


Автономная некоммерческая организация  
высшего образования  
«Институт менеджмента, экономики и инноваций»

Одобрены решением  
Учёного совета института  
Протокол № 1 от  
« 24 » августа 2016 года.

**Утверждаю**  
Ректор АНО ВО «Институт менеджмента,  
экономики и инноваций»  
профессор

  
25 августа 2016 года

А.Ф.Голобородов

**РАБОЧАЯ ПРОГРАММА ДИСЦИПЛИНЫ  
ФИНАНСЫ**

**Программа «Экономика и управление»**

Москва, 2016

# 1. Цели и задачи дисциплины, ее место в учебном процессе, требования к уровню освоения содержания дисциплины

## 1.1. Цели и задачи изучения дисциплины

Целью курса является ознакомление студентов с современной экономической теорией государственных финансов, одной из двух, наряду с теорией общественного выбора, составных частей экономики общественного сектора, а также с основными направлениями приложения этой теории. Структура курса такова: сначала студенты знакомятся с правилами принятия решений при управлении государственными финансами, выявляются возникающие при этом проблемы и обсуждаются пути их разрешения в современной теории и практике государственных финансов. Затем разбираются основные принципы принятия оптимальных финансовых решений органами государственной власти в области доходов и расходов, анализируются основные оптимизационные модели и возможности их практического применения. Далее изучаются временные аспекты государственных финансовых планов, соотношение кратко- и

долгосрочных бюджетных решений и моделирование различных временных горизонтов бюджетирования. Курс завершается исследованием вопроса о роли и масштабе государственного бюджета.

### *Учебные задачи*

- познакомить студентов с современной теорией государственных финансов;
- представить различные способы моделирования бюджетных решений и научить ими пользоваться;
- показать связь теории и практики государственных финансов.

## 1.2. Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

По результатам изучения дисциплины студент должен

### **знать:**

- основы теории налогообложения и государственных расходов;
- понятийный аппарат, взаимосвязь и особенности экономических категорий эффективности бюджетно-налоговой политики государства;
- механизмы, структуру и инструментарий финансового рынка современного общества;
- тенденции развития государственных и муниципальных финансов, страхования, финансов субъектов хозяйствования;
- систему финансовых отношений коммерческого предприятия, понять особенности реализации финансовых отношений в коммерческих организациях различных организационно-правовых форм;
- действующую практику финансовой работы на различных уровнях экономики, а также со сложившимся механизмом денежно-кредитных отношений в Российской Федерации;
- принципы организации финансовой работы и финансового планирования на предприятии
- механизм финансирования и формирования основных и оборотных производственных фондов предприятия;
- структуру и назначение современной кредитной системы и кредитного механизма;

### **уметь:**

- дать характеристику основным финансовым категориям;
- раскрыть теоретические основы функционирования финансовой системы России;
- отразить современные актуальные вопросы финансовых и денежно-кредитных взаимоотношений как на уровне государства, так на уровне отдельных предприятий;
- раскрыть основные тенденции и закономерности развития экономики, а также направления укрепления финансов и достижения финансовой стабилизации в стране;
- раскрыть организацию финансирования, в том числе применение новых методов финансирования;
- отразить роль финансов и кредита в развитии внешнеэкономической деятельности предприятий

- использовать полученные знания в своей практической деятельности при анализе фактов экономической жизни страны;

**иметь навыки:**

- исследования проблем налогообложения, государственного бюджета, функционирования денежно-кредитной системы;

- расчета финансовых показателей эффективности финансовой политики государства, уровня инфляции, реальных доходов, инвестиционных доходов;

- самостоятельного изучения и анализа новых теоретических разработок в области финансов и кредита, нормативно-правовых документов и статистических материалов по финансово-кредитным вопросам.

**2. Содержание дисциплины**

**2.1. Объем дисциплины и виды учебной работы**

Вид отчетности – зачет

№ разд.	Наимен. раздела, тема	Содержание раздела	Форма текущего контроля
1	2	3	4
<b>ТЕОРИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ</b>			
1.	Теория принятия бюджетных решений и оптимального налогообложения	<p>Теория налогообложения и ее эволюция. Изменение представлений об оптимальной величине и структуре налогов. Обзор и сравнение хрестоматийных моделей налогообложения.</p> <p>Поведенческие основы современной теории налогообложения. Налоговые стимулы домохозяйств и фирм. Налоговые стимулы в моделях налогообложения.</p> <p>Макроэкономические эффекты налогообложения. Сравнение выгод и издержек налогообложения. Модели оптимального налогообложения: нормативный и позитивный подходы. Эмпирические оценки эффективности налогообложения.</p>	Опрос
2.	Теория государственных расходов	<p>Эволюция представлений о роли государственных расходов в экономике. Обзор и сравнение хрестоматийных моделей кратко- и долгосрочного влияния государственных расходов на экономическую активность.</p> <p>Микроэкономические эффекты государственных расходов: модели поведенческой реакции. Издержки, выгоды и риски социальных программ.</p> <p>Макроэкономическая теория государственных расходов. Анализ общественных издержек и выгод государственных расходов. Сближение принципов управления государственными и корпоративными финансами. Принципы оптимизации государственных расходов. Факторы, определяющие оптимальную структуру государственных расходов.</p> <p>Выбор оптимального финансирования государственных расходов. Бюджетный дефицит и государственный долг, их влияние на экономическое развитие и общественное благосостояние. Модели оптимизации государственного долга.</p>	Опрос Тестирование
3.	Временные аспекты государственных финансов	<p>Склонность государства к краткосрочным решениям (shorttermism) и ее недостатки. Кратко- и среднесрочный государственный бюджет. Взаимосвязь различных горизонтов бюджетных решений. Роль неопределенности в принятии бюджетных решений. Риски бюджета, их выявление и анализ. Многовариантные бюджетные решения.</p> <p>Прямые и обратные связи кратко- и среднесрочных бюджетных решений. Определение эффективности краткосрочных бюджетных решений и их влияния на среднесрочные. Гибкие корректировки бюджета.</p>	
4.	Масштабы государств	<p>Определение и методы измерения бюджетной нагрузки. Связь бюджетной нагрузки и экономической эффективности. Факторы,</p>	

