. Вступительное испытание представляет собой устную беседу по блокам вопросов, соответствующим программе.
3. При входе в аудиторию, где проводится испытание, абитуриент предъявляет паспорт (иной документ, удостоверяющий личность) и экзаменационный лист.
4. Во время проведения вступительного испытания должны быть отключены мобильные телефоны и другие средства связи.
5. Во время вступительного испытания не допускается использование абитуриентами своей бумаги, корректирующей жидкости и др.
6. На вступительном испытании вопросы и ответы поступающего фиксируются в протоколе проведения собеседования.
7. Консультации с членами предметной (экзаменационной) комиссии во время проведения вступительного испытания допускаются только в части уточнения формулировки вопроса.
8. Продолжительность вступительного испытания – 0,25–0,4 астрономических часа.
9. Оценка за вступительное испытание объявляется комиссией по завершению ответа поступающего.
10. Выход из аудитории во время проведения вступительного испытания допускается только в сопровождении секретаря отборочной комиссии.
11. Абитуриент имеет право покинуть аудиторию (в т.ч. досрочно) только с разрешения экзаменаторов.
12. Результаты вступительных испытаний, проводимых институтом самостоятельно при приеме на обучение по программе магистратуры, оцениваются по 100-балльной шкале, минимальный балл при поступлении в магистратуру – 65 баллов.

13. Перечень вступительных испытаний и минимальное количество баллов являются одинаковыми при приеме на различные формы обучения.

14. Минимальное количество баллов не может быть изменено в ходе приема.

15. В случае несогласия с выставленной оценкой абитуриент имеет право подать апелляцию.

II. Содержание тем программы

Содержание программы вступительных испытаний по направлению 38.04.02 «Менеджмент», (магистратура), ОП «Финансовый менеджмент». Содержание вступительных испытаний носит междисциплинарный характер.

Программа вступительных испытаний включает вопросы и задания для собеседования, которые соответствуют избранным разделам дисциплин:

- Корпоративные финансы
- Современный стратегический анализ.
- Анализ финансово-экономической деятельности
- Финансовый менеджмент
- Стратегический финансовый менеджмент
- Финансовые рынки
- Банки и банковские операции
- Рынок ценных бумаг
- Современные финансовые технологии

«Современный стратегический анализ»

Современная финансовая модель компании. Цель финансового управления компанией. Объекты изучения корпоративных финансов. Основные этапы развития теории корпоративных финансов. Модели анализа деятельности компании. Финансовая модель анализа компании: ключевые элементы. Учёт многовариантности развития: концепция издержек, концепция прибыли. Фундаментальные финансовые соотношения. Различия учётной и финансовой моделей анализа компании. Недостатки учётной модели анализа компании Уравнение доходности в финансовой модели. Требуемая норма доходности. Различия учётной и финансовой моделей анализа компаний. Поток свободных денежных средств для инвесторов и акционеров. Ценность денег во времени. Виды стоимости. Факторы, влияющие на стоимость.

Модель оценки стоимости облигаций. Оценка ценных бумаг. Облигация, её основные характеристики. Классификация облигаций. Принципы оценки стоимости облигаций. Спот-ставка: определение и случаи применения. Оценка рыночной функции дисконтирования. Форвардная ставка и схема её определения. Типичные формы кривых доходности. Теории, объясняющие вид (форму) кривой доходности. Теория сегментированных рынков. Оценка стоимости безотзывной облигации. Накопленный купон. «Чистая» и «грязная» цены облигации. Зависимость «стоимость – процентная ставка» для облигаций. Текущая доходность облигации. Учёт налогов в оценке доходности корпорации.

Модель оценки стоимости акций. Акция и её ключевые характеристики. Принципы и подходы к оценке стоимости акций. Оценка стоимости привилегированных акций, обыкновенных акций. Способы оценки темпов роста. Модели с нулевым и постоянным темпом роста дивидендов. Фундаментальные финансовые соотношения. Распределение прибыли корпорации. Необходимость реинвестирования прибыли. Модель переменного темпа роста дивидендов. Снижающийся темп роста дивидендов. Схема трёхэтапной модели. Оценка стоимости акций при отсутствии дивидендных выплат.

Риск, доходность, «портфель» активов. Схема борьбы с рисками. Расчёт премии за риск. Связь риска, доходности и цены актива. Мера измерения риска. Гистограмма ежедневной доходности. Диверсификация бизнеса по продаже нескольких товаров. Уникальный и рыночный риски. Коэффициент вариации. Минимизация риска «портфеля». Графическая интерпретация диверсификации. «Кривые безразличия» инвестора, избегающего риска. Комбинация безрискового и рискованного активов. Короткая и длинная позиции. Схема распределения капитала. Эффективное множество при разных ставках по кредиту и займу, выбор оптимального портфеля.

Модель определения требуемой собственниками доходности. Предпосылки модели ценообразования долгосрочных активов. Требуемая

доходность и её компоненты. Общий риск и его компоненты. Проблема награды за риск. Линия рынка капиталов. Вклад отдельной бумаги в рыночный риск. Характеристическая линия ценной бумаги. Способы расчёта премии за рыночный риск. Развитие модели оценки долгосрочных активов. Теория межвременной оценки стоимости активов. Сложности построения многофакторных моделей.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Инвестиционные решения и их базовые понятия. Классификация инвестиционных проектов. Принципы оценки инвестиционных проектов. Денежные потоки за период жизни проекта. Амортизация. Методы начисления амортизации. Продажа основных средств по завершению проекта. Период окупаемости. Критерий отбора проектов. Использование разных ставок процента. Реальные опционы в оценке инвестиционных проектов. Соотношение биржевых и реальных опционов.

Стратегический анализ как этап процесса стратегического управления. Стратегический анализ в системе научных знаний. Виды стратегического анализа. Информационная база стратегического анализа. Организация сбора стратегической информации.

Методология стратегического анализа. Методологические принципы стратегического анализа. Методы стратегического анализа. Общенаучные методы стратегического анализа. Специфические методы стратегического анализа.

Стратегический анализ внешней среды организации. Классификация факторов внешней среды организации, их стратегический анализ. Стратегический анализ макрокруга. Стратегический анализ микроокруга. Стратегическая сегментация и выделение стратегических зон хозяйствования (СЗХ).

Стратегический анализ внутренней среды организации. Основные логические схемы проведения анализа внутренней среды. Ресурсный анализ. Анализ конкурентоспособности организации. Анализ бизнес-процессов.

Интеграционный стратегический анализ внешней и внутренней среды организации. Построение профиля среды. Составление резюме анализа внешних стратегических факторов (EFAS). Методы SWOT-анализа и TOWS-анализа. PEST - анализ макросреды. Модель конкурентных сил М. Портера.

Стратегический анализ альтернатив и выбор стратегии. Понятие стратегии. Виды стратегий организации. Классификация стратегий. Иерархическая структура стратегий. Стратегии развития. Корпоративная стратегия. Бизнес-стратегия. Функциональные стратегии. Стратегии организаций, занимающих разные рыночные позиции. Анализ стадий развития рынка. Анализ конкуренции на рынке и привлекательности отрасли. Анализ конкурентных преимуществ. Анализ портфеля товаров и стратегических зон хозяйствования (СЗХ). Матрица Бостонской консалтинговой группы (БКГ). Матрица МакКинси. Система сбалансированных показателей и стратегические карты. GAP-анализ (анализ разрывов). Анализ цепочки ценностей и стратегическое управление затратами. Функционально-стоимостной анализ. Стратегический анализ стоимости компании: доходный, затратный и рыночный подходы. Основные показатели и стандарты оценки стоимости компании.

Процесс разработки стратегических альтернатив и выбора стратегии. Понятие стратегических альтернатив и их классификация. Методы формулирования стратегических альтернатив. Этапы разработки стратегии организации. Критерии и методы стратегического выбора. Модели выработки стратегии. Стратегическое планирование.

