

**Московский государственный университет имени М.В.Ломоносова**  
**Экономический факультет**  
**Магистратура**  
**Направление «Менеджмент»**  
**Программа вступительного испытания «Управление финансами компаний и финансовых институтов»**

---

**Специальная часть**

---

Настоящая программа составлена на основании требований к обязательному минимуму содержания и уровню подготовки бакалавра менеджмента, определяемых действующим Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по направлению «Менеджмент» и определяет содержание и форму вступительного экзамена по программе магистратуры «Управление финансами компаний и финансовых институтов» по направлению «Менеджмент»:

**Сущность, цели и функции финансового менеджмента.** Финансовый менеджмент как система управления. Структура финансовой отчетности предприятия. Цели, задачи и функции финансового управления организацией. Современная финансовая модель компании. Принципы и инструменты принятия финансовых решений в организации

**Стоимость денег во времени.** Понятие стоимости денег во времени. Расчет текущей и будущей стоимости. Аннуитеты. Начисление процентов, эффективная годовая ставка.

**Финансы фирмы.** Источники финансирования компании. Собственный и заемный капитал. Акционерный капитал. Эмиссия акций. Формирование и распределение прибыли. Дивидендная политика корпорации. Рентабельность. Виды финансовой отчетности. Формы привлечения заемного капитала в компании.

**Управление стоимостью и структурой капитала фирмы.** Средневзвешенная стоимость капитала предприятия. Управление структурой капитала. Целевая структура капитала. Выбор оптимальной структуры капитала. Операционный рычаг. Финансовый рычаг. Совмещенный эффект операционного и финансового рычага.

**Финансовые рынки.** Финансовые рынки. Основные инструменты финансового рынка. Структура и классификация финансовых рынков по типу финансовых инструментов, по способу размещения финансовых инструментов, по срочности инструментов, по способу организации сделок. Международный финансовый рынок, евробонды, евровалюты.

**Финансовые посредники.** Роль финансового посредничества в обеспечении эффективности экономического развития. Виды финансовых посредников. темы. Асимметрия информации и финансовая структура. Проблема ложного отбора: «лимоны» на рынке ценных бумаг и на рынке облигаций. Проблема недобросовестного поведения и контракты: проблема принципал-агент. Проблема недобросовестного поведения на рынке долговых контрактов.

**Финансовые институты.** Основные категории финансовых посредников: депозитные институты, контрактные сберегательные институты и инвестиционные посредники. Структура депозитных институтов: коммерческие банки, сберегательные институты, кредитные союзы. Особая роль банков и банковских холдингов в национальной экономике. История создания и виды сберегательных институтов. Преимущества и недостатки кредитного союза. Контрактные институты: страховые компании и пенсионные фонды. Инвестиционные фонды: виды и деятельность. Инвестиционные банки и инвестиционные компании. Структура операций. Финансовые компании: виды и деятельность.

Основные тенденции изменения роли отдельных видов финансовых посредников на современном этапе

**Процентные ставки.** Ставка процента. Процентная ставка и инструменты кредитного рынка, доходность к погашению, текущая доходность. Структура процентных ставок. Рискосвая структура процентных ставок. Временная структура процентных ставок.

**Риск и доходность.** Понятие и определение риска. Виды рисков. Понятие доходности. Историческая и ожидаемая доходность. Методы расчета доходности. Взаимосвязь доходности и риска. Риск и доходность финансовых активов. Требуемая и ожидаемая доходности инвестиций. Методы выявления и измерения риска. Управление финансовыми рисками.

**Финансовые инструменты.** Долговые и долевые финансовые инструменты. Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций: обеспеченные и не обеспеченные, купонные и дисконтные, обычные и конвертируемые. Корпоративные облигации и их виды.

Акция как долевая ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Объявленные и размещенные акции. Фондовые индексы.

Государственные ценные бумаги. Муниципальные облигации. Российские ГЦБ.

