

Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования «Национальный исследовательский университет  
«Высшая школа экономики»

УТВЕРЖДАЮ

Проректор

\_\_\_\_\_ С.Ю. Рошин

Одобрено на заседании Академического  
совета Аспирантской школы по экономике  
Протокол № 56 от 25 сентября 2018 г.

Согласовано

Академический директор Аспирантской  
школы по экономике \_\_\_\_\_/О.А. Демидова/

Программа вступительного испытания по специальности  
основной образовательной программы высшего образования – программы  
подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре «Экономика»  
по направлению 38.06.01 Экономика

Москва, 2018



## **1. Область применения и нормативные ссылки**

Программа вступительного испытания сформирована на основе федеральных государственных образовательных стандартов высшего образования по программам специалитета или магистратуры.

## **2. Структура вступительного экзамена**

Вступительное испытание основной образовательной программы высшего образования – программы подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по направлению «Экономика» состоит из двух частей: оценки индивидуальных достижений (конкурс портфолио) и собеседования. Вопросы для собеседования разделены по направленностям (блокам), каждая из которых соответствует научной специальности будущей научно-исследовательской работы (диссертации) абитуриента.

### **2.1. Оценка индивидуальных достижений. Структура портфолио**

Для участия в конкурсе индивидуальных достижений (портфолио) абитуриент может предоставить следующие документы:

1. Резюме (CV), содержащее:
  - Ф.И.О. абитуриента;
  - дату и место рождения;
  - контактные данные (номер телефона и адрес электронной почты);
  - сведения о полученном высшем образовании;
  - список научных публикаций (при наличии);
  - сведения об участии в российских и международных научных конференциях с докладом (при наличии);
  - сведения об участии в летних/зимних школах (при наличии);
  - сведения об участии в исследовательских проектах (при наличии);
  - сведения о получении научных грантов, победах в конкурсах студенческих научных работ или в конкурсах научных работ молодых ученых (при наличии);
  - сведения об опыте работы (при наличии);
  - сведения о знании иностранных языков с указанием уровня владения ими, в том числе, сертификатов (при наличии);
  - сведения о пройденных учебных и исследовательских стажировках в России и за рубежом – время, место, тема исследовательского проекта и т.п. (при наличии).



Резюме может быть составлено на русском или английском языке (по желанию абитуриента).

2. Вступительный реферат на русском или английском языке с **отзывом** предполагаемого научного руководителя (из числа допущенных к руководству аспирантами Академическим советом Аспирантской школы по экономике), содержащем оценку реферата **от 0 до 20 баллов**.

Объем реферата должен составлять 20-40 тыс. печатных знаков. Вместо реферата, по согласованию с академическим директором Аспирантской школы по экономике, допускается предоставление опубликованной статьи или препринта с отзывом предполагаемого научного руководителя, содержащем оценку статьи от 0 до 20 баллов, объемом 1-2 а.л.

Ориентировочная структура реферата:

- 1) Введение, включающее:
  - обоснование актуальности исследования
  - цель исследования
  - основные исследовательские вопросы
  - краткий обзор основных научных работ, наиболее близких к тематике исследования
- 2) Основная часть, включающая:
  - основные проверяемые гипотезы и/или структуру модели
  - описание методологии, использованной при проведении исследования
  - результаты исследований автора
- 3) Заключение, включающее:
  - основные выводы
  - возможные предложения по экономической политике
  - возможные направления дальнейших исследований
- 4) Список литературы.

3. Одну статью (по выбору поступающего) в журнале, индексируемом в международных системах цитирования (Web of Science, Scopus), не взимающих плату за публикации или из списка рекомендованных журналов НИУ ВШЭ, если эта статья не была подана вместо вступительного реферата. Объем статьи должен быть не менее 0.5 а.л. Статья может быть написана в соавторстве.

4. Документы, подтверждающие выступление с очным докладом на научной конференции (одна конференция по выбору поступающего).

5. Документы, подтверждающие победу в конкурсе студенческих научных работ (один конкурс по выбору поступающего).



## 2.2. Критерии оценки портфолио

Максимальная возможная оценка, в соответствии с перечисленными критериями, составляет **30 баллов**.

<b>Критерий оценки</b>	<b>Количество баллов</b>
<b>Вступительный реферат (или статья)</b>	<b>Максимум 20 баллов</b>
- при наличии отзыва предполагаемого научного руководителя	<b>от 0 до 20 баллов</b> в соответствии с оценкой, выставленной в отзыве предполагаемого научного руководителя
- при отсутствии отзыва предполагаемого научного руководителя	<b>0 баллов</b>
<b>Статья в журнале, индексируемом в международных системах цитирования (Web of Science, Scopus), не взимающих плату за публикации или из списка рекомендованных журналов НИУ ВШЭ, объем статьи не менее 0.5 а.л.</b>	<b>5 баллов</b>
<b>Документы, подтверждающие выступление с очным докладом на научной конференции</b>	<b>5 баллов</b>
<b>Документы, подтверждающие победу в конкурсе студенческих научных работ</b>	<b>5 баллов</b>
<b>Статья в журнале индексируемом в международных системах цитирования (Web of Science, Scopus), не взимающих плату за публикации или из списка рекомендованных журналов НИУ ВШЭ, объем статьи не менее 0.5 а.л.</b> + <b>Документы, подтверждающие выступление с очным докладом на научной конференции</b> + <b>Документы, подтверждающие победу в конкурсе студенческих научных работ</b>	<b>в сумме не более 10 баллов</b>