Место и роль прогнозирования в стратегическом анализе. Методы стратегического прогнозирования. Прогнозирование в современном стратегическом анализе. Общие методы прогнозирования. Интуитивные методы прогнозирования. Стратегическое сценарное прогнозирование. Методы прогнозной экстраполяции. Методы моделирования.

Финансовые аспекты стратегического анализа. Современные методы управления корпоративными финансами для решения стратегических задач. Корпоративные финансы и методы управления ими. Организационная структура корпоративного финансового управления.

Разработка стратегических бюджетов. Бюджетирование в системе планирования деятельности хозяйствующего субъекта. Процесс формирования стратегических бюджетов.

Стратегический анализ в антикризисном управлении. Стратегический анализ кризисного состояния организации. Влияние внешней среды на кризисное состояние организации. Диагностика кризисного состояния организации и прогноз угрозы банкротства.

Антикризисное стратегическое управление. Методология антикризисного стратегического управления. Стратегия и тактика антикризисного управления организацией.

Стратегический контроль и стратегический контроллинг. Стратегический контроль, его процесс и задачи. Система стратегического контроля, её элементы. Проведение корректирующих воздействий на основании результатов стратегического контроля. Понятие контроллинга и его виды. Стратегический анализ в системе стратегического контроллинга.

«Анализ финансово-экономической деятельности»

Научные основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности. Экономический анализ как наука и практика. Сущность и содержание экономического анализа. Место и роль экономического анализа в управлении предприятием. Задачи экономического анализа. Информационное обеспечение финансово-экономического анализа. Связь анализа и контроля. Методология и методы экономического анализа. Экономико-математические методы анализа хозяйственной деятельности, их классификация, детерминированное и стохастическое моделирование. Дифференциальный, индексный методы, методы элиминирования, логарифмический,

интегральный методы факторного анализа. Сравнительный, балансовый, графический методы экономического анализа.

Анализ производства и реализации продукции. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа производства и реализации продукции. Анализ динамики и выполнения плана производства и реализации продукции. Анализ ассортимента и структуры продукции. Анализ качества продукции. Анализ конкурентоспособности продукции. Анализ ритмичности работы предприятия. Анализ динамики выполнения договорных обязательств. Анализ факторов и резервов увеличения выпуска и реализации продукции.

Анализ технико-организационного уровня и других условий производства. Анализ управления коммерческой организацией. Анализ организации производства труда. Анализ технического развития. Анализ внешнеэкономических связей коммерческой организации. Анализ социальных условий и использования человеческого фактора. Анализ природных условий и рациональности природопользования. Методы оценки влияния технико-организационного уровня и других условий производства на интенсификацию использования производственных ресурсов.

Анализ использования основных производственных фондов. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа эффективности использования основных производственных фондов. Анализ обеспеченности предприятия основными средствами производства, движения основных фондов, их технического состояния. Анализ эффективности использования основных производственных фондов. Анализ использования технологического оборудования. Анализ использования производственной мощности предприятия. Методика определения резервов увеличения выпуска продукции, фондоотдачи, фондорентабельности.

Анализ использования трудовых ресурсов предприятия и фонда заработной платы. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа трудовых ресурсов, мотивации труда. Анализ

обеспеченности предприятия трудовыми ресурсами. Анализ показателей эффективности использования рабочего времени: внутрисменных и целодневных потерь рабочего времени, оценка влияния трудовых ресурсов на использование рабочего времени. Анализ производительности труда: темпов ее роста, выполнения плана по производительности труда, трудоемкости продукции, факторный анализ производительности труда. Анализ эффективности использования персонала предприятия: показателей движения персонала, интенсивности их использования. Анализ образования и использования фонда заработной платы и выплат социального характера.

Анализ использования оборотного капитала. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа использования оборотных средств предприятия. Состав и структура оборотных средств, основы их нормирования. Анализ обеспеченности предприятия оборотными средствами. Анализ эффективности использования оборотных средств: система показателей эффективности использования оборотного капитала, расчет и оценка оборачиваемости и рентабельности оборотного капитала. Основные пути повышения эффективности использования оборотных средств.

Анализ использования материальных ресурсов предприятия. Задачи, последовательность проведения и информационное обеспечение анализа использования материальных ресурсов предприятия. Анализ обеспеченности предприятия материальными ресурсами. Анализ эффективности использования материальных ресурсов: прибыли на рубль материальных затрат, материалоемкости продукции, удельного веса материальных затрат в себестоимости продукции, коэффициента материальных затрат, факторный анализ материалоемкости.

Анализ и управление себестоимостью продукции. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа себестоимости продукции и издержек производства и обращения. Анализ общей суммы затрат на производство и реализацию продукции. Анализ затрат на рубль произведенной продукции. Анализ себестоимости отдельных видов

продукции. Анализ прямых материальных и трудовых затрат. Анализ косвенных затрат. Методика определения резервов снижения себестоимости продукции. Определение резервов снижения себестоимости на основе выбора оптимального варианта управленческого решения.

Анализ маркетинговой деятельности. Задачи, основные направления и источники информации анализа маркетинговой деятельности. Организация маркетинговой деятельности на предприятии. Анализ состояния и прогнозирование рынков сбыта, анализ спроса на продукцию и формирование портфеля заказов. Анализ показателей эффективности маркетинговой деятельности предприятия: изменения спроса, ценовой политики предприятия, конкурентоспособности продукции. Величина прибыли от продаж, приходящаяся на величину затрат по маркетинговой деятельности.

Анализ финансовых результатов деятельности предприятия. Задачи, основные направления и информационное обеспечение анализа финансовых результатов деятельности предприятия. Анализ формирования валовой прибыли, прибыли от продаж, чистой (нераспределенной) прибыли, их динамики. Факторный анализ прибыли. Анализ уровня рентабельности предприятия. Методика подсчета резервов увеличения суммы прибыли и уровня рентабельности. Методика маржинального анализа прибыли и рентабельности. Определение точки безубыточности и зоны безопасности предприятия. Анализ факторов изменения точки безубыточности и зоны безопасности предприятия. Методы комплексной оценки эффективности коммерческой организации.

Анализ финансового состояния предприятия. Задачи, основные направления и задачи анализа финансового состояния предприятия. Анализ формирования капитала предприятия, его размещения, оценка имущественного состояния предприятия. Анализ эффективности использования капитала предприятия. Общая оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерской отчетности. Анализ финансовой устойчивости предприятия, его абсолютных и относительных показателей.

Анализ платежеспособности предприятия: ликвидности баланса, расчет финансовых коэффициентов платежеспособности и ликвидности, оценка денежных потоков. Анализ кредитоспособности контрагента. Анализ операций с валютой и внешнеторговых операций. Методы комплексного финансового анализа. Анализ цены и структуры капитала. Рыночная оценка бизнеса. Анализ в управлении предпринимательскими и финансовыми рисками. Эффект финансового рычага. Дисконтирование капитала и дохода. Индексация цен и стоимости имущества. Анализ влияния инфляции на принятие управленческих решений. Анализ финансовой стратегии коммерческой организации.

Диагностика уровня вероятности банкротства предприятия. Понятие, виды и причины банкротства предприятия. Методы диагностики вероятного банкротства: официальная методика 1994 года; анализ обширной системы критериев и признаков, интегральная оценка финансовой устойчивости на основе скорингового анализа, анализ с помощью двух-, пяти-, семифакторной модели Э. Альтмана. Пути финансового оздоровления субъектов хозяйствования.

«Финансовый менеджмент»

Место и роль финансового менеджмента в системе управления предприятием. Финансовый менеджмент как искусство управления капиталом. Движение денежных средств между рынком капитала и операциями акционерной компании. Денежные потоки компании и деньги, вкладываемые в операции для увеличения реальных активов предприятия. Использование ключевых принципов в управлении финансовой деятельностью предприятия: взаимосвязь финансового менеджмента с общей системой управления предприятием (организация производства, логистика, менеджмент, маркетинг); комплексный характер принятия и реализации управленческих решений; вариантный подход к разработке наиболее важных решений.