Банковские кредиты Банковские депозиты. Банковские депозитные сертификаты. Вексель. Классификация векселей. Коммерческие бумаги. Соглашение о продаже ценных бумаг с обратным выкупом – операции РЕПО. Краткосрочные межбанковские кредиты. Евродолларовые депозиты. Внутренний и международный рынки облигаций. Производные финансовые инструменты (деривативы). Особенности рынка производных ценных бумаг.

**Валютный рынок.** Валютный рынок и его роль в экономике. Иностранная валюта. Валютный курс. Теория паритета покупательной способности. Теория паритета процентных ставок. Виды валютного курса.

**Регулирование финансовых рынков.** Основные цели регулирования: создание условий для стабильного развития рынков, защита прав инвестора, предотвращение системных кризисов. Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Инструменты и методы регулирования. Лицензирование деятельности, допуск на рынок, регулирование достаточности собственного капитала финансовых фирм, требования о раскрытии информации и другие инструменты.

**Организация кредитования в банке.** Кредитование корпоративных клиентов. Кредитование физических лиц. Работа с проблемными кредитами.

**Платежные системы и организация расчетов в коммерческом банке.** Место и роль безналичных расчетов в рыночной экономике. Роль Центрального банка в развитии регулировании платежных систем. Формы расчетов. Вексель как инструмент расчетов. Банковский чек. Аккредитив. Инкассо. Расчеты на основе банковских платежных карт. Интернет-банкинг.

**Банки и банковские системы.** Правовое положение, миссия, роль и функции центрального(эмиссионного) банка. Денежно-кредитная и валютная политика Банка России. Виды банковских и небанковских кредитных организаций. Структура российского рынка банковских услуг.

#### Список рекомендуемой литературы

1. Берзон Н.И. Рынок ценных бумаг. – М. Юрайт, 2013
2. Бригхэм Ю., Гапенски Л. М. Финансовый менеджмент. – СПб. Питер, 2005, в 2-х томах.
3. Кидуэлл Д., Петерсон Р., Блэкуэлл Д. Финансовые институты, рынки и деньги. - СПб Питер, 2000
4. Лаврушин О.И. Деньги, кредит, банки. – М. Кнорус. 2010
5. Жуков Е.Ф. Соколов Ю.А Банковское дело. – М. Юрайт, 2014.
6. Мишкин Фредерик. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. М.: Аспект-пресс, 1999.

## Раздел 1. Экономическая теория

**Спрос и предложение.** Спрос и величина спроса. Предложение и величина предложения. Рыночное равновесие. Равновесие при учете суммарного спроса на нескольких рыночных сегментах. Прямая эластичность спроса по цене. Эластичность спроса по доходу. Перекрестная эластичность спроса по цене. Эластичность предложения.

**Теория потребительского выбора.** Отражение потребительских предпочтений в виде кривых безразличия. Функция полезности потребителя. Предельная полезность. Предельная норма замещения благ в потреблении. Бюджетное ограничение. Оптимум потребителя. Кривая доход-потребление и кривая Энгеля. Кривая цена-потребления и кривая спроса. Выделение эффекта замещения и эффекта дохода в эффекте цены.

**Теория производства, издержек и прибыли и рыночное предложение в условиях совершенной конкуренции.** Производственная функция. Предельная норма технического замещения. Средние и предельные продукты ресурсов. Изменение выпуска в краткосрочном периоде. Убывающая отдача от переменного фактора. Изменение выпуска в долгосрочном периоде. Эффект масштаба. Издержки как функция от количества и стоимости ресурсов. Принцип минимизации издержек. Издержки как функция от выпуска. Общие, средние и предельные издержки краткосрочного и долгосрочного периода. Максимизация прибыли как функции от количества ресурсов. Максимизация прибыли как функции от выпуска. Условия закрытия конкурентной фирмы в краткосрочном периоде. Предложение фирмы в краткосрочном и долгосрочном периодах. Излишек производителя. Предложение конкурентной отрасли.

