



Федеральное агентство по рыболовству  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Калининградский государственный технический университет»  
(ФГБОУ ВО «КГТУ»)

УТВЕРЖДАЮ

Первый проректор, заместитель  
председателя приемной комиссии

Н.Ю. Бугакова

 25.09.2018



**ПРОГРАММА**

вступительных испытаний в магистратуру

по направлению подготовки

«Финансы и кредит»

Институт отраслевой экономики и управления

Кафедра отраслевых и корпоративных финансов

Калининград 2018

## СОДЕРЖАНИЕ ПРОГРАММЫ

### 1. Общественные финансы и государственный финансовый менеджмент

Финансы как стоимостная категория. Сущность и развитие финансов. Признаки финансов. Функции и роль финансов в перераспределении валового национального продукта. Финансовые ресурсы: их источники и структура. Финансовый баланс государства и региона.

Сущность и функции финансов, их роль в системе денежных отношений рыночного хозяйства. Содержание и виды финансовой политики. Цель и задачи финансовой политики РФ на современном этапе.

Сущность, цель, задачи, объект и субъекты управления финансами. Финансовая система страны, ее сфера и звенья. Финансовый контроль как важнейшая функция управления финансами. Воздействие финансов на социально-экономическое развитие государства. Финансовое управление на макро- и микроуровнях. Роль финансов в международных экономических отношениях.

Бюджет государства, его социально-экономическая сущность, роль в социально-экономическом развитии государства. Бюджетная система страны, ее виды и участники. Принципы бюджетной системы государства. Бюджетная политика государства. Доходы бюджета, их классификация, разграничение по уровням бюджетной системы. Расходы бюджета, их классификация, распределение расходных полномочий между уровнями власти. Бюджетная классификация. Сбалансированность бюджета, дефицит и профицит бюджета. Государственный и муниципальный долг, его классификация, инструменты управления. Государственный кредит, его сущность и классификация. Государственные ценные бумаги. Межбюджетные отношения, вертикальное и горизонтальное, выравнивание. Бюджетный федерализм. Бюджетный процесс и его основные этапы. Казначейская система исполнения бюджета.

Экономическая сущность и функции налогов. Элементы налога и их характеристика. Налоговая система РФ: федеральные, региональные и местные налоги. Состав и общая характеристика косвенных налогов. Общая характеристика прямых налогов, взимаемых с юридических и физических лиц. Налогообложение физических лиц. Формы и методы налогового контроля. Налоговые проверки и их виды. Особенности налогообложения в Калининградской области

Бюджетные и внебюджетные фонды государства. Государственные социальные внебюджетные фонды: Пенсионный фонд РФ, Фонд обязательного медицинского страхования РФ, Фонд социального страхования РФ.

Бюджетные системы развитых стран. Реформирование бюджетных отношений в РФ. Пути повышения эффективности бюджетных расходов.

### 2. Корпоративный финансовый менеджмент

Базовые теоретические концепции финансового менеджмента. Межвременное распределение ресурсов. Бюджетная линия. Экономическая сущность процентной ставки и ее влияние на бюджетную линию. Сбережения, капитал и инвестиции. Теорема разделения Фишера. Предельная доходность инвестиций и предельные издержки по привлечению капитала. Критерии экономической эффективности инвестиций: чистая приведенная стоимость и внутренняя норма доходности.

Теория агентских отношений и основы корпоративного управления (Corporate Governance). Предпринимательская деятельность как процесс создания стоимости. Особенности корпоративной формы ведения бизнеса. Владельцы (shareholders) и заинтересованные участники (stakeholders) корпораций. Ограниченная ответственность и

акционерный капитал. Максимизация стоимости как главная цель корпоративного управления. Агентские издержки: формы их осуществления и источники финансирования. Принципы построения финансовой отчетности корпораций.

Финансовые отношения организаций. Особенности финансов организаций различных организационно-правовых форм и отраслей экономики.

Финансовый менеджмент в системе управления корпорацией. Основные задачи финансовой службы корпорации. Казначейская и контрольная функции финансового подразделения. Место финансового директора (CFO) в управленческой иерархии.