	енной нагрузки на экономику	определяющие силу и направление этой связи. Оптимальная бюджетная нагрузка. Обзор и сравнение моделей оптимизации бюджетной нагрузки. Эффективность бюджета. «Провалы государства. Эмпирические оценки экономической эффективности бюджета.	
<b>ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ</b>			
5.	Введение в финансовые рынки	<p>Роль и место финансовых рынков в экономической системе. Понятие финансового рынка, его сущность и функции.</p> <p>Финансовый рынок как система. Основные тенденции на финансовых рынках – секьюритизация, глобализация, инновации, телекоммуникации, дерегулирование. Секьюритизация активов. Примеры секьюритизации активов на зарубежных финансовых рынках и в России. Схема секьюритизации активов на примере закладных облигаций.</p> <p>Интеграция и конвергенция финансовых рынков. Превращение национальных финансовых рынков в единый глобальный финансовый рынок. Показатели глобализации. дерегулирование и либерализация финансовых рынков, снятие барьеров на переток капитала в мире.</p> <p>Инновации на финансовых рынках. Причины появления новых финансовых инструментов, рост их объемов. Примеры инноваций на финансовых рынках.</p> <p>Рост влияния телекоммуникационных технологий на финансовые рынки и последствия такого влияния (снижение транзакционных издержек, рост технических рисков, увеличение скорости совершения финансовых операций и реакции рынков на различные события). Примеры положительного и негативного влияния новых телекоммуникационных технологий на финансовых рынках.</p>	
6.	Финансовые институты	<p>Понятие и классификация финансовых институтов. Российские и зарубежные финансовые институты. Модели банковских систем и инвестиционный потенциал финансового сектора – мировой опыт. Закон Гласа–Стигала и его последствия. Изменение закона Гласа–Стигала в 1999 г. после принятия Закона «О модернизации финансовых услуг» – последствия для американского финансового рынка и финансовых институтов. Ссудо-сберегательные ассоциации и их кризис. Банковская система России в сравнении с опытом Восточной Европы. Пирамида ГКО как один из источников формирования системы финансового посредничества в России.</p> <p>Кредитные союзы. Паевые инвестиционные фонды – структура и риски. Общие фонды банковского управления. Страховые компании. Негосударственные пенсионные фонды. Фонды прямых инвестиций и венчурные фонды. Хедж-фонды: особенности возникновения, их влияние на мировые финансовые рынки прогноз их будущего.</p>	
7.	Понятие финансовых рынков	<p>Финансовые рынки и финансовая среда. Мировые финансовые рынки. Понятия первичного и вторичного рынка. Прямое и косвенное финансирование. Виды финансовых рынков: денежный рынок; рынок капитала; рынок инструментов собственности, валютный рынок, рынок деривативов.</p> <p>Фундаментальные свойства финансового рынка: риск, ликвидность, эффективность и т.п. Виды сделок и операций с ценными бумагами. Классификация сделок. Текущее состояние финансового рынка России: структура, динамика, количественный и качественный анализ.</p> <p>Факторы влияния на инвестиционную привлекательность финансового рынка: состояние инвестиционного климата в стране; структура собственности; уровень корпоративного управления; степень зависимости рынка от внешнеэкономических факторов и зарубежных рынков; состояние инфраструктуры и наличие нарушения принципов устройства фондового рынка.</p> <p>Необходимые меры по развитию российского фондового рынка как</p>	