**Рыночные структуры.** Равновесие на рынке совершенной конкуренции, излишек потребителей и излишек производителей, эффективность по Парето. Регулирование рынка совершенной конкуренции: потоварный налог, потоварная субсидия, ограничение объема продаж, установление верхней границы цены, установление нижней границы цены. Максимизация прибыли монополистом. Рыночная власть монополиста. Монополист с двумя заводами. Монополия и общественная эффективность. Регулирование монополии: налогообложение, установление верхней границы цены. Особенности регулирования естественной монополии. Монополистическое поведение: ценовая дискриминация первой, второй и третьей степени. Монополистическая конкуренция: традиционная модель дифференциации продукта, линейная модель пространственной дифференциации продукта. Стратегическое поведение и олигополия. Модели Курно, Стэкльберга, Бертрана (ценовой войны), лидерства в ценах, картельного сговора и вероятность его нарушения.

**Макроэкономические показатели.** Методы измерения в макроэкономике. Агрегирование. Потоки и запасы. Закрытая и открытая экономика. Реальные и номинальные показатели. Кругооборот товаров и ресурсов, доходов и расходов в экономике. Валовой внутренний продукт (ВВП) и методы его измерения. Расчет ВВП по добавленной стоимости. Расчет ВВП по расходам. Расчет ВВП по доходам. Валовой национальный доход (ВНД). ВВП и уровень экономического благосостояния. Теневая экономика. Номинальный и реальный ВВП. Индексы цен.

**Совокупный спрос и совокупное предложение.** Совокупный спрос. Составные части совокупного спроса. Неценовые факторы совокупного спроса. Совокупное предложение. Неценовые факторы совокупного предложения. Краткосрочная и долгосрочная кривая совокупного предложения. Модель совокупного спроса/совокупного предложения. Краткосрочное и долгосрочное равновесие в модели совокупного спроса/совокупного предложения. Шоки совокупного спроса и шоки совокупного предложения. Стабилизационная политика.

**Экономический рост и колебания деловой активности.** Макроэкономическая нестабильность: безработица и инфляция. Экономический рост. Факторы экономического роста. Типы экономического роста. Потенциальный и фактический ВВП. Понятие делового цикла. Фазы делового цикла. Причины колебаний деловой активности. Рабочая сила. Рынок труда и безработица. Типы безработицы: фрикционная, структурная и циклическая безработица. Полная занятость и естественный уровень безработицы. Издержки безработицы. Закон Оукена. Природа инфляции и ее виды. Причины инфляции. Инфляция спроса и инфляция издержек. Инфляционные ожидания. Социальные и экономические последствия инфляции. Взаимосвязь инфляции и безработицы. Кривая Филлипса.

**Совокупный спрос.** Кейнсианская модель макроэкономического равновесия. Предпосылки кейнсианской модели. Кейнсианская функция потребления. Автономное потребление. Средняя и

предельная склонность к потреблению. Функция сбережения. Средняя и предельная склонность к сбережению. Инвестиционный спрос. Планируемые и фактические расходы. Инвестиции в товарно-материальные запасы. Модель кейнсианского креста. Равновесие в модели кейнсианского креста. Эффективный спрос. Рецессионный и инфляционный разрывы. Мультипликатор расходов. Парадокс бережливости.

**Бюджетно-налоговая политика.** Виды государственных доходов и расходов. Пропорциональные и паушальные (аккордные) налоги. Государственные закупки товаров и услуг. Государственные трансферты. Государственные расходы и налоги в модели кейнсианского креста. Налоговый мультипликатор. Государственный бюджет. Бюджетный дефицит и его виды. Мультипликатор сбалансированного бюджета. Сдерживающая и стимулирующая бюджетно-налоговая политика. Дискреционная и недискреционная бюджетно-налоговая политика. Встроенные стабилизаторы. Проблемы бюджетно-налоговой политики.