Доходность и риск. Экономическая сущность и виды доходности. Текущая доходность и доходность от прироста стоимости. Полная доходность за период владения (доходность к погашению). Способы расчета средней доходности за период времени. Фактическая доходность портфеля. Доходность и инфляция. Способы расчета доходности отдельных финансовых инструментов. Определение риска в финансах и способы его измерения. Концепция премии за риск. Диверсификация как один из способов снижения рисков. Соотношение ожидаемой доходности и риска портфеля. Эффективность портфеля и способы ее измерения. Определение уровня риска портфеля. Основы теории портфеля. Склонность инвесторов к риску и их кривые безразличия.

Теория структуры капитала. Структура капитала и финансовый леверидж. Фактическая, маржинальная и целевая структура капитала. Способы оценки капитала по рыночной и по балансовой стоимости.

Сущность и виды денежных потоков. Свободный денежный поток, денежные потоки акционерам, кредиторам и всем инвесторам. Налоговая защита по уплаченным процентам. Приростные денежные потоки. Альтернативные издержки. Переменные и постоянные расходы. Особенности приростных денежных потоков при обосновании краткосрочных управленческих решений. Методика маржинального анализа. Операционный леверидж как измеритель систематического риска. Расчет учетной (фундаментальной) беты. Структура капитала и виды денежных потоков.

Сущность и виды инвестиций. Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта. Общая финансовая схема реализации проекта. Прогнозирование приростных денежных потоков по проекту. Влияние амортизационных отчислений на приростные денежные потоки по проекту. Расчет основных показателей экономической эффективности инвестиций. Систематический и индивидуальные операционные риски проектов. Операционные риски проекта и обоснование выбора ставки дисконтирования денежных потоков. Анализ чувствительности. Сценарный анализ. Анализ операционных рисков проекта по методу Монте-Карло.

Основные источники собственного капитала для частных компаний. Особенности венчурного финансирования и роль хеджевых фондов. Первичное размещение акций на фондовой бирже. Организация дополнительных эмиссий обыкновенных акций. Сезонные предложения акций. Особенности привлечения гибридного финансирования (привилегированные акции). Основные формы привлечения заемного капитала.

Финансовое планирование. Стратегическое финансовое управление, ориентированное на стоимость. Экономическая добавленная стоимость (EVA). Система сбалансированных показателей (BSC). Оценка работы компании фондовым рынком: P/E, M/B, отраслевые индикаторы. Использование модели компании Дюпон в разработке стратегии развития предприятия. Планирование темпов устойчивого роста.

Собственный оборотный капитал. Операционный и финансовый циклы. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Оптимизация уровня запасов. Управление денежными средствами и ликвидностью. Прогнозирование основных финансовых пропорций по методу процентной зависимости. Разработка годового бюджета предприятия. Оперативный финансовый контроль.

Основные формы и способы объединения компаний. Главные мотивы слияний и поглощений: вертикальная интеграция, экономия на масштабах производства, диверсификация, улучшение финансовых показателей. Реакция рынка на информацию о готовящихся слияниях и поглощениях. Порядок осуществления сделок по слияниям и

поглощениям. Особенности стоимостной оценки объектов сделок по слияниям и поглощениям.

Антикризисное управление. Признаки возникновения кризисной ситуации и способы ее выявления и прогнозирования. Банкротство и финансовая реструктуризация. Правовая, экономическая и финансовая сущность банкротства. Проблемы российского законодательства о банкротстве. Способы и процедуры ликвидации предприятий. Основные группы заинтересованных сторон в процессе банкротства: собственники, кредиторы, менеджмент, персонал, государство. Неформальные способы согласования позиций основных сторон. Финансовая реструктуризация предприятия.

### **3. Денежное обращение и кредит**

Сущность и происхождение денег. Функции денег. Виды денег. Роль денег в современной экономике. Свойства денег. Роль и развитие категорий «деньги» в условиях рыночной экономики. Особенности функции «мировые деньги» в современных условиях.

Понятие денежной системы. Ее структура и элементы. Понятие денежного оборота, структура денежной массы. Понятие, необходимость и виды денежного регулирования

Денежная масса и скорость обращения денег. Денежные агрегаты. Сущность инфляции, классификация типов инфляции. Воздействие инфляции на экономику государства, методы ее регулирования. Методы стабилизации валют. Денежные реформы и методы их проведения.