		инструмента привлечения инвестиций. Препятствия на пути инвестиций в российскую экономику. Иностраннные ценные бумаги в России.	
8.	Институциональная среда финансовых рынков	Биржевой и внебиржевой рынок. История биржевого рынка в России. Переходные формы (альтернативные торговые системы, прибиржевые и т.п.). Структура биржи. Основные услуги фондовых бирж (биржевые продукты). Виды аукционных механизмов, используемых на фондовых биржах различных типов. Депозитарные и клиринговые системы. Сеть регистраторов. Фондовые индексы, их роль на финансовых рынках. Методы расчета фондовых индексов. Структура и роль ведущих мировых индексов: Доу-Джонс, НАСДАК, NIKKEI, S@P, FT-SE и др. Индекс РТС – история создания, методы расчета, роль в российской экономике. Регулирование финансовых рынков. Информационная инфраструктура фондового рынка. Раскрытие информации как один из принципов финансового рынка. Проблема асимметричности информации.	
9.	Риск и доходность на финансовых рынках	<p>Понятие доходности ценных бумаг. Виды доходности: текущая доходность, доходность за период владения, дисконтная доходность, полная доходность – способы расчета по разным финансовым инструментам.</p> <p>Приведенная стоимость денег – понятие и способы расчетов. Ренты и аннуитеты. Статистические методы оценки ценных бумаг и портфельных инвестиций.</p> <p>Понятие рисков. Виды рисков. Коммерческий и финансовый риски. Виды финансового риска: кредитный риск, процентный риск, риск ликвидности, валютный риск. Проблема взаимосвязи различных видов финансовых рисков и их трансформации. Совокупный риск инвестиций в финансовые активы = диверсифицированный риск + недиверсифицированный риск. Коэффициент Бета – измеритель недиверсифицированного риска, и его интерпретация.</p>	
10.	Регулирование финансовых рынков	<p>Основные цели регулирования: создание условий для стабильного развития рынков, защита прав инвестора, предотвращение системных кризисов. Иные цели регулирования.</p> <p>Международное регулирование финансовых рынков. Базельский комитет и его роль в области регулирования финансовых рынков и банковской деятельности. Рекомендации Базельского комитета в области банковского надзора. Основные финансовые скандалы и кризисы, вызвавшие необходимость корректировки принципов международного регулирования банковской деятельности. Рекомендации Базельского комитета – Базель 1 и Базель 2 – их отличие друг от друга и влияние на российское регулирование банковской деятельности. Норматив достаточности банковского капитала – эволюция принципов расчета и особенности применения этого норматива в России.</p> <p>IOSCO – роль Международной организации комиссий по ценным бумагам в создании минимальных стандартов регулирования деятельности профессиональных участников на финансовых рынках.</p> <p>Англо-американское, континентальное и иные группы права и их воздействие на формирование системы регулирования финансовых рынков.</p> <p>Государственное регулирование и саморегулирование рынков. Структура государственных органов и институтов, осуществляющих регулирование финансовых рынков в разных странах. Регулятивные полномочия Центрального Банка России, Федеральной службы по финансовым рынкам, Министерства финансов России и Федеральной антимонопольной службы России.</p> <p>Саморегулируемые организации: статус, интересы, сфера ответственности, функции. Допуск на рынок и защита интересов</p>	

		<p>профессиональных участников. Особенности их деятельности в России и за рубежом. Роль НАУФОР, ПАРТАД и других саморегулируемых организаций в области создания стандартов деятельности профессиональных участников. Процедура рассмотрения споров по операциям на финансовых рынках, третейские суды.</p> <p>Компенсационные и иные фонды - как инструмент защиты прав инвестора. Инструменты и методы регулирования. Лицензирование деятельности, допуск на рынок, регулирование достаточности собственного капитала финансовых фирм, требования о раскрытии информации и другие инструменты. Ответственность за нарушения на финансовых рынках. Уголовная, административная и гражданская ответственность в разных странах за различные правонарушения. Ответственность за совершение операций без лицензии. Ответственность за манипулирование с ценами, и использование инсайдерской информации.</p>	
11.	Основные подходы к анализу финансовых рынков	<p>Фундаментальный анализ. Технический анализ. Фрагментированность финансовых рынков. Понятие инвестиционного горизонта и вероятностного характера эволюции рынков. Тренд и его линии. Трендовые индикаторы. Осцилляторы. Теория циклов. Теория волн Эллиотта. Дополнительные способы анализа.</p>	
12.	Финансовые инструменты	<p>Понятие финансовых инструментов. Классификация ценных бумаг по экономическому содержанию, по эмитентам, по срокам действия, по форме выпуска, по возможностям досрочного погашения, по уровню регулирования, по уровню предъявления прав на активы.</p>	
13.	Денежный рынок	<p>Отличие денежного рынка от рынка капитала. Основные черты современного денежного рынка. Причины возникновения, отличительные черты российского денежного рынка. Виды инструментов денежного рынка. Краткосрочные государственные ценные бумаги. Сравнительный анализ казначейских векселей США и российских государственных краткосрочных бескупонных обязательств (ГКО). Механизм первичного и вторичного размещения ГКО. Конкурентные и неконкурентные заявки. Цена отсечения ГКО. Основные преимущества и недостатки инвестиций в ГКО.</p> <p>Краткосрочные облигации федеральных ведомств, агентств, министерств. Первые российские краткосрочные облигации федеральных ведомств – облигации Банка России («бобры»). Муниципальные краткосрочные ценные бумаги, основные преимущества и недостатки.</p> <p>Банковские депозитные сертификаты. Отличие банковского депозитного сертификата от банковского депозита. Причины появления на рынке данного типа финансового инструмента. Классификация банковских депозитных сертификатов в западной финансовой и в российской финансовой практике: низкономинальные и высокономинальные, депозитные и сберегательные сертификаты, обращаемые и необращаемые банковские депозитные сертификаты. Основные преимущества и недостатки инвестиций в банковские депозитные сертификаты.</p> <p>Понятие и сущность векселя. Абстрактность и безусловность векселей. Виды векселей. Понятие и сущность бронзового векселя, дружеского векселя, финансового векселя, товарного векселя. Особенности именных, ордерных и предъявительских векселей. Бланковые векселя – особенности их обращения в России. Российский вексельный рынок: история становления, современное состояние. Учет векселей. Расчет доходности операций с векселями.</p>	
14.	Рынок долгосрочного заемного капитала	<p>Классификация основных видов финансовых инструментов рынка долгосрочного капитала. Сущность и фундаментальные свойства облигаций. Преимущества и недостатки выпуска облигаций для эмитента. Номинальная стоимость и курс облигации. Преимущества</p>	

