**Вопросы для подготовки к государственному экзамену**

**по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит»**

**Вопросы по дисциплине «Стратегии и современная модель управления**

**в сфере денежно-кредитных отношений»**

**(составитель: к.э.н., доцент Абрамова С. Ю.)**

1. Сущность, содержание и участники денежно-кредитных отношений
2. Понятие, сущность и причины возникновения денежно-кредитных кризисов в экономике
3. Виды экономических и денежно-кредитных кризисов, их характеристика и особенности проявления
4. Необходимость и сущность денежно-кредитного регулирования экономики
5. Границы и противоречия денежно-кредитного регулирования
6. Денежно-кредитная политика государства: понятие, сущность, цели и задачи
7. Основные теоретические аспекты концепций денежно-кредитной политики
8. Типы и режимы денежно-кредитной политики
9. Методы и инструменты денежно-кредитной политики
10. Эффективность денежно-кредитной политики: критерии оценки
11. Основные направления денежно-кредитной политики России
12. Теории денежно-кредитного регулирования
13. Теории регулирования валютного курса
14. Теории регулирования платежного баланса
15. Теории банковской ликвидности
16. Теории банковского риска
17. Монетарное таргетирование: сущность и отличительные черты
18. Таргетирование денежных агрегатов
19. Таргетирование валютного курса
20. Таргетирование ссудного процента
21. Таргетирование номинального ВВП. Экономический мониторинг
22. Инфляционное таргетирование

**Вопросы по дисциплине «Корпоративные финансы»**

**(составитель: к.п.н., доцент Робертс М.В.)**

1. Корпоративное управление и эффективность бизнеса.
2. Понятие корпорации. Основные отличительные черты корпорации.
3. Финансовая политика корпораций.
4. Долгосрочные и краткосрочные источники финансирования.
5. Собственные источники финансирования корпорации.
6. Методы заемного финансирования.
7. Особенности корпоративной финансовой информации.
8. Понятие стоимости капитала. Значение структуры капитала в финансовом управлении корпорацией
9. Оценка стоимости основных источников капитала.
10. Понятие, виды и источники риска в современных финансах.
11. Принципы оптимизации инвестиционного портфеля.
12. Сущность дивидендной политики, ее виды и принципы формирования.
13. Роль финансового планирования и прогнозирования в системе корпоративного управления.
14. Бюджетирование как инструмент финансового планирования в организации.
15. Сущность и значение инвестиций. Классификация и структура инвестиций.
16. Инвестиционная политика корпораций.
17. Финансовые инвестиции и управление портфелем ценных бумаг.
18. Портфельные инвестиции и сопровождающие их риски.
19. Сущность и факторы инновационной деятельности.
20. Сущность и принципы организации инновационной деятельности.
21. Оценка доходности инновационных проектов.
22. Сущность и формы реорганизации. Преимущества и недостатки.
23. Виды и методы слияний. Анализ выгод и издержек слияний.
24. Финансовые аспекты поглощений.
25. Оценка стоимости и эффективности сделок M&A.

**Вопросы по дисциплине «Финансовые рынки и финансово-кредитные институты»**

**(составитель: к.ф.н., доцент Мишин А.А.)**

1.             Понятия финансовых рынков.

2.             Типология финансовых рынков.

3.             Структура и классификация финансовых рынков.

4.             Участники финансовых рынков.

5.             Инфраструктура финансовых рынков.

6.             Характеристика рынка акций.

7.             Валютный рынок.

8.             Содержание и виды индексов.

9.             Характеристика финансовых посредников.

10.         Особенности регулирования финансовых рынков.

11.         Институциональные инвесторы и их роль на финансовых рынках.

12.         Инструменты финансовых рынков.

13.         Форвардные и фьючерсные контракты.

14.         Характеристики форварда.

15.         Спецификация фьючерса. Категории фьючерсных контрактов.

16.         Спецификация опциона.

17.         Основные категории финансовых посредников.

18.         Инвестиционные фонды.

19.         Современные тенденции в развитии финансовых рынков.

20.         Виды инструментов денежного рынка.

21.         Банковские депозитные сертификаты.

22.         Рынок заемного капитала.

23.         Государственные среднесрочные и долгосрочные ценные бумаги.

24.         Оценка стоимости и доходности облигаций.

25.         Основные виды инструментов собственности.

**Примеры типовых задач к государственному экзамену:**

**Задача 1.** Проект А имеет капитальные вложения в объеме 65000 тыс. руб., а ожидаемые чистые денежные поступления составляют 15000 тыс. руб. в год в течение 8 лет.