Роль финансового директора в управлении финансами предприятия. Финансовый менеджмент и деятельность финансового директора, его обязанности: финансовый анализ и контроль; текущее планирование и прогнозирование основных параметров деятельности компании; принятие финансовых и инвестиционных решений; координация и оперативное управление текущей финансовой работой и др. Примерное структура финансовой службы акционерной промышленной компании. Методы, используемые финансовым директором: планирование, наращение стоимости денег (компаундинг), дисконтирование, налогообложение, страхование, самострахование, трансфертные и иные операции, факторинг, форфейтинг, лизинг и др.

Классификация капитала для принятия управленческих решений. Взаимосвязь между структурой капитала и способами его финансирования. Принципы формирования капитала, его классификация для принятия управленческих решений. Проблема стоимости (цены) капитала и её практическое значение: максимизация ценности предприятия и минимизация производственных издержек (включая источники привлечения капитала); показатель стоимости капитала как критерий в процессе оценки реальных инвестиционных проектов, включая их окупаемость; стоимость капитала как базовый критерий формирования эффективности финансового инвестирования. Ключевая цель формирования капитала предприятия – удовлетворение потребности в приобретении необходимых активов и оптимизации его структуры для обеспечения условий эффективного функционирования в хозяйственной деятельности.

Базовая концепция оценки финансовых активов. Базовая концепция оценки финансовых активов как финансовый инструмент. Концепция оценки доходности финансовых активов. Концепция оценки риска финансовых активов. Принятие решений об инвестициях в финансовые активы. Характерные признаки финансовых активов (вложений). Условия для признания активов, в качестве финансовых вложений: наличие правильно

оформленных документов; переход к предприятию финансовых рисков, связанных с финансовыми вложениями (ценовой риск, риск неплатёжеспособности должника, риск ликвидности и др.).

Цель и задачи управления портфелем финансовых активов. Факторы, определяющие масштабы инвестиционной деятельности акционерных обществ на рынке ценных бумаг. Управление портфелем финансовых активов.

Методы оценки стоимости финансовых вложений и их регулирование. Фактические затраты на приобретение активов в качестве финансовых вложений: суммы, уплачиваемые в соответствии с договором продавцу, юридическим и физическим лицам за информационные, консультационные и иные услуги; вознаграждение, уплачиваемое посреднической организации; другие затраты, непосредственно связанные с приобретением активов в качестве финансовых вложений. Классификация оценки финансовых вложений: финансовые вложения, по которым можно установить текущую рыночную стоимость; финансовые вложения по которым их текущую рыночную стоимость не определяют.

Содержание, цели и основные этапы реализации эмиссионной политики. Основные цели эмиссии акций. Стандартная процедура эмиссии, её этапы. Основные требования к проспекту эмиссии ценных бумаг. Сущность проспекта ценных бумаг и требования, предъявляемые к его содержанию.

Условия размещения ценных бумаг. Публичное размещение ценных бумаг путём открытой подписки на торгах фондовых бирж. Количество размещённых ценных бумаг.

Решения по управлению денежными средствами и управлению ликвидностью предприятия. Определение оборачиваемости денежных средств – основа контроля состояния дебиторской и кредиторской задолженности. Последовательность расчёта оборачиваемости денежных средств.

Дивидендная политика предприятия. Содержание дивидендной политики и основные этапы её формирования. Базовые дивидендные теории. Правовые основы выплаты дивидендов в России. Федеральный закон РФ «Об акционерных обществах». Срок и порядок выплаты дивидендов. Устав общества о сроках выплаты дивидендов. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов. Контроль выполнения финансовых планов. Контроль как завершающая стадия управления финансами предприятий.

«Стратегический финансовый менеджмент»

Ключевые показатели финансовой модели компании. Цель построения финансовой модели. Общий алгоритм финансового моделирования. Принципы анализа эффективности деятельности. Диагностирование эффективности деятельности по финансовой модели: оценка показателей текущей эффективности и устойчивости. Правила аналитики финансового состояния компании. Ключевые финансовые показатели, позволяющие строить прогнозные значения элементов финансовой модели. Анализ долговой нагрузки. Дополнительные специфические индикаторы, необходимые для учета при финансовом моделировании. Типичные ошибки при моделировании.

Прогнозирование основных элементов денежного потока. Правила перехода от отчётных к аналитическим показателям и прогнозным финансовым построениям. Бухгалтерский (учетный) и аналитический подходы в построении финансовой модели. Общая схема анализа движения денежных средств. Базовые принципы построения финансовой модели компании: движение денежных средств. Принципы прогнозирования операционного денежного потока: выделение операционной деятельности; построение операционного денежного потока по данным отчета о прибылях и убытках и балансового отчета. Метод «пропорциональности объёму продаж». Алгоритм прогнозирования свободного денежного потока. Моделирование

инвестиционных потоков. Моделирование влияния финансового рычага на доходность собственного капитала.

Индикаторы устойчивости финансовой модели. Основные требования к операционному потоку и к величине накопленных денежных потоков. Требования к минимальному значению накопленного денежного потока каждого этапа моделирования. Ранги устойчивости стратегического финансового планирования. Финансовая модель и анализ устойчивости стратегического финансового менеджмента. Сценарный анализ.

Обзор функций стоимостных методов в финансовой системе компании, основанной на управлении стоимостью. Ключевые аспекты менеджмента, основанного на управлении стоимостью (*value based management*, VBM-подход). Сопоставление принципов корпоративного управления и VBM-менеджмента. Алгоритм создания стоимости собственного капитала. Финансовые и нефинансовые критерии оценки стратегического менеджмента: система «добавленной стоимости акционерного капитала» (*shareholders value added*, SVA), система экономической добавленной стоимости (*economic value added*, EVA), модель добавленной стоимости потока денежных средств (*cash value added*, CVA), принципы управления компанией в системе «доходности инвестиций на основе потока денежных средств» (*cash flow return on investment*, CFROI), модель опционного ценообразования (*Option Price Model*, OPM), метод сбалансированной системы показателей (*balanced score cards*, BSC). Построение схем вознаграждения на основе оценки качества управления стоимостью компании.

Метод добавленной стоимости собственного капитала. Подготовка необходимой информации для оценки бизнеса методами доходного подхода: внешняя информация (макроэкономические, отраслевые и региональные данные), виды корпоративных рисков, присущие анализируемому предприятию (способы анализа премии за риск), финансовая отчетность прошлой деятельности (основные корректировки финансовых отчетов:

корректировка стоимости основных фондов, товарно-материальных запасов, дебиторской задолженности, финансовых активов), учет инфляции. Выявление факторов стоимости по результатам анализа прошлой деятельности. Метод дисконтированных денежных потоков. Метод добавленной стоимости собственного капитала (SVA). Прибыль как база капитализации. Обоснование предположений относительно будущей деятельности компании. Алгоритм реализуемости метода SVA. Методы расчета ставки дисконтирования: метод кумулятивного построения ставки дисконтирования; модель оценки капитальных активов (CAPM); метод средневзвешенной стоимости капитала. Принцип прогнозирования деятельности фирмы методом SVA. Оценка эффективности менеджмента компании как созидающего/разрушающего стоимость. Методы определения денежного потока в постпрогнозный период. Особенности применения и ограничения использования метода добавленной стоимости собственного капитала.

Метод добавленной экономической стоимости. Семейство методов, основанных на концепции остаточного дохода (ROI). Особенности применения и ограничения методов добавленной экономической стоимости. Функции показателя ЭДС: измерение движения потока, образованного инвестициями; оценка качества управления прошлой деятельности фирмы; основа системы стимулирования менеджеров. Представление экономического дохода через свободный денежный поток. Корректировки, необходимые при расчете экономического дохода.