		<p>облигаций для инвестора. Виды облигаций: обеспеченные и необеспеченные, купонные и их виды, отзывные и возвратные, консоль и т.п. Рейтинг облигаций. Система построения рейтинга.</p> <p>Ценообразование облигаций. Понятие ценовой изменчивости. Факторы, влияющие на изменчивость цены облигации. Теоремы об облигациях. Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги. Рынок облигаций федерального займа (ОФЗ). Рынок облигаций государственного сберегательного займа (ОГСЗ). Рынок облигаций государственного внутреннего валютного займа (ОГВВЗ). Виды муниципальных облигаций: займы общего покрытия и целевые облигации. Рынок корпоративных облигаций в России.</p>	
15.	Рынок инструментов собственности и (акции)	<p>Основные виды инструментов собственности: акции, депозитарные расписки, варранты. Фундаментальные свойства акций, их номинальная стоимость и рыночная цена. Привлекательность акций для эмитента и для инвестора. Формирование собственного капитала. Объявленный капитал. Выпущенные акции. Не выпущенные акции. Выпущенные и размещенные акции. Акции, выкупленные самим обществом. Обыкновенные акции. Уставная и кумулятивная системы голосования. Право на не фиксированные дивиденды. Показатель прибыли на одну обыкновенную акцию. Способы выплаты дивидендов. Преимущественное право покупки новых выпусков акций. Право на получение информации.</p> <p>Андеррайтинг, его виды и характеристика. Полный и частичный андеррайтинг.</p> <p>Характеристика обыкновенных акций по инвестиционным качествам. Грошовые акции, первоклассные акции, акции второго эшелона, акции роста, спекулятивные акции, циклические акции, оборонительные акции.</p> <p>Стоимость обыкновенных акций. Балансовая, ликвидационная, рыночная, инвестиционная стоимость. Текущая доходность по обыкновенным акциям.</p> <p>Привилегированные акции: основные черты, преимущества и недостатки. Преимущества и недостатки выпуска привилегированных акций для эмитента. Виды привилегированных акций: конвертируемые, отзывные (погашаемые), обмениваемые, участвующие привилегированные акции или акции с участием., привилегированные акции с регулируемой ставкой дивиденда, кумулятивные, первоочередные или старшие привилегированные акции.</p> <p>Оценка стоимости привилегированных акций. Текущая доходность. Ожидаемая полная доходность за период владения. Котировки обыкновенных и привилегированных акций.</p> <p>Варранты (опционы эмитента) на ценные бумаги, их экономическая сущность и условия выпуска. Права владельцев. Ценообразование варрантов (опционов эмитента). Спекулятивный характер варрантов (опционов эмитента). Последствия выплаты вознаграждения топ-менеджменту компаний за рубежом в виде варрантов (опционов).</p> <p>Правовой статус депозитарных расписок. Виды депозитарных расписок: глобальные и американские, спонсируемые и неспонсируемые, публичные и ограниченные. Процедура выпуска депозитарных расписок. Основные торговые площадки депозитарных расписок. Процедура выпуска российских депозитарных расписок.</p> <p>Конвертируемые ценные бумаги. Коэффициент конвертации, цена конвертации, конверсионная премия. Методы стимулирования конвертации: ступенчатые цены, повышенные дивиденды по обыкновенным акциям и др. Последствия конвертации.</p>	
16.	Мировые финансовые	<p>Структура мировых финансовых рынков. Отличие финансовых рынков США от рынков Великобритании, Германии, Японии, Китая и</p>	

рынки и новые тенденции финансовых рынков	<p>других стран. Мировые финансовые потоки – причины их перераспределения и перетока в последние 20 лет – мировые тенденции и последствия.</p> <p>Мировые финансовые кризисы – причины их возникновения, и особенности регулирования. Американская и германская модель ипотечного кредитования – их различия и плюсы и минусы. Возможности использования американской или германской модели ипотечного кредитования в России.</p>
---	---

### 3. Структура дисциплины

Вид работы	Трудоемкость, часов
<b>Общая трудоемкость</b>	<b>30</b>
<b>Аудиторная работа:</b>	<b>18</b>
<i>Лекции (Л)</i>	
<i>Практические занятия (ПЗ)</i>	
<i>Зачет(З)</i>	
<b>Самоподготовка:</b>	<b>12</b>