а) Какой период окупаемости этого проекта?

б) Альтернативная доходность равна 14%. Какова чистая приведенная стоимость?

в) Внутренняя норма доходности?

г) Индекс доходности?

**Задача 2.** Имеются следующие исходные данные:

|  |  |
| --- | --- |
| Проект | Денежные потоки по проекту, тыс. руб. |
| 0 | 1 | 2 | 3 | 4 |
| А | -5000 | 1000 | 1000 | 1000 | 0 |
| Б | -1000 | 0 | 1000 | 2000 | 3000 |
| В | -5000 | 1000 | 1000 | 3000 | 5000 |

а) Каковы периоды окупаемости каждого из следующих проектов?

б) При условии, что вы хотите использовать метод окупаемости, и период окупаемости равен двум годам, на какой из проектов вы согласитесь?

в) Если период окупаемости равен трём годам, какой из проектов вы выберете?

г) Если альтернативные издержки составляют 10%, какие проекты будут иметь положительные чистые текущие стоимости?

д) «В методе окупаемости слишком большое значение уделяется потокам денежных средств, возникающим за пределами периода окупаемости». Верно ли это утверждение?

е) «Если фирма использует один период окупаемости для всех проектов, вероятно, она одобрит слишком много краткосрочных проектов». Верно, или неверно?

**Задача 3.** Проектом предусмотрено приобретение машин и оборудования на сумму 150000 тыс. руб. Инвестиции осуществляются равными частями в течение двух лет. Расходы на оплату труда составляют 50000 тыс. руб., материалы – 25000 тыс. руб. Предполагаемые доходы ожидаются во второй год в объеме 75000 тыс. руб., третий – 80000 тыс. руб., четвертый – 85000 тыс. руб., пятый – 90000 тыс. руб., шестой – 95000 тыс. руб., седьмой – 100000 тыс. руб. Оцените целесообразность проекта при цене капитала 12% и если это необходимо предложите меры по его улучшению.

**Задача 4.** Компания выпустила семилетнюю облигацию на $ 50 000 за $ 47 565. По облигации выплачивается купон 9% годовых, а доходность к погашению при выпуске составила 10%. Компания использует метод эффективной процентной ставки для амортизации любых дисконтов или премий по облигациям. По истечении первого года доходность к погашению по облигациям, эквивалентным по риску и сроку погашения этим облигациям, составляет 9%. Рассчитайте сумму амортизации дисконта по облигациям, отраженной в первом году.

**Задача 5.** Портфельный менеджер сгенерировал доходность 15,5% по портфелю с бетой 1,2. Если безрисковая ставка доходности составляет 2,5%, а рыночная доходность-11,8%, то чему равен коэффициент «Альфа» Дженсена для портфеля.

**Задача 6.** Трейдер покупает 500 акций с маржой в размере $ 36 за акцию, используя начальный коэффициент кредитного плеча 1,66. Маржинальное требование по обслуживанию позиции составляет 30%. Рассчитайте цену акции, по которой произойдет маржин колл.

**Задача 7.** Компания получила кредит в банке по ставке 18% годовых. Чему равна стоимость этого источника средств, если компания уплачивает налог на прибыль по ставке 20%, ставка рефинансирования ЦБ РФ – 7,75%, корректирующий коэффициент (гл.25 НК РФ) – 1,1.

**Задача 8**. Ожидается, что в отчетном году дивиденды, выплачиваемые компанией С по обыкновенным акциям, вырастут на 2%. В прошлом году на каждую акцию дивиденд выплачивался в сумме 8 руб. Рассчитайте стоимость собственного капитала компании, если текущая рыночная цена акции составляет 22 руб.

**Задача 9.** По модели оценки доходности САРМ определите стоимость собственного капитала организации, если:

- безрисковая ставка доходности составляет 4% годовых,

- среднерыночная ставка доходности финансовых активов – 10%,

- бета - коэффициент составляет 2,0.

**Задача 10.** Рассчитать цену капитала  по приведенным данным:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| *Источник средств* | *Оценка, тыс. руб.* | *Доля, %* | *Цена источника, %* |
| Краткосрочные заемные средства (КЗС) | 6 000 | 35,3 | 8,5 |
| Долгосрочные заемные средства (ДЗС) | 2 000 | 11,8 | 5,2 |
| Обыкновенные акции (ОА) | 7 000 | 41,2 | 16,5 |
| Привилегированные акции (ПА) | 1 500 | 8,8 | 12,4 |
| Нераспределенная прибыль (НП) | 500 | 2,9 | 15,2 |