Традиционные методы разработки финансовой стратегии. Конфигуратор методов разработки стратегий. Подходы к разработке стратегий организации. Подходы к разработке стратегий: основное содержание разработок (SWOT-анализ, пять сил конкуренции, типовые стратегии, стержневые компетенции). Стратегия экономическая, стратегия бизнеса, стратегия лидерства. SWOT-анализ внешних и внутренних параметров организации. Построение матрицы SWOT-анализа.

Динамика разработки и корректировки стратегии. Инициатор разработки стратегии как один из субъектов целеполагания. Относительность завершённости стратегии. Формулирование стратегии: политика, программы, проекты. Специфика разработки стратегий с позиций школы дизайна. Разработка стратегий с позиции школы стратегического планирования. Критические замечания по поводу положений позиционирования.

«Финансовые рынки»

Место и роль финансовых рынков и институтов в системе общественного воспроизводства. Понятие финансового рынка. Функционирование финансовой системы государства и её зависимость от работы финансового рынка. Финансовый рынок как сложная экономическая система. Сегменты финансовых рынков. Основные направления развития финансовых рынков. Структура финансовых рынков. Основные базовые источники средств, поступающих на рынок. Инфраструктура финансовых рынков. Составляющие технологии инфраструктуры финансовых рынков и их классификация. Регулирующая инфраструктура финансовых рынков. Информационная инфраструктура финансовых рынков и её особенности. Техническая инфраструктура финансовых рынков. Реализация принципа информационной прозрачности и её осуществление за счёт информирования всех заинтересованных лиц о деятельности профессиональных участников рынка и её результатах.

Участники финансовых рынков. Основные участники финансовых рынков и институтов: эмитенты, инвесторы и профессиональные участники. Коммерческие банки как финансовые посредники и инвесторы на рынке государственных ценных бумаг. Основные группы профессиональных участников рынка: коммерческие банки, брокерские фирмы, инвестиционные фонды различных типов, инфраструктурные организации (регистраторы, депозитарии и расчётно – клиринговые организации, фондовые биржи и другие торговые системы). Условия функционирования участников

финансовых рынков. Переливы капитала между различными секторами рынков. Состав участников финансовых рынков и их зависимость от способа финансирования производства и государственных расходов. Виды профессиональной деятельности на финансовых рынках.

Рынок сбережений. Функциональное значение сбережений. Формы сбережений. Мотивы сбережений. Семейные отношения как побуждающее начало образования части сбережений. Сберегательный процесс и субъекты финансового и кредитно – денежного рынка. Процесс аккумулирования сбережений населения и его формы. Функциональная структура фондов накопления населения. Фонды инвестиционных сбережений, не предназначенных для потребительских нужд. Сберегательный процесс и его двоякое влияние на экономику. Виды сбережений. Цели образования сбережений, их классификация. Сберегательное поведение населения. Институциональные инвесторы. Портфели управления инвестиционными активами. Виды институциональных инвесторов. Коммерческие банки на финансовых рынках. Общие фонды банковского управления (ОФБУ). Акционерные инвестиционные фонды (АИФ). Паевые инвестиционные фонды (ПИФ).

Регулирование деятельности на финансовых рынках. Организация процесса регулирования финансовых рынков. Основной критерий достижения определённой степени зрелости финансовых рынков. Косвенное государственное регулирование финансовых рынков. Институты рынка, и прежде всего биржи, как саморегулирующиеся организации. Общий принцип управления на финансовом рынке. Модели финансовых рынков. Саморегулируемые организации, их основные признаки. Функции саморегулируемых организаций. «Национальная ассоциация участников фондового рынка» (НАУФОР), её основные цели.

Рынок ценных бумаг. Структура и схема рынка ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг. Вторичный рынок ценных бумаг. Виды финансовых инструментов. Капитальные ценные бумаги и их состав. Ценная

бумага и её характеристика. Эмиссия и её три этапа. Основные виды ценных бумаг: акция, облигация, вексель, государственные ценные бумаги, государственные облигации, казначейские ноты, муниципальные ценные бумаги, корпоративные ценные бумаги. «Голубые фишки». Обращение ценных бумаг. Основные функции рынка ценных бумаг. Элементы механизма рынка ценных бумаг.

Международные ценные бумаги. Характеристика акций как ценной бумаги. Типы, виды и разновидности акций. Номинал и курс акций. Обыкновенные акции. Привилегированные акции. Дивиденд. Процесс выплаты дивидендов наличными как главный, но не единственный инструмент дивидендной политики. Совокупная и инвестиционная доходность акций. Облигация как долговая ценная бумага. Общая характеристика и виды облигаций. Свойства облигаций. Держатели облигаций и их права собственности на облигации в акционерном обществе. Доходность облигации. Особенности расчёта доходности по краткосрочным долговым бумагам. Рейтинги облигаций. Классификация облигаций в системе рейтингов (AAA – облигации высшей градации, BBB – последняя инвестиционная градация). Вексель как особая ценная бумага. Причины возникновения векселя на рынке ценных бумаг. Участники вексельных отношений: ремитент (векселедержатель), трассант (векселедатель), трассат (плательщик). Характеристика векселя как долгового инструмента. Казначейские векселя. Частные векселя. Сделка по купле–продаже – процесс, лежащий в основе товарного векселя. Простой и переводной вексель. Преимущество векселя. Обращение векселя: общие черты и особенности, отличающие его от других ценных бумаг. Индоссамент, его характеристика. Форма векселя. Обязательные реквизиты переводного векселя. Доходность векселей.

Валютный рынок. Валютная система как форма организации и регулирования валютных отношений. Валютная система. Валюта, виды валют: национальная, мировая, региональная. Мировая валютная система. Условия конвертируемости валют. Правила использования кредитных ресурсов. Этапы

развития мировой валютной системы. Валюта – денежная единица страны. Конвертируемость как элемент валютной системы. Основные формы конвертируемости. Валютный курс, его сущность, виды. Номинальный и реальный валютный курс. Значение валютного курса в международной валютной системе. Международный валютный рынок и его основные участники. Крупнейшие международные валютные рынки, их основные функции. FOREX (*Foregin Exchange Market*) – глобальный валютный рынок по обмену определённой суммы валюты одной страны на валюту другой по согласованному курсу на определённую дату. Главные валюты, на долю которых приходится основной объём операций на рынке FOREX: доллар США, евро, японская йена.

Кредитный рынок. Институциональная структура кредитного рынка. Сущность кредитного рынка. Содержание, характер использования и закономерности развития кредитного рынка. Роль кредитного рынка в рыночной экономике. Важная особенность кредитного рынка, влияющая на процесс интернационализации мирового хозяйства. Кредитный рынок, его макроэкономическая функция. Кредит как форма движения ссудного капитала. Задачи, решаемые с помощью кредита. Кредит и его основные функции (распределительная, эмиссионная, контролирующая). Принципы кредитования. Формы и виды кредитования. Кредитная система. Банковская система. Традиционные банковские операции, связанные с кредитованием. Механизм функционирования кредитной системы.