### 4. Структура и содержание дисциплины

№ раз-дела	Наименование разделов	Количество часов		
		Всего	Аудиторных	Самоподготовки
	ТЕОРИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ	2	1	1
1	Теория принятия бюджетных решений и оптимального налогообложения	2	1	1
2	Теория государственных расходов	2	1	1
3	Временные аспекты государственных финансов	2	1	
4	Масштабы государственной нагрузки на экономику	2	1	1
	ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ	3	1	1
5	Введение в финансовые рынки		1	
6	Финансовые институты	2	1	1
7	Понятие финансовых рынков	3	1	1
8	Институциональная среда финансовых рынков		1	
9	Риск и доходность на финансовых рынках	2	1	1
10	Регулирование финансовых рынков	3	1	1
11	Основные подходы к анализу финансовых рынков		1	
12	Финансовые инструменты	2	1	1
13	Денежный рынок	2	1	1
14	Рынок долгосрочного заемного капитала	2	1	1
15	Рынок инструментов собственности (акции)	3	2	1
16	Мировые финансовые рынки и новые тенденции финансовых рынков	3	2	1
	<b>Всего</b>	<b>30</b>	<b>18</b>	<b>12</b>



**5. Тематический план учебной дисциплины (очная форма обучения)**

Наименование разделов и тем	Содержание учебного материала, лабораторные работы и практические занятия, самостоятельная работа студентов, курсовая работа (проект)	Формы текущего контроля
1	2	6
1	<b>Общая теория статистики</b>	
ТЕОРИЯ ГОСУДАРСТВЕННЫХ ФИНАНСОВ	<b>Лекции</b>	Опрос, обсуждении проблемных вопросов
	1.1 Теория принятия бюджетных решений и оптимального налогообложения	
	1.2 Теория государственных расходов	
	1.3 Временные аспекты государственных финансов	
	1.4 Масштабы государственной нагрузки на экономику	Тестирование, проверка выполнения практических заданий
	<b>Практические занятия</b>	
	1.1 Теория государственных расходов	
	1.2 Временные аспекты государственных финансов	
	1.1 Масштабы государственной нагрузки на экономику	контрольная работа
	<b>Самостоятельная работа студента</b>	
	1.1 Экономическая теория бюрократии. Цели и власть бюро.	
	1.2 Теория Нисканена. Полезность бюрократа, выпуск и дискреционный бюджет бюро. Бюро, минимизирующее затраты своего труда. Власть бюро: ослабление предпосылок.	
1.3 Современные методы оценки издержек бюро. Экономическая эффективность бюрократии.		
1.4 Поиск ренты. Понятие поиска ренты. Размывание ренты. Поиск ренты и государственное регулирование.		
ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ	<b>Лекции</b>	
	2.1 Введение в финансовые рынки	
	2.2 Финансовые институты	
	2.3 Понятие финансовых рынков	
	2.4 Институциональная среда финансовых рынков	
	2.5 Рынок долгосрочного заемного капитала	
	2.6 Рынок инструментов собственности (акции)	
	<b>Практические занятия</b>	Тестирование,

	2.1		проверка выполнения практических заданий
	2.2		
	2.3		
	2.4		
	2.5		
	<b>Самостоятельная работа студента</b>		контрольная работа
		Защита ренты. Поиск ренты и общественное благосостояние. «Ловушка регулирования».	
		Теория «возвращения к рынку».	
		Государство как производитель услуг.	
		Современные тенденции оценки эффективности финансирования государственного производства услуг.	

\* В таблице уровень усвоения учебного материала обозначен цифрами:

1. – репродуктивный (освоение знаний, выполнение деятельности по образцу, инструкции или под руководством);
2. – продуктивный (планирование и самостоятельное выполнение деятельности, решение проблемных задач; применение умений в новых условиях);
3. – творческий (самостоятельное проектирование экспериментальной деятельности; оценка и самооценка инновационной деятельности).

## 6. Образовательные технологии

Интерактивные образовательные технологии, используемые в аудиторных занятиях

Семестр	Вид занятия (Л, ПР, ЛР)	Используемые интерактивные образовательные технологии	Количество Часов
1	Л	проблемное обучение	6
	ПР	интерактивные формы проведения занятий компьютерная симуляция, деловые и ролевые игры,	6
Итого:			12

## 7. Оценочные средства для текущего контроля успеваемости и промежуточной аттестации

### 7.1. Организация промежуточного контроля обучения (тесты)

#### Вариант 1

**1. Какие из перечисленных условий являлись обязательными для появления финансовых отношений?**

- а) наличие государства; в) товарно-денежные отношения;  
б) расслоение общества на классы; г) товарное производство.

**2. Какой концепции соответствует понимание финансов как категории всего воспроизводственного цикла?**

- а) распределительной; в) производственной;  
б) государственной; г) общественной.

**3. Какие функции выполняют деньги выступая в качестве финансовых ресурсов?**

- а) мера стоимости, средство обращения, средство накопления; в) мера стоимости, средство обращения, средство платежа;  
б) мера стоимости, средство накопления, средство платежа; г) средство обращения, средство накопления, средство платежа.

**4. Что не относится к источникам собственных финансовых ресурсов?**

- а) акционерный капитал; в) средства, полученные по налоговым льготам;  
б) амортизационные отчисления; г) налоговый кредит.

**5. Что из ниже перечисленного не является финансовым методом?**

- а) налогообложение; в) таргетирование;  
б) страхование; г) инвестирование.

**6. Какое из звеньев финансовой системы имеет целью обеспечение общественных потребностей?**

- а) государственная бюджетная система; в) внебюджетные фонды;  
б) государственный кредит; г) финансы предприятий.