**Предложение денег. Кредитно-денежная политика.** Природа и функции денег. Виды денег. Денежная масса и ее агрегаты. Особенности денежных агрегатов в России. Банковская система и ее структура. Центральный банк и коммерческие банки. Норма обязательного и избыточного резервирования. Коэффициент «наличность/депозиты». Денежная масса и денежная база. Процесс создания денег банковской системой. Предложение денег, банковский и денежный мультипликаторы. Контроль над денежной массой и денежно-кредитная политика. Инструменты денежно-кредитной политики: «на открытом рынке». Сдерживающая и стимулирующая денежно-кредитная политика. Проблемы денежно-кредитной политики.

**Экономический рост.** Показатели экономического роста. Модель экономического роста Р. Солоу. Предпосылки модели Солоу. Сбережения и инвестиции. Накопление капитала. Роль нормы сбережений. Устойчивый уровень капиталовооруженности и производительности труда. Рост населения. Научно-технический прогресс в модели Солоу. Оптимизация нормы сбережения. “Золотое правило” накопления капитала.

**Платежный баланс и валютный курс.** Структура платежного баланса. Счет текущих операций. Счет операций с капиталом и финансовыми инструментами. Общее сальдо платежного баланса. Взаимосвязь счетов платежного баланса. Номинальный и реальный валютный курс. Паритет покупательной способности. Фиксированный и плавающий валютный курс. Колебания валютного курса и определяющие его факторы.

### Список рекомендуемой литературы

1. Антипина О.Н., Миклашевская Н.А., Никифоров А.А. Макроэкономика. М. «Дело и Сервис». 2012.
2. Вэриан Х.Р. Микроэкономика. Промежуточный уровень. М. 1997
3. Колесов В.П., Кулаков М.В. «Международная экономика» ИНФРА-М, 2005
4. Мэнкью Н.Г. Макроэкономика. М.: Издательство Московского Университета, 1994
5. Пугель Т., Линдерт П. «Международная экономика», Дело и Сервис, 2003
6. Чеканский А.Н., Фролова Н.Л. Микроэкономика. Промежуточный уровень: Учебник. – М.: Инфра–М, 2005
7. Чеканский А.Н., Фролова Н.Л. Микроэкономика. Промежуточный уровень: Учебное пособие. – М.: Инфра–М, 2005

### Раздел 2. Количественные методы в управлении

**Функции и их свойства. Основные элементарные функции и их графики.** Способы задания функции. Область определения и область значений. Четность и нечетность. Ограниченность. Монотонность. Понятие обратной функции. Локальные экстремумы. Наибольшее и наименьшее значение функции. Выпуклость. Основные классы элементарных функций: многочлены и рациональные функции. Степенные, показательные, логарифмические функции. График функции. Простейшие методы построения графиков. Сдвиги графиков. Графическое представление уравнений и неравенств. Примеры экономических приложений.

**Основы дифференциального и интегрального исчисления. Исследование функций. Экономико-математический анализ на макро- и микро-уровнях.** Понятие предела. Производная функции с одним аргументом. Правила дифференцирования. Непрерывность и дифференцируемость функции. Дифференцирование произведения и частного функций. Дифференцирование сложной функции. Производные высших порядков. Дифференцирование неявных функций. Исследование функций и

построение графика. Убывание и возрастание. Выпуклость и вогнутость. Точки локального экстремума. Точки перегиба. Задача оптимизации функции от одной переменной. Необходимое и достаточное условия экстремума. Неопределенный и определенный интеграл. Правила и методы интегрирования. Примеры экономических приложений.

**Функции нескольких переменных.** Функции двух переменных. Частные производные 1-го и 2-го порядков. Полный дифференциал. Градиент и линии уровня. Эластичность. Перекрестная эластичность. Задача оптимизации функции двух переменных. Необходимое и достаточное условия экстремума. Задача оптимизации при одном или нескольких дополнительных условиях. Понятие условного экстремума. Функция Лагранжа, множители Лагранжа. Примеры экономических приложений.