Рынок инвестиций. Рынок инвестиций в структуре финансовых рынков. Основная функция рынка инвестиций. Экономическая сущность инвестиций. Инвестиционная деятельность предприятия и инвестиционная политика государства. Инвестиционный процесс и фактор времени и риски. Классификация инвестиций. Инвестиции по типам вложениям. Инвестиции по сущности и природе: начальные инвестиции и брутто – инвестиции. Инвестиции по целям. Инвестиции по охвату и распространённости. Инвестиции в зависимости от объектов вложения средств. Инвестиции по

характеру участия в инвестировании. Инвестиции по периоду инвестиционных вложений. Инвестиции по формам собственности инвесторов. Инвестиции по региональному признаку. Инвестиции по источникам финансирования. Методы финансирования инвестиций

«Банки и банковские операции»

Правовые основы банковских операций. Банки как субъект правовых отношений. Банк как кредитная организация. Небанковская кредитная организация. Порядок регистрации кредитных организаций и лицензирования банковских операций. Роль Центрального Банка РФ в обеспечении финансовой стабильности кредитных организаций. Надзорные подразделения Банка России. Основы взаимоотношений кредитных организаций с клиентами. Банковское законодательство и ограждение интересов клиента и банка на право открытия счёта и на получение отсрочки платежа банку. Законодательное обеспечение интересов клиента посредством соблюдения банковской тайны. Нормативные акты, регулирующие банковскую деятельность в России.

Ресурсы коммерческого банка. Общая характеристика ресурсной базы коммерческого банка. Ресурсы коммерческого банка. Собственный капитал и привлечённые средства. Структура собственного капитала банка и его структура. Защитная, оперативная и регулирующие функции собственного капитала банка. Основной капитал банка и его источники (уставный капитал, эмиссионный доход). Фонды банков. Прибыль текущего года и прошлых лет. Субординированный кредит. Расчёт величины собственного капитала банка и его достаточности. Валовый собственный капитал банка (капитал – брутто). Чистый собственный капитал (капитал – нетто). Этапы определения реальной величины дополнительного капитала банка. Привлечённые средства коммерческого банка и их структура. Характеристика привлечённых ресурсов: срочные депозиты, сертификаты, векселя, облигации, др.

Активы коммерческого банка. Понятие активов и их состав. Состав и структура банковских активов. Активы коммерческого банка по назначению, по ликвидности, по степени риска, по срокам размещения, по субъектам. Группировка активов по их назначению. Кассовые активы. Размещённые активы: ссудные, депозиты в ЦБ РФ, кредиты небанковским заёмщикам, факторинговые операции, лизинговые операции, вложения в государственные долговые обязательства, векселя в портфеле банка. Инвестиционные активы. Капитализированные активы: основные средства банков, капитальные вложения, нематериальные активы, хозяйственные материалы. Прочие активы. Группировка активов по ликвидности, по степени риска, по срокам размещения, по субъектам. Качество активов банка.

Прибыль коммерческого банка. Прибыль банка как финансовый результат деятельности коммерческого банка. Доходы коммерческого банка, их классификация. Доходы от производственной деятельности (операционные доходы). Доходы от непроизводственной деятельности (неоперационные доходы). Процентные доходы. Непроцентные доходы. Проценты, полученные за предоставленные кредиты. Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, с иностранной валютой и другими валютными ценностями. Дивиденды, полученные кроме акций. Доходы по операциям банка. Штрафы, пени, неустойки, полученные по кредитным, расчётным и другим операциям. Другие операции. Операционные доходы: процентные, комиссионные, прочие операционные доходы. Доходы от побочной деятельности банка (доходы, полученные в форме дивидендов; доходы по организациям; доходы неординарного (непредвиденного) характера; прочие доходы).

Состав расходов коммерческого банка и их виды (операционные расходы, расходы по обеспечению функциональной деятельности банка, прочие расходы банка). Проценты, уплаченные за привлечённые кредиты, юридическим лицам по привлечённым средствам, физическим лицам, расходы по операциям с ценными бумагами.

Прибыль коммерческого банка, порядок её формирования. Показатели прибыльности банка. Прибыльность капитала. Прибыльность активов. Финансовый результат деятельности коммерческого банка. Основные факторы формирования банковской прибыли.

Пассивные операции коммерческого банка. Общая характеристика пассивных операций: формирование собственного капитала, формирование привлечённых ресурсов. Пассивные операции. Эмиссия обыкновенных и привилегированных акций. Операции по формированию собственных ресурсов. Формирование уставного капитала. Капитализация средств: средства резервного фонда; остатки фондов экономического стимулирования по итогам года; средства, полученные от продажи акций; средства переоценки основных средств, проведённой по решению Правительства РФ; нераспределённая прибыль прошлых лет. Образование фондов коммерческого банка. Резервный фонд. Эмиссионный доход. Нераспределённая прибыль. Прирост стоимости имущества при переоценке. Страховые резервы коммерческого банка. Депозитные и недепозитные операции. Выпуск облигаций. Разновидности межбанковских кредитов (МБК, полученные от других коммерческих банков; кредитование путём подкрепления корреспондентского счёта; кредитные ресурсы, полученные от других филиалов; овердрафт головного банка; кредиты ЦБ РФ).

Организация безналичных расчетов. Основы организации безналичных расчётов. Сущность и принципы организации безналичных расчётов. Виды банковских счетов и порядок их открытия. Расчётный счёт – основной счёт предприятия. Текущие счета. Бюджетные счета. Формы безналичных расчётов (платёжные поручения, аккредитивная форма расчётов, покрытые (депонированные) или непокрытые (гарантированные), отзывные или безотзывные). Расчёты с использованием чеков. Средства, депонированные чекодателем на отдельном счёте. Средства на соответствующем счёте чекодателя. Инкассовая форма расчётов. Инкассовые поручения. Вексельная форма расчётов. Простой вексель (соло – вексель).

Переводной вексель (тратта). Банковские карты как средство безналичных расчётов. Индоссамент. Субъекты расчётных операций: держатель банковской карты, клиент, предприятие торговли (услуг), расчётный агент, уполномоченный банк, эквайер, эмитент. Операции банка эмитента. Основные обязанности банка-эквайера. Основные стадии расчётной операции. Особенности операций с использованием банковских карт. Система организации межбанковских расчётов.

Кредитные операции банков. Классификация банковских кредитов: (по назначению (цели кредита), сфере использования, срокам пользования, обеспечению, способу погашения, видам процентных ставок, размерам. Банковские кредиты по назначению: промышленные, сельскохозяйственные, торговые, инвестиционные, потребительские, ипотечные). Принципы кредитования. Специфические законы кредита (закон планомерной возвратности средств, закон сохранности кредитных средств). Основные принципы банковского кредитования. Формы краткосрочного банковского кредитования. Разовые (целевые) кредиты. Пакет документов, необходимых для получения кредита. Кредиты на торгово – посреднические операции и на временные нужды. Кредитование в порядке кредитной линии. Виды кредитных линий. Возобновляемая кредитная линия. Овердрафт как особая форма краткосрочного банковского кредитования. Организация процесса краткосрочного кредитования. Подготовка и заключение кредитного договора. Формирование резерва на возможные потери по ссудам. Величина расчётного резерва по классификационным ссудам: стандартные, нестандартные, сомнительные, проблемные, безнадёжные. Контроль выполнения условий кредитного договора и погашения кредита (сопровождение кредита). Работа банка с проблемными ссудами.

Организация выдачи и погашения отдельных видов кредита. Вексельные кредиты. Учёт векселей. Ссуды под залог векселей. Векселедательский кредит. Консорциальные (синдицированные) кредиты. Долгосрочный банковский кредит. Межбанковские кредиты. Кредиты Банка

России. Ломбардные кредиты. Виды потребительских кредитов. Документация, предоставляемая в банк заёмщиком. Оценка платёжеспособности заёмщика. Выдача и погашение потребительского кредита. Ипотечные жилищные кредиты. Основные документы, определяющие взаимоотношение банка и заёмщика при предоставлении ссуды. Формы вексельного кредитования. Кредиты рефинансирования Банка России.