**7. Какой из ниже перечисленных органов управления не занимается стратегическим управлением?**

- а) Федеральное собрание;
- б) аппарат Президента;
- в) Министерство финансов;
- г) Министерство по налогам и сборам.

**8. Принципам финансового планирования противоречит:**

- а) реальность финансовых планов;
- б) приоритетность финансовых планов над производственными;
- в) ориентация на получение положительных результатов;
- г) согласованность финансовых и производственных планов.

**9. Какие из перечисленных налогов переносятся на конечного потребителя?**

- а) акцизы;
- б) налог на прибыль корпораций;
- в) социальные взносы;
- г) налог на добавленную стоимость.

**10. Налоговый оклад - это:**

- а) доход за счет которого уплачивается налог;
- б) доход, по отношению к которому применяется налог;
- в) уплачиваемая сумма налога;
- г) сумма полученных льгот.

**11. Какой из перечисленных ниже налогов является прямым?**

- а) НДС;
- б) налог на наследство;
- в) таможенные пошлины;
- г) налог на тотализаторы и игровые заведения.

**12. Какой статус имеет налог на имущество предприятий?**

- а) федеральный налог;
- б) территориальный налог;
- в) местный налог;
- г) муниципальный налог.

**13. К числу субъективных характеристик, определяющих содержание бюджета относится (2 позиции):**

- а) уровень развития производительных сил;
- б) тип государства;
- в) экономические особенности страны;
- г) политика правительства.

**14. Сколько чтений проходит бюджет в Государственной Думе РФ?**

- а) 1;
- б) 2;
- в) 3;
- г) 4.

**15. Капитальный государственный долг - это:**

- а) сумма текущих расходов в рамках государственного заказа;
- б) сумма текущих выплат кредиторам;
- в) общая сумма непогашенных долговых обязательств государства.
- г) величина бюджетного дефицита.

**16. Основной формой реализации краткосрочных государственных займов за рубежом является:**

- а) вексель;
- б) облигация;
- в) нота;
- г) казначейский билет.

**17. Главной статьёй расходов региональных бюджетов является:**

- а) расходы на образование;
- б) расходы на здравоохранение;
- в) расходы на ЖКХ;
- г) расходы на культуру.

18. Наиболее рациональной формой организации страхового фонда является:

- а) создание государственного страхового фонда;      в) самострахование;
- б) формирование фонда страховщика;                      г) рациональность всех форм одинакова.

### **Вариант 2**

1. Какую форму выражения имеют финансовые отношения?

- а) вещественную;    в) товарно-денежную;
- б) денежную;    г) натуральную.

**2. Какая из предложенных общих характеристик категорий “цена” и “финансы” является ошибочной?**

- а) распределительные категории;                                      г) цена определяет пропорции первичного
- б) связаны с денежной формой стоимости;                      распределения.
- в) действуют на одной стадии  
воспроизводственного цикла;

**3. Что в наибольшей степени соответствует определению финансовых ресурсов?**

- а) денежные ресурсы;    в) временно-свободные денежные средства;
- б) денежные накопления;    г) денежные доходы

**4. Какой из ниже перечисленных методов является методом финансового саморегулирования?**

- а) банковское кредитование;    в) государственное кредитование;
- б) государственное финансирование;                                      г) налогообложение.

**5. Какой из инструментов реализации финансовой политики не имеет отношения к бюджетно-финансовой политике?**

- а) бюджетные ассигнования;    в) субвенции;
- б) дотации;    г) налоговый кредит.

6. Какой из методов финансового планирования является наиболее объективным и прогрессивным?

- а) коэффициентный;    в) математическое моделирование;
- б) балансовый;    г) нормативный.

**7. Финансовые отношения реализуются при:**

- а) разорванном во времени двухстороннем движении денежной стоимости;
- б) движении денежной стоимости, обусловленном обменом;
- в) одностороннем движении денежной стоимости, необусловленном непосредственным товарным обращением;
- г) движении денежной стоимости, опосредованным товарным обращением, но со временным лагом.

**8. Какой принцип налогообложения из ниже приведенных был сформулирован Дж.Ст. Милем?**

- а) размер налога должен отвечать способностям плательщика;
- б) время взимания налога должно быть удобно для плательщика;
- в) доход необходимый для существования не подлежит налогообложению;
- г) размер налога должен быть точно определен.

**9. Какое из предложенных определений государственного бюджета описывает его внешнюю форму?**

- а) финансовый план государства;
- б) централизованный фонд средств государства;
- в) метод государственного регулирования;
- г) совокупность денежных распределительных отношений.

**10. Какова оптимальная величина дефицита государственного бюджета, по представлениям современных экономистов?**

- а) 0%;
- б) до 3% ВВП;
- в) до 7% ВВП;
- г) до 10% размера бюджета.

**11. Основной формой осуществления государственных расходов является:**

- а) бюджетные ассигнования;
- б) бюджетные ссуды;
- в) дотации;
- г) бюджетные трансферты.

**12. Из скольких уровней состоит бюджетная система РФ?**

- а) 1;
- б) 2;
- в) 3;
- г) 4.

**13. В каком чтении устанавливается величина дефицита государственного бюджета и источники его покрытия?**

- а) 1;
- б) 2;
- в) 3;
- г) 1 и 2.