Денежно-кредитная политика государства. Политика «дорогих» и «дешевых» денег. Денежная система России. Конвертабельность национальных денег, валютный курс, международные расчетные операции. Валютные отношения и валютная система: понятие, категории, элементы и эволюция. Платежный и расчетный баланс страны в системе валютного регулирования.

Кредит, его необходимость, сущность и функции. Формы и виды кредита. Роль и границы кредита. Кредит в международных экономических отношениях. Рынок ссудных капиталов, его сущность и источники. Кредитная и банковская система государства и их основные элементы. Ссудный процент и его экономическая роль. Основы формирования уровня ссудного процента. Границы ссудного процента и источники его уплаты. Операции наращивания и дисконтирования.

Типы банковских систем. Виды банков. Центральные банки государства и основы их деятельности. Функции центральных банков. Коммерческие банки и их деятельность (операции и услуги). Международные финансовые и кредитные институты.

Содержание и развитие банковских операций: динамика и структура привлеченных ресурсов, динамика и структура активов, финансовые результаты деятельности банковского сектора. Банковские риски: кредитный риск, рыночный риск, риск ликвидности, достаточность собственных средств (капитала). Качество управления банками.

### **4. Финансовый рынок и страхование**

Финансовый рынок. Финансовые институты. Участники финансового рынка. Особенности рынка ссудных капиталов, рынка ценных бумаг и валютного рынка.

Рынок ценных бумаг как альтернативный источник финансирования экономики. Понятие ценной бумаги, классификация ценных бумаг, их характеристика. Финансовые инструменты на рынке ценных бумаг. Первичный рынок ценных бумаг, его характеристика и участники. Вторичный биржевой рынок ценных бумаг. Организационная структура и функции фондовой биржи. Профессиональные участники рынка. Структура рынка ценных бумаг и основные тенденции развития рынка в Российской Федерации. Основные операции и сделки на бирже. Биржевые индексы и их характеристика. Эмиссия ценных бумаг. Особенности функционирования рынка ценных бумаг в России. Система

государственного регулирования рынка ценных бумаг: органы государственного надзора, законодательно-правовая база регулирования, национальные особенности регулирования рынка. Инвестиционная деятельность кредитно-финансовых институтов на рынке ценных бумаг – банков, страховых компаний, инвестиционных компаний, пенсионных фондов и прочих институтов. Пенсионная реформа в Российской Федерации, управление активами пенсионных фондов, инвестирование пенсионных накоплений.

Экономическое значение и виды инвестиций. Инвестиционные качества ценных бумаг. Формы рейтинговой оценки. Доходность и риск в оценке эффективности инвестиций в ценные бумаги. Понятие инвестиционного портфеля. Модели формирования портфеля инвестиций. Теорема разделения и касательный портфель. Уравнение и график рыночной линии (CML). Ковариация доходности отдельной ценной бумаги и доходности рынка. Уравнение и график линии ценной бумаги (SML). Систематический и индивидуальные риски. Бета-коэффициенты индивидуальных ценных бумаг и портфелей. Использование SML для определения ожидаемой доходности отдельных ценных бумаг. Сущность страхования. Классификация в страховании, виды страхования. Основы построения страховых тарифов. Состав и структура тарифной ставки. Актуарные расчеты. Общие принципы расчета нетто- и брутто-ставки. Доходы, расходы и прибыль страховщика. Страховые резервы, их виды. Страховая услуга. Страхование. Проведение инвестиционной деятельности. Принципы инвестирования временно свободных средств страховщика. Имущественное страхование (морское, авиационное, грузов и т.д.). Страхование ответственности, страхование профессиональной ответственности, страхование гражданской ответственности владельцев средств транспорта, страхование ответственности перевозчиков. Личное страхование. Страховой рынок России. Мировое страховое хозяйство, тенденции и перспективы его развития.