«Рынок ценных бумаг»

Понятие и структура рынка ценных бумаг. Предмет и задачи дисциплины. Понятия ценных бумаг и рынка ценных бумаг. Участники рынка ценных бумаг. Структура рынка ценных бумаг. Виды ценных бумаг: государственная облигация, облигация, вексель, чек, депозитный и сберегательный сертификаты, банковская сберегательная книжка на предъявителя, коносамент, акция, приватизационные ценные бумаги и другие документы, которые в законодательном порядке отнесены к числу ценных бумаг. Производные инструменты срочного рынка: опционные и финансовые фьючерсные контракты, кэп (*cap*), флур (*floor*). Международные ценные бумаги. Особенности регулирования фондового рынка зарубежных стран. Фондовый рынок России. Правовое регулирование рынка ценных бумаг и его роль в преодолении последствий финансового кризиса 2008 года.

Понятие и свойства ценных бумаг. Понятие ценной бумаги как объекта рынка. Определение ценной бумаги с точки зрения законодательства. Свойства ценных бумаг. Виды ценных бумаг в Российской Федерации. Классификация ценных бумаг. Долевые и долговые ценные бумаги. Производные ценные бумаги. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг. Формы выпуска ценных бумаг. Формы учета прав владельцев ценных бумаг. Депозитарно-регистрационный механизм рынка ценных бумаг. Эмиссионные и неэмиссионные ценные бумаги. Эмитенты ценных бумаг. Международные ценные бумаги (евроноты, еврооблигации, евроакции).

Развитый и развивающийся рынки ценных бумаг. Модели построения рынка ценных бумаг. Международный рынок ценных бумаг. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг: участники и их цели, организация, цены, роль посредников. Биржевой и внебиржевой рынок. Организованный и неорганизованный рынок, уличный рынок. Мировые тенденции в области организации рынка. Рынок кассовых и срочных сделок. Общее понятие о кассовых и срочных сделках: виды, участники и их цели, цены. Структура рынка ценных бумаг по видам обращающихся инструментов: фондовый рынок, рынок корпоративных и государственных ценных бумаг, рынок акций и рынок облигаций, вексельный рынок, рынок производных ценных бумаг, денежный рынок и рынок капиталов.

Регулирование рынка ценных бумаг. Необходимость и цели регулирования рынка ценных бумаг. Регулирование рынка ценных бумаг в Российской Федерации. Нормативно-правовая база рынка ценных бумаг. Органы государственного регулирования. Основные направления государственного регулирования. Контроль эмиссии ценных бумаг. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Сочетание государственного регулирования и саморегулирования на рынке ценных бумаг. Понятие о саморегулируемой организации. Саморегулируемые организации в Российской Федерации. Раскрытие информации о деятельности на рынке ценных бумаг как элемент регулирования рынка. Виды, объем и способы раскрытия информации участниками рынка ценных бумаг. Служебная (инсайдерская) информация на рынке ценных бумаг. Требования к рекламе на рынке ценных бумаг.

Виды ценных бумаг и их оценка. Особенности и процедура первичного размещения эмиссионных ценных бумаг – акций и облигаций. Принятие эмитентом решения о выпуске ценных бумаг. Содержание проспекта ценных бумаг и требования к его оформлению. Процедура государственной регистрации ценных бумаг. Размещение ценных бумаг среди первых инвесторов. Закрытое и открытое размещение. Регистрация отчета об

итогах выпуска ценных бумаг. Особенности эмиссии государственных и муниципальных ценных бумаг, акций кредитных организаций, инвестиционных фондов. Участие посредников в первичном размещении ценных бумаг. Андеррайтинг, финансовое консультирование.

Фондовая биржа. Брокерская и дилерская деятельность на рынке ценных бумаг. Доверительное управление ценными бумагами и денежными средствами. Депозитарная деятельность. Клиринговая деятельность. Ведение реестров держателей именных ценных бумаг. Деятельность по организации торговли на рынке ценных бумаг. Лицензирование профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Лицензионные требования. Возможности совмещения видов профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Возможности совмещения банковской деятельности и профессиональной деятельности на рынке ценных бумаг. Органы лицензирования, их полномочия. Фондовая биржа как организатор торговли на рынке ценных бумаг. Организационная структура и функции фондовой биржи. Правила биржевой торговли. Этика на фондовой бирже. Листинг и делистинг. Операции и сделки на фондовой бирже. Технологии биржевых торгов. Деятельность брокеров и дилеров на бирже. Заключение сделки, клиринг, расчеты. Котировка ценных бумаг. Биржевые индексы, их виды и характеристика.

Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг. Типы инвесторов. Портфельные инвестиции. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов (банков, страховых компаний, инвестиционных фондов, паевых инвестиционных фондов, пенсионных фондов) на рынке ценных бумаг. Механизм принятия инвестиционного решения. Фундаментальный и технический анализ. Соотношение между фондовым рынком и банковским сектором финансового рынка. Усиление роли банков на фондовом рынке. Усиление связи между финансовым рынком и реальным сектором экономики. Рост доли корпоративных ценных бумаг и их производных в структуре инструментов финансового рынка. Технологические

изменения на финансовом рынке на основе цифровых и интернет-технологий. Усиление роли частных инвесторов. Инфраструктурные изменения на рынке ценных бумаг. Усиление конкурентной борьбы между профессиональными участниками. Тенденция к централизации биржевой торговли, клиринговой деятельности, учета прав на ценные бумаги. Изменения в сфере регулирования рынка ценных бумаг. Взаимосвязь международного и российского рынка ценных бумаг.

«Современные финансовые технологии»

Финансовые технологии: общее понятие. Основные операционные элементы финансовых технологий. Основные проблемы финансов предприятий, решением которых занимаются современные финансовые технологии. Финансовые технологии как исследовательский процесс, его алгоритм. Роль финансовых специалистов в процессе выработки правильных решений. Значение новых финансовых разработок в экономическом развитии регионов и во взаимоотношениях между частным и государственными секторами. Факторы, определяющие использование финансовой технологии. Влияние внешней среды функционирования предприятия и внутренние возможности предприятий. Основные факторы, препятствующие реализации целей предприятий.

Технологии формирования денежных потоков. Технологии формирования денежных потоков. Потоки денежных средств в рамках компании. Денежный оборот организации. Схемы денежных потоков и денежного оборота организации. Управление денежными потоками как элемент финансовой политики предприятия. Система управления денежными потоками на предприятии. Процесс ценообразования на предприятии. Ценовая политика предприятий. Система цен в экономике страны. Взаимосвязь и взаимозависимость цен, составляющих единую систему. Ценовая политика как элемент общей стратегии организации. Стратегические аспекты ценовой политики. Ценовые стратегии предприятия: стратегия высоких цен, низких

цен, дифференцированных цен, льготных цен, гибких эластичных цен, стабильных стандартных неизменных цен, неокругленных цен, цен массовых закупок и т.д. Тактические аспекты ценовой политики. Существующие формы ценовой политики. Три базовых подхода к определению цены на продукцию (услуги). Постоянное обобщение практики цен. Динамика цен, ее зависимость от стратегии ценообразования на предприятии и целей предпринимательской деятельности.

Факторинг как системный подход к управлению финансовой задолженностью предприятия. Управление дебиторской задолженностью предприятия. Факторинг как финансовый инструмент, высвобождающий клиентскую задолженность. Факторинг как гибкая и привлекательная форма финансирования. Понятие и механизм факторинга. Цель факторинга. Схема факторингового обслуживания. Сфера деятельности факторинга. Преимущества факторинга. Сравнительная характеристика факторинга, кредита и овердрафта. Услуги факторинговых компаний. Оценка кредитоспособности каждого из клиентов на основе анализа финансового состояния. Покрытие кредита: страхование на основании ожидаемого от клиента уровня заказов. Финансирование: аванс на основе «регресса» или «не регресса». Виды факторинговых операций. Внутренний факторинг. Открытый факторинг. Закрытый (конфиденциальный) факторинг. Финансирование отсрочки или гарантия от просрочки. Реверсивный факторинг (для покупателей). Классический факторинг (для поставщика). Факторинг с условием кредитования поставщика в форме оплаты требований к определенной дате или предварительной оплаты. Плата, взимаемая факторинговой компанией, её элементы. Расчет и порядок взимания комиссии за факторинговое обслуживание, платы за учетные операции. Требования российских факторинговых операторов к потенциальным клиентам. Диапазон финансирования поставок. Средняя величина факторинговой комиссии. Минимальное количество дебиторов, передаваемых банку. Проблемы и перспективы развития факторингового рынка в России.