**Этапы статистического исследования. Ряды распределения и их основные характеристики.** Основные экономические классификаторы: Общероссийский классификатор видов экономической деятельности - ОКВЭД, Классификатор институциональных единиц по секторам экономики – КИЕС. Понятие о рядах распределения. Атрибутивные и вариационные ряды распределения. Виды средних величин, выбор формы средней. Структурные средние: мода и медиана, их использование в экономике. Децильный и фондовый коэффициенты дифференциации признака в совокупности. Показатели концентрации Джини и Герфиндаля. Показатели вариации.

**Методы изучения взаимосвязи и динамики экономических показателей.** Алгоритм корреляционно-регрессионного анализа. Уравнение регрессии и определение его параметров. Параметрические и непараметрические показатели тесноты связи. Анализ взаимосвязи между качественными показателями. Виды рядов динамики. Основные аналитические показатели, рассчитываемые для динамических рядов. Средние характеристики ряда динамики. Приемы обработки рядов динамики с целью выявления тренда. Изучение и выявление сезонных колебаний. Интерполяция и экстраполяция в рядах динамики. Особенности корреляции в рядах динамики.

**Экономические индексы.** Понятие об индексах и основные принципы их построения. Индивидуальные и общие индексы. Агрегатные индексы Ласпейреса и Пааше, индекс Фишера. Индексы цепные и базисные, их взаимосвязь. Средний арифметический и средний гармонический индексы. Индексы переменного, фиксированного состава и структурных сдвигов. Способы построения системы взаимосвязанных индексов. Определение влияния отдельных факторов на изменение резульативного показателя.

**Система национальных счетов (СНС) – статистическая модель рыночной экономики.** Основные концепции и определения СНС. Показатели валового выпуска и валовой добавленной стоимости. Налоги на производство и на продукты. Понятие чистых налогов. Валовой внутренний продукт – центральный показатель СНС. Валовой национальный доход и валовой национальный располагаемый доход. Взаимосвязь между основными макроэкономическими показателями и ее отражение в СНС. Система консолидированных счетов СНС. Анализ динамики физического объема валового внутреннего продукта. Индекс-дефлятор ВВП. Показатели объема национального богатства и собственного капитала в СНС. Классификация активов в СНС.

### Список рекомендуемой литературы

1. Гальперин В.М. и др. Микроэкономика. С-П.: Эконом. школа, 1994, т.1,2.
2. Гальперин В.М. и др. Макроэкономика. С-П.: Эконом. школа, 1994.
3. Ильин В.А., Позняк Э.Г. Основы математического анализа. Часть 1. – М.:Физматлит, 2002
4. Количественные методы в экономических исследованиях/ Под ред. М.В.Грачевой, Ю.Н.Черемных, Е.А.Тумановой. – М.: ЮНИТИ, 2013.
5. Теория статистики / Под ред. Г.Л. Громыко. М., ИНФРА-М, 2011.
6. Экономическая статистика / Под ред. Ю.Н. Иванова. М.: ИНФРА-М, 2011.

### Раздел 3. Управление организацией

#### Организация

Организация как система. Элементы и атрибуты организации. Человек в организации. Вхождение человека в организацию Личностные и ролевые аспекты социализации. Формирование поведения человека в организации. Содержание и механизм научения поведению человека в организации. Мотивация деятельности. Теории содержания мотивации. Теории процессов мотивации.

Внутренняя среда организации – природа, элементы, системные характеристики. Ключевые функционалы организации: закупки, производство, продажи, персонал, финансы, учет, маркетинг, менеджмент.