**14. Дополнительно к основным функциям финансов государственный кредит выполняет:**

- а) стимулирующую функцию;
- б) фискальную функцию;
- в) регулирующую функцию;
- г) сберегательную функцию.

**15. Не является формой государственного кредита:**

- а) бюджетная ссуда;
- б) государственный заем;
- в) налоговый кредит;
- г) гарантированный заем.

**16. К числу регулирующих доходов регионального бюджета не относится:**

- а) отчисления налога на прибыль;
- б) отчисления от налога на имущество предприятий.
- в) отчисления от подоходного налога;
- г) отчисления от НДС.

## 7.2. Организация контроля

*Текущий контроль:* оценивается работа студентов на практических занятиях (доклады, выполнение практических заданий, подготовленность к деловой игре, степень участия в работе команды или малой группы), выполнение творческих заданий. Одной из основных форм текущего контроля является тестирование, проводимое по мере усвоения учебного материала. Периодически проводится опрос студентов по пройденным темам.

*Промежуточный контроль:* проводится согласно учебному плану в форме опроса и тестирования.

*Итоговый контроль:* проводится в виде зачета и экзамена.

## 7.4. Вопросы для подготовки к зачету

1. Модели кратко- и долгосрочного влияния государственных расходов на экономическую активность.
2. Макроэкономическая теория государственных расходов. Издержки, выгоды и риски социальных программ.
3. Анализ общественных издержек и выгод государственных расходов.
4. Принципы оптимизации государственных расходов.
5. Факторы, определяющие оптимальную структуру государственных расходов.
6. Выбор оптимального финансирования государственных расходов. Модели оптимизации государственного долга.
7. Бюджетный дефицит и государственный долг, их влияние на экономическое развитие. Кратко- и среднесрочный государственный бюджет.
8. Взаимосвязь различных горизонтов бюджетных решений. Многовариантные бюджетные решения.
9. Роль неопределенности в принятии бюджетных решений. Риски бюджета, их выявление и анализ.
10. Эффективность краткосрочных бюджетных решений и их влияния на среднесрочные. Гибкие корректировки бюджета.
11. Связь бюджетной нагрузки и экономической эффективности. Оптимальная бюджетная нагрузка.
12. Эмпирические оценки экономической эффективности бюджета. «Провалы» государства.
13. Роль и место финансовых рынков в экономической системе. Понятие финансового рынка, его сущность и функции.
14. Основные тенденции на финансовых рынках. Интеграция и конвергенция финансовых рынков.
15. Показатели глобализации финансовых рынков, снятие барьеров на переток капитала в мире.
16. Инновации на финансовых рынках. Причины появления новых финансовых инструментов, рост их объемов.
17. Понятие и классификация финансовых институтов. Российские и зарубежные финансовые институты.
18. Модели банковских систем и инвестиционный потенциал финансового сектора.
19. Кредитные союзы. Паевые инвестиционные фонды – структура и риски. Общие фонды банковского управления. Страховые компании. Негосударственные пенсионные фонды. Фонды прямых инвестиций и венчурные фонды. Хедж-фонды.
20. Финансовые рынки и финансовая среда. Мировые финансовые рынки.

21. Фундаментальные свойства финансового рынка: риск, ликвидность, эффективность и т.п. Факторы влияния на инвестиционную привлекательность финансового рынка.
22. Препятствия на пути инвестиций в российскую экономику. Иностраннные ценные бумаги в России.
23. Биржевой и внебиржевой рынок. Понятие и виды доходности ценных бумаг, способы расчета по разным финансовым инструментам.
24. Приведенная стоимость денег – понятие и способы расчетов. Ренты и аннуитеты. Статистические методы оценки ценных бумаг и портфельных инвестиций.
25. Понятие рисков. Виды рисков. Совокупный риск инвестиций в финансовые активы.

### **7.3. Тематика рефератов**

1. Соотношение понятий «финансы» и «кредит» в экономической науке.
2. Финансовая система РФ: современное состояние и перспективы развития.
3. Основные направления совершенствования финансового механизма в РФ.
4. Финансовая политика российского государства в условиях рыночных преобразований (1992-1998 гг. и в настоящее время)
5. Финансовая политика российского правительства на современном этапе развития общества.
6. Финансовый рынок России: состояние и перспективы развития.
7. Государственный финансовый контроль в России, роль и место в ней Федерального Казначейства.
8. Бюджетная система РФ.
9. Проблемы и перспективы развития системы бюджетных инвестиций.
10. История становления и развития налоговой системы.
11. Налоговая система РФ: направления совершенствования.
12. Механизм межбюджетных отношений в РФ.
13. Проблема внутренней и внешней задолженности России.
14. Негосударственные пенсионные фонды.
15. Финансовый механизм решения проблем занятости населения.
16. Финансовые аспекты функционирования офшоров и свободных экономических зон.
17. Банковская система РФ: эволюция, принципы построения и современное состояние.
18. Эмиссионные банки и их функции.
19. Коммерческий банк, его цели и функции.
20. Структура управления коммерческим банком.
21. Собственный капитал коммерческого банка: структура и порядок формирования.
22. Привлеченные средства коммерческого банка: источники и механизм формирования.
23. Финансовые операции коммерческого банка.
24. Кредитоспособность заемщика: способы и порядок определения.
25. Инвестиционная деятельность коммерческого банка.
26. Пассивные и активные операции коммерческого банка.
27. Риски в банковской деятельности
28. Банковский надзор и контроль в РФ.
29. Денежное обращение и формы безналичных расчетов.
30. Международные кредитные операции.
31. Кредитная система: особенности, структура, перспективы развития.
32. Элементы денежной системы государства.
33. Денежное обращение и денежный оборот.
34. Место России в мировой эволюции бумажных денег (от XV до XXI в.)
35. Формирование и использование прибыли на предприятии.