Франчайзинг как финансовая технология. Франчайзинг как технология освоения новых видов деятельности. Франчайзинг как сфера предпринимательства и система договорных отношений. Франчайзинговые сделки. Классификация франчайзинговых сделок по составу участников и по объекту. Товарный франчайзинг. Производственный франчайзинг. Деловой франчайзинг. Взаимоотношения при франчайзинговых сделках. Индивидуальный франчайзинг. Районный (региональный) франчайзинг. Преимущества и недостатки франчайзинга для франчайзера, франчайзи и потребителя. Франчайзинг в России.

Технология привлечения финансовых ресурсов. Технологии привлечения финансовых ресурсов. Проблемы привлечения финансовых средств. Недостаточная «диверсифицированность» финансовой политики предприятий. Проблематика бюджетного финансирования. Основные проблемы на пути привлечения внебюджетных средств. Потребность предприятия в средствах и применяемые технологии. Приоритетные направления привлечения средств. Технологии «перехвата» краткосрочных финансовых ресурсов для обеспечения финансирования долгосрочных инвестиционных проектов. Характеристика приоритетных финансовых технологий, направленных на привлечение финансовых ресурсов. Частный кредит как одна из наиболее распространенных технологий заимствования финансовых ресурсов. Частный кредит как альтернатива банковскому кредиту. Возможности предоставления частного кредита на более выгодных условиях по сравнению с банковским кредитованием. Основные недостатки частного кредитования. Частный кредит как источник пополнения оборотных средств предприятия.

Банковский кредит как классическая технология заимствования необходимых финансовых ресурсов. Факторы, ограничивающие возможности предприятия получить банковский кредит. Займы кредитных кооперативов (союзов). Преимущества и недостатки заимствования. Средства новых компаньонов. Технологии «административного» привлечения средств.

Сочетание большей прибыльности бизнеса с более активным использованием альтернативных форм расчетов. Приоритетные финансовые технологии привлечения финансовых ресурсов.

Венчурный капитал как технология привлечения финансовых ресурсов для инноваций. Венчурный капитал как технология привлечения финансовых ресурсов на инновации. Роль финансов в венчурном бизнесе. Венчурный капитал важнейший источник акционерного капитала для начинающих компаний. Специфика венчурного инвестирования. Преимущества для предпринимателя от венчурного финансирования. Понятие венчурного капитала, его особенности. Поле деятельности венчурных капиталистов. Цель венчурного капиталиста. Типы венчурных фирм. Корпоративные венчурные программы. Механизм венчурного финансирования. Формы венчурного инвестирования. Инвестиции в акционерный капитал. Инвестиционный кредит. Порядок расчет процентной ставки по инвестиционному кредиту. Комбинированная форма венчурного инвестирования. Распределение рисков между участниками. Продолжительность инвестиций. Прибыль венчурного капиталиста. Основные специфические термины, используемые венчурными капиталистами.

Лизинг как технология использования финансовых ресурсов. История возникновения лизинга. Формирование лизинга в своем современном значении. Субъекты лизинга: лизингодатель (арендодатель), лизингополучатель (арендатор), продавец. Отличительные черты лизинга от операционной аренды. Объекты лизинга. Непотребляемые вещи. Целевое использование объекта лизинга. Основные формы лизинга. Оперативный лизинг. Финансовый лизинг. Кредитование сбыта. Аренда по контракту. Лизинговые сделки. Виды лизинговых сделок. Наиболее распространенные схемы лизинговых сделок. Этапы осуществления лизинговой сделки. Классификация лизинговых сделок, их особенности. Прямой и косвенный лизинг. Лизинг движимого, недвижимого и бывшего в употреблении

имущества. Лизинг с полной и неполной окупаемостью. Чистый лизинг, полный лизинг и лизинг с частичным набором услуг. Внутренний и международный лизинг. Лизинг с денежным, компенсационным и смешанным платежом. Преимущества и недостатки лизинга. Значение лизингового сектора в экономическом развитии. Лизинг в регионах. Лизинговый фонд со статусом целевого бюджетного фонда. Лизинговый фонд для закупки сельхозтехники. Бюджетное финансирование инвестиционных лизинговых проектов. Механизм льготного налогообложения участников лизинговых операций. Региональные законодательные акты в поддержку лизинговой деятельности. Развитие лизинга в России: практический аспект.

III. Типовые вопросы для подготовки к вступительным испытаниям

1. Цель финансового управления компанией.
2. Виды стоимости. Факторы, влияющие на стоимость.
3. Модель оценки стоимости облигаций.
4. Модель оценки стоимости акций.
5. Риск, доходность, «портфель» активов.
6. Модель определения требуемой собственности – доходности.
7. Методы оценки эффективности инвестиционных продуктов.
8. Стратегический анализ, как этап процесса стратегического управления.
9. Методология стратегического анализа.
10. Стратегический анализ внешней среды организации.
11. Стратегический анализ внутренней среды организации.
12. Интеграционный стратегический анализ внешней и внутренней среды организации.
13. Стратегический анализ альтернатив и выбор стратегии.
14. Процесс разработки стратегических альтернатив и выбора стратегии.
15. Место и роль прогнозирования в стратегическом анализе.
16. Методы стратегического прогнозирования.
17. Финансовые аспекты стратегического анализа.
18. Разработка стратегических бюджетов.
19. Стратегический анализ в антикризисном управлении.
20. Антикризисное стратегическое управление.
21. Стратегический контроль и стратегический контролинг.
22. Научные основы анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности.
23. Анализ производства и реализация продукции.

24. Анализ технико-организационного уровня и других условий производства.
25. Анализ использования основных производственных фондов.
26. Анализ использования трудовых ресурсов предприятия и фонда заработной платы.
27. Анализ использования оборотного капитала.
28. Анализ использования материальных ресурсов предприятия.
29. Анализ и управление себестоимости продукции.
30. Анализ маркетинговой деятельности.
31. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.
32. Анализ финансового состояния предприятия.
33. Диагностика уровня вероятности банкротства предприятия.
34. Место и роль финансового менеджмента в системе управления предприятием.
35. Роль финансового директора в управлении финансами предприятия.
36. Классификация капитала для принятия управленческих решений.
37. Взаимосвязь между структурой капитала и способами его финансирования.
38. Базовая концепция оценки финансовых активов.
39. Цель и задачи управления портфелем финансовых активов.
40. Методы оценки стоимости финансовых вложений и их регулирование.
41. Содержание, цели и основные этапы реализации эмиссионной политики.
42. Условия размещения ценных бумаг.
43. Решения по управлению денежными средствами и управлению ликвидностью предприятия.
44. Дивидендная политика предприятия.
45. Ключевые показатели финансовой модели компании.

46. Прогнозирование основных элементов денежного потока.
47. Индикаторы устойчивости финансовой модели.
48. Обзор функций стоимостных методов в финансовой системе компании, основанной на управлении стоимостью.
49. Метод добавленной стоимости собственного капитала.
50. Прибыль, как база капитализации.
51. Метод добавленной экономической стоимости.
52. Традиционные методы разработки финансовой стратегии.
53. Место и роль финансовых рынков, институтов в системе общественного воспроизводства.
54. Участники финансовых рынков.
55. Рынок сбережений.
56. Регулирование деятельности на финансовых рынках.
57. Рынок ценных бумаг.
58. Основные функции рынка ценных бумаг.
59. Международные ценные бумаги.
60. Валютный рынок.
61. Кредитный рынок.
62. Рынок инвестиций.
63. Правовые основы банковских операций.
64. Ресурсы коммерческого банка.
65. Этапы определения реальной величины дополнительного капитала банка.
66. Активы коммерческого банка.
67. Прибыль коммерческого банка.
68. Состав расходов коммерческого банка и их виды (операционные расходы), расходы по обеспечению функциональной деятельности банка, прочие расходы банка).
69. Прибыль коммерческого банка, порядок ее формирования.
70. Пассивные операции коммерческого банка.