### 3. Литература

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51-ФЗ (в ред. Федерального закона от 31.01.2016 № 7-ФЗ), (часть вторая) от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (в ред. Федерального закона от 29.06.2015 № 210-ФЗ).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 г. №146-ФЗ (в ред. Федерального закона от 02.05.2015 № 113-ФЗ), (часть вторая) от 05.08.2000 г. №117-ФЗ (в ред. Федерального закона от 01.02.2016 № 8-ФЗ).
3. Мнацаканян, А. Г. Деньги и кредит : учеб. пособие для спец. "Финансы и кредит", "Бухгалтерский учет и аудит" и "Мировая экономика" / А. Г. Мнацаканян. - 2-е изд., перераб. и доп. - Калининград : БИЭФ, 2005. - 214 с.
4. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. для бакалавров / отв. ред. : Л. А. Чалдаева. - М. : Юрайт, 2012.
5. Деньги, кредит, банки [Текст] : учеб. пособие / И. В. Меркулова ; авт. Лукьянова, А. Ю. - М. : Кнорус, 2010. - 348 с. : табл. + 22 см + Прил. (с. 343-348).
6. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. / ред.: Романовский, М. В., Врублевская, О. В. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2010.
7. Колпакова, Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. пособие / Г. М. Колпакова. - 4-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2012. - 539 с.
8. Ахвледиани, Ю.Т. Страхование : учебник / Ю.Т. Ахвледиани. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2012. - 568 с.(ЭБС «Университетская библиотека онлайн»).
9. Страхование: учеб. для бакалавров / отв. ред. : Л. А. Орланок-Малицкая, С. Ю. Янова. - 2-е изд. - Москва: Юрайт, 2012.
10. Страхование и управление рисками: учебник для бакалавров /под ред. Г.В.Черновой.– 2-е изд. – Москва: Юрайт, 2014. – 768 с.
11. Ионова, Ю.Г. Финансовый менеджмент: учебник / Ю.Г. Ионова, В.А. Леднев, М.Ю. Андреева; под ред. Ю. Ионова. - М. : Московский финансово-промышленный университет «Синергия», 2016. - 288 с.

12. Толкачева, Н.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н.А. Толкачева, Т.И. Мельникова. - М. ; Берлин : Директ-Медиа, 2014. - 228 с.
13. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. Полный курс [Текст] : учеб. пособие : в 2 т. / Ю. Бригхем, Л. Гапенски ; пер. с англ. под ред. В. В. Ковалева ; СПбУЭиФ, ВШЭ. - Санкт-Петербург : Экономическая школа, 2004. - Т. 2 - 669 с.
14. Шеремет А.Д. Финансы предприятий : менеджмент и анализ [Текст] : учеб. пособие / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва : ИНФРА-М, 2006. - 479 с
15. Налоги и налогообложение: учебник / И.А. Майбууров, Е.В. Ядренникова, Е.Б. Мишина и др. ; под ред. И.А. Майбууров. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015. - 487 с.
16. Налоги и налогообложение: учебное пособие / Г.А. Волкова, Г.Б. Поляк, Л.А. Крамаренко и др. ; под ред. Г.Б. Поляк, А.Е. Суглобов. - 3-е изд., перераб. и доп. - М. : Юнити-Дана, 2015.
17. Вылкова, Е.С. Налоговое планирование : учеб. / Е. С. Вылкова. - Москва : Юрайт, 2011. - 640 с.
18. Александров, И. М. Налоги и налогообложение : учеб. / И.М.Александров. - 8-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К°, 2008. - 318 с.
19. Налоги и налогообложение : учеб. / под ред. М. В. Романовского, О. В. Врублевской. - 6-е изд. - Санкт-Петербург : Питер, 2007. - 491 с.
20. Платонова Н.А. . Налоговое планирование на малых предприятиях : учеб. пособие / Н. А. Платонова, Т. В. Харитонова. - Москва : Альфа-М, 2010. - 219 с.
21. Государственные и территориальные финансы. Учебник для вузов. Изд. 3-е, перераб. и доп. Под ред. Проф. Сергеева Л.И. и проф. Мнацаканяна А. Г. Калининград, БИЭФ, 2011.
22. Грязнова А. Г. , Маркина Е. В. Финансы. Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2011.
23. Лаптев С.П. Основы теории государственных финансов. Учебное пособие для вузов. ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

Председатель  
экзаменационной комиссии



А.Г. Мнацаканян