36. Страховой рынок и его услуга.
37. Вексельное обращение и роль векселя в России.
38. Тенденции развития кредита в современной экономике России.
39. Банковская система как самостоятельная отрасль экономики.
40. Структура современной кредитной системы и виды банковских учреждений.
41. Финансовые услуги коммерческих банков.
42. Регулирование рынка ценных бумаг.
43. Валютная система РФ.
44. Проблемы внешней задолженности России.
45. Хедж-фонды: особенности возникновения, их влияние на мировые финансовые рынки прогноз их будущего.
46. Формы международных расчетов.
47. Международный валютный фонд и Всемирный банк.
48. Характеристика современного состояния государственного бюджета РФ.
49. Реформирование налоговой системы РФ.
50. Характеристика инфляции в России.
51. Финансовая политика России на современном этапе развития.
52. Финансовое планирование на макро- и микроуровне.
53. Кредитная система России, ее эволюция.
54. Перспективы развития кредитного рынка в РФ.
55. Роль Банка России в системе экономических преобразований.
56. Денежно – кредитное регулирование в РФ на современном этапе.
57. Денежные реформы в России.
58. Эволюция кредитной системы России.
59. Процент за кредит и кредитная политика ЦБ РФ.
60. Эволюция мировых валютных систем.
61. Особенности кредитования экспорта и импорта.
62. Эмиссия ценных бумаг как альтернативный источник увеличения банковских ресурсов.
63. Межбанковское кредитование.
64. Соотношение активов и пассивов банка в целях обеспечения его ликвидности.
65. Управление банковскими рисками.

## 7.6. Критерии оценки

При определении оценки необходимо исходить из следующих критериев: сумма знаний, которыми обладает студент по данной дисциплине, понимание сущности и умение видеть проблемы финансового характера, причины их возникновения, умение теоретически обосновывать возможные пути решения существующих социально-экономических проблем.

Оценка **"отлично"** предполагает глубокое знание всего курса, понимание экономической теории принятия государственных решений и основ налогообложения, умение грамотно оперировать финансовыми категориями эффективности государственного регулирования экономики на основе математических моделей.

Ответ студента на каждый вопрос билета должен быть развернутым, уверенным, ни в коем случае не зачитываться дословно, содержать достаточно четкие формулировки, подтверждаться графиками, цифрами или фактическими примерами. Оценка **"отлично"** выставляется только при полных ответах на все основные и дополнительные вопросы.

Оценка **"хорошо"** ставится студенту за правильные ответы на вопросы билета, знание основных характеристик раскрываемых категорий в рамках рекомендованного учебника и положений, данных на лекциях, практических и лабораторных занятиях. Обязательно понимание

взаимосвязей между процессами в финансовой сфере, знание основных тенденций экономической динамики.

Оценка **"удовлетворительно"** предполагает ответ только в рамках лекционного курса, который показывает знание сущности основных экономических и финансовых категорий. Как правило, такой ответ краток, приводимые формулировки являются недостаточно четкими, нечетки, в графических изображениях и формулах допускаются неточности. Положительная оценка может быть поставлена при условии понимания студентом сущности основных категорий по рассматриваемому и дополнительным вопросам.

Оценка **"неудовлетворительно"** предполагает, что студент не разобрался с основными вопросами курса, не понимает сущности, не может ответить на простые вопросы типа "что такое?" и "почему существует это явление?". Оценка "неудовлетворительно" ставится также студенту, списавшему ответы на вопросы и читающему эти ответы экзаменатору, не отрываясь от текста, а просьба объяснить или уточнить прочитанный таким образом материал по существу остается без ответа.

### 8. Сведения о материально-техническом обеспечении дисциплины

№п/п	Наименование оборудованных учебных кабинетов, лабораторий	Перечень оборудования и технических средств обучения
1	Лекционная аудитория	мультимедиапроектор, экран, программные средства обеспечения учебного процесса
2	Компьютерный класс	персональный компьютер, базовый информационно-программный инструментарий: Excel, базы данных, информационно-справочные системы «Консультант Плюс» и «Гарант».

### 9. Учебно-методическое и информационное обеспечение дисциплины

1. Тагиев С.Н. Финансы – М.: Юнити-Дана, 2014
2. Коломейцев С.Т. Финансы – М.: Владос, 2014

#### Интернет-ресурсы

1. <http://www.iqlib.ru> «Электронно-библиотечная система образовательных и просветительских изданий».
2. <http://www.e-college.ru> «Библиотека электронных учебных курсов Московского университета им. С.Ю. Витте».
3. [window.edu.ru](http://window.edu.ru) «Единое окно доступа к образовательным ресурсам».