71. Организация безналичных расчетов.
72. Кредитные операции банков.
73. Организация выдачи и погашения отдельных видов кредита.
74. Понятие и структура рынка ценных бумаг.
75. Понятие и свойства ценных бумаг.
76. Первичный и вторичный рынок ценных бумаг: участники и их цели, организация, цены, роль посредников.
77. Регулирование рынка ценных бумаг.
78. Виды ценных бумаг и их оценка.
79. Фондовая биржа.
80. Операции и сделки на фондовой бирже.
81. Инвестиционная деятельность на рынке ценных бумаг.
82. Финансовые технологии: общее понятие.
83. Технология формирования денежных потоков.
84. Факторинг, как системный подход управления финансовой задолженностью предприятий.
85. Виды факторинговых операций.
86. Франчайзинг, как финансовая технология.
87. Технология привлечения финансовых ресурсов.
88. Банковский кредит, как классическая технология заимствования необходимых финансовых ресурсов.
89. Венчурный капитал, как технология привлечения финансовых ресурсов для инноваций.
90. Лизинг, как технология использования финансовых ресурсов.

IV. Рекомендуемая литература.

1. Английский язык для академических целей = English for Academic Purposes : учебное пособие для вузов / Т. А. Барановская [и др.]. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 220 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13839-9.

2. Антохонова И. В. Методы прогнозирования социально-экономических процессов : учебное пособие для вузов. — 2-е изд., испр. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 213 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-04096-8.

3. Афанасьев В. В., Грибкова О. В., Уколова Л. И. Методология и методы научного исследования : учебное пособие для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 163 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17663-6.

4. Благих И. А. , Дубянский А. Н. История экономических учений : учебник для академического бакалавриата. — М. : Изд-во Юрайт, 2022. — 611 с. — (Бакалавр. Академический курс). — ISBN 978-5-9916-3542-4.

5. Воронцовский А. В. Управление рисками : учебник и практикум для вузов. — 2-е изд. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 485 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-12206-0.

6. Гловели Г. Д. История экономических учений : учебное пособие для бакалавриата и специалитета. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 776 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-9916-2446-6.

7. Государственное антикризисное управление : учебник для вузов / Е. В. Охотский [и др.]. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 371 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00668-1.

8. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз : учебник для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 486 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02323-7.

9. Ибрагимов Р. Г. Корпоративные финансы. Финансовые решения и ценность фирмы : учебное пособие для вузов. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 184 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02638-2.

10. Казакова Н. А. Современный стратегический анализ : учебник и практикум для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 469 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-11138-5.

11. Кочеткова А. И., Кочетков П. Н. Антикризисное управление. Инструментарий : учебник и практикум для вузов. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 440 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01617-8.

12. Кузнецова Е. В. Управление портфелем проектов как инструмент реализации корпоративной стратегии : учебник для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 177 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-07425-3.

13. Максимцев И. А., Шимко П. Д., Шубаева В. Г. Мировая экономика и международные экономические отношения : учебник и практикум для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 431 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16000-0.

14. Михайленко М. Н. Рынок ценных бумаг : учебник и практикум для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 340 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16066-6.

15. Молчанова О. П. Стратегический менеджмент некоммерческих организаций : учебник для вузов. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 261 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-00757-2.

16. Национальная экономика : учебник и практикум для вузов / А. В. Сидорович [и др.] ; под ред. А. В. Сидоровича. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 564 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16202-8.

17. Нетесова О. Ю. Информационные системы и технологии в экономике : учебное пособие для вузов. — 4-е изд., испр. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 178 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-15926-4.

18. Одинцов Б. Е. Информационные системы управления эффективностью бизнеса : учебник и практикум для вузов. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 206 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01052-7.

19. Организационное поведение : учебник и практикум для вузов / Г. Р. Латфуллин [и др.] ; под ред. Г. Р. Латфуллина, О. Н. Громовой, А. В. Райченко. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 291 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16430-5.

20. Отварухина Н. С., Веснин В. Р. Современный стратегический анализ : учебник и практикум для вузов. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 463 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-14975-3.

21. Попов С. А. Стратегический менеджмент: актуальный курс : учебник для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 481 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-09665-1.

22. Попова Е. П., Решетникова К. В. Теория организации : учебник и практикум для вузов. — 2-е изд. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 327 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17680-3.

23. Рейзлин В. И. Математическое моделирование : учебное пособие для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2022. — 126 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-08475-7.

24. Розанова Н. М. Теория денег и кредита : учебник для вузов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 321 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16458-9.

25. Сергеев А. А. Бизнес-планирование : учебник и практикум для вузов. — 5-е изд., испр. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 442 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16062-8.

26. Спиридонова Е. А. Оценка и управление стоимостью бизнеса : учебник и практикум для вузов . — 3-е изд., испр. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 257 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17794-7.

27. Теория и практика принятия управленческих решений : учебник и практикум для вузов / В. И. Бусов [и др.]. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 276 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16710-8.

28. Теория организации : учебник и практикум для вузов / Г. Р. Латфуллин [и др.] ; под ред. Г. Р. Латфуллина, О. Н. Громовой, А. В. Райченко. — 2-е изд. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 156 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-01187-6.

29. Угрюмова А. А., Ерохина Е. В., Савельева М. В. Региональная экономика и управление : учебник и практикум для вузов. — 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 517 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-16821-1.

30. Управленческая экономика : учебник и практикум для вузов / Е. В. Пономаренко [и др.] ; под общ. ред. Е. В. Пономаренко, В. А. Исаева. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 216 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-02846-1.

31. Чернышева А. М., Якубова Т. Н. Маркетинговые исследования и ситуационный анализ : учебник и практикум для вузов. — М. : Изд-во Юрайт, 2023. — 447 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-17919-4.

V. Рекомендации по самостоятельной подготовке к вступительным испытаниям.

Самостоятельная подготовка к вступительному экзамену включает в себя повторение на более высоком уровне изученных в процессе профессиональной подготовки блоков и разделов государственной образовательной программы бакалавриата, вынесенных на экзамен.

Изучение вопроса целесообразно начать с изучения базовой литературы по учебной дисциплине, к которой отнесен данный вопрос. Как правило, базовые учебники (учебные пособия), имеющие гриф Министерства образования или рекомендацию УМО вузов России по образованию в области менеджмента, могут дать общее представление о проблеме, но этих сведений может оказаться недостаточным для исчерпывающего ответа на экзаменационный вопрос. Поэтому следует, не ограничиваясь базовым учебным изданием, изучить некоторые специальные издания, которые дадут возможность более подробно рассмотреть некоторые специфические аспекты изучаемого материала, глубже изучить специальные методы разрешения проблем, проанализировать накопленный в этом отношении отечественный и зарубежный опыт. Особо следует подчеркнуть, что в процессе подготовки к экзамену следует реализовать интегративно-комплексный подход в изучении разделов дисциплины, а значит, уметь анализировать и оценивать методические аспекты и компоненты, выявлять их взаимосвязь и взаимообусловленность.

Значительное место в структуре подготовки к экзамену занимает изучение нормативно-правовых актов и периодической литературы, которые, с одной стороны, ограничивают правовое поле данного феномена и, с другой стороны, дают представление о традиционности и инновационности в практической работе с ним. Оценочные суждения обучающегося в отношении приведенных в периодических изданиях примеров конкретной деятельности специалистов могут стать доказательством его профессиональной компетентности.