Внешняя среда организации. Характеристика элементов среды макроокружения организации. Характеристика элементов микроокружения организации.  
Проектирование работ в организации. Модели проектирования работ. Проектирование организации. Элементы и факторы проектирования организации. Организация взаимодействия и полномочия. Типы организаций и организационных структур.  
Внутриорганизационные процессы. Информационная среда организации. Процессы разработки, принятия и реализации решений.  
Коммуникации в организации. Коммуникационные сети. Коммуникационные стили.  
Лидерство и авторитет в управлении. Концепции лидерства.  
Конфликты в организации. Типы конфликтов. Уровни конфликтов.  
Организационная культура. Концепции организационной культуры. Влияние культуры на организационную эффективность. Модели анализа организационной культуры. Национальное в организационной культуре  
Жизненный цикл организации – определения, модели, характеристики моделей. Образы организации (по Г. Моргану).  
Организационное поведение. Групповая динамика. Организационная динамика. Конфликты и стрессы, власть, влияние и политика. Источники власти в организации. Организационные изменения и развитие. Обучающиеся организации.

### **Управление (менеджмент) организацией**

Возможность и необходимость управления организацией. Предмет управления (менеджмента) как науки и практики. Соотношение и взаимосвязь менеджмента с политэкономией, социологией, политологией и другими социально-экономическими дисциплинами.  
История управления (менеджмента) и история управленческой мысли. Наука и искусство управления. Соотношение практики и науки управления. Современные концепции менеджмента. Организации будущего и тенденции науки управления организацией.  
Управление (менеджмент) и бизнес. Управление организацией как система. Управление в статике и в динамике. Элементы системы управления организацией. Процесс управления организацией. Управление как развивающаяся система.  
Характеристика механизма и структуры управления организацией. Функции управления. Кадры управления. Роли менеджера (по Г. Минцбергу). Делегирование полномочий.  
Классификация и содержание методов управления организацией. Организационные системы управления. Техника управления и информационные системы управления. Характеристика процессов управления организацией. Совершенствование и развитие систем управления организацией. Эффективность и результативность управления.  
Управление ключевыми функционалами организации – специфика, характеристики, системный подход. Управление персоналом организации как система. Управление бизнес-процессами (поставками, производством и продажами). Управление финансами. Управление маркетингом. Управление персоналом. Управление знаниями.  
Стратегическое управление – сущность, атрибуты, процесс. Миссия и стратегические цели организации. Стратегический анализ внутренней и внешней среды – методы, процедуры. Методы и модели разработки стратегий. Эталонные стратегии. Корпоративные, продуктовые и функциональные стратегии – взаимосвязь, взаимообусловленность. Оценка и выбор стратегий. Выполнение стратегий – контроль, проблемы, корректировка.  
Управление внутриорганизационными процессами. Информационное обеспечение процессов принятия управленческих решений. Управление конфликтами. Управление коммуникационными процессами. Групповая динамика и управление. Управление изменениями в организациях.  
Характеристики и специфика управления различными организациями. Управление малым, средним и крупным бизнесом. Отраслевое управление. Управление многоотраслевыми холдингами. Управление инновационным бизнесом. Государственное управление. Региональное управление. Управление семейным бизнесом. Управление международным бизнесом.

### **Список рекомендуемой литературы**

1. Виханский О.С., Наумов А.И. Менеджмент: Учебник. – 4-е изд. – М.: Экономистъ, 2007. – 528 с.
2. Гэрет Морган. Образы организации. М.: Манн, Иванов и Фербер, 2008. – 504 с.
3. Дафт Р. Теория организации. Учебник. М.: ЮНИТИ, 2006. – 736 с.
4. Лютенс Ф. Организационное поведение: Учебник. М.: ИНФРА-М, 1999

5. Маршев В.И. История управленческой мысли. Учебник. М.: ИНФРА-М, 2005. - 731 с.
6. Мескон М.Х., Альберт М., Хедоури Ф. Основы менеджмента: Пер. с англ. – М.: Дело, 1997. – 704 с.
7. Широкова Г.В. Жизненный цикл организации: концепции и российская практика. СПб.: Изд-во «Высшая школа менеджмента», 2008. – 480 с.