### 2.3. Структура и процедура проведения собеседования

Собеседование проходит в устной форме и состоит из двух частей:

1) Собеседование по вопросам в соответствии с направленностью (научной специальностью) будущей научно-исследовательской работы (диссертации).

Абитуриент выбирает для подготовки к собеседованию один из 8 блок вопросов, советующий научной специальности будущей научно-исследовательской работы (диссертации) из представленной ниже программы собеседования.

2) Собеседование о планируемом диссертационном исследовании.

Вопрос о планируемом диссертационном исследовании формулируется следующим образом: «Какой исследовательский вопрос Вы намерены решить в рамках Вашей диссертационной работы?».

Абитуриенту предоставляется 60 минут на подготовку.

### 2.4. Критерии оценки собеседования

Каждый из трех вопросов по профилю оценивается в 20 баллов. Вопрос о планируемом диссертационном исследовании оценивается в 10 баллов.

<b>Критерии оценивания вопроса по профилю</b>	<b>Баллы</b>
Ответ полный, без замечаний, продемонстрированы знания по специальной дисциплине	19-20
Ответ полный, с незначительными недочетами, продемонстрированы знания по специальной дисциплине	15-18
Ответ полный, с незначительными замечаниями	11-14
Ответ не полный, с существенными замечаниями	7-10
Ответ на поставленный вопрос не дан	0-6
<b>Критерии оценивания вопроса о планируемом диссертационном исследовании</b>	<b>Баллы</b>
Ответ полный, без замечаний, продемонстрировано представление о планируемом диссертационном исследовании	10
Ответ полный, с незначительными недочетами, продемонстрировано представление о планируемом диссертационном исследовании	8-9
Ответ полный, с незначительными замечаниями	6-7
Ответ не полный, с существенными замечаниями	4-5
Ответ на поставленный вопрос не дан	0-3



**Для участия в конкурсе по итогам собеседования необходимо набрать суммарно не менее 30 баллов за три вопроса из блока вопросов, соответствующего направленности (научной специальности) будущей научно-исследовательской работы (диссертации). Оценка за собеседование от 1 до 29 баллов считается неудовлетворительной.**

В случае набора абитуриентами равного количества баллов (полупроходного балла), преимущества получается абитуриент, соответствующий перечисленным ниже критериями. Критерии представлены в порядке убывания значимости.

1. Количество баллов, набранных на собеседовании.
2. Оценка за реферат, выставленная предполагаемым научным руководителем.
3. Наличие статьи в журнале, индексируемом в международных системах цитирования (Web of Science, Scopus), не взимающих плату за публикации или из списка рекомендованных журналов НИУ ВШЭ, объем статьи не менее 0.5 а.л.

### **3. Программа собеседования**

Абитуриент выбирает для собеседования вопросы одного из 8 блоков в соответствии с направленностью (научной специальностью) будущей научно-исследовательской работы (диссертации), указанной в заявлении о поступлении в аспирантуру.



## **Блок 1. Направленность «08.00.01 Экономическая теория»**

### **Раздел 1. Микроэкономика**

#### **1. Моделирование поведения потребителя.**

Предпочтения потребителя и функции полезности. Бюджетные ограничения. Максимизация полезности при заданных бюджетных ограничениях, потребительский спрос и его свойства. Эффект дохода и эффект замещения. Альтернативный подход к потребительскому выбору на основе теории выявленных предпочтений, связь с максимизацией полезности.

#### **2. Агрегированный спрос. Благосостояние потребителя.**

Понятие агрегированного спроса. Случай квазилинейных предпочтений: излишек потребителя. Компенсирующая и эквивалентная вариации дохода и их связь с потребительским излишком.

#### **3. Общее равновесие в экономике обмена.**

Экономика обмена и ее графическое представление в случае двух товаров и двух потребителей (ящик Эджворта). Понятие равновесия по Вальрасу. Закон Вальраса Условия существования равновесия. Понятие эффективности по Парето. Первая и вторая теорема благосостояния для модели обмена.

#### **4. Модель поведения производителя.**

Описание технологий. Постоянные и переменные факторы. Задача максимизации прибыли. Безусловный спрос на факторы, его реакция на изменения цен факторов производства. Задача минимизации издержек. Условный спрос на факторы, его реакция на изменение цен факторов. Функции полных, постоянных, переменных, средних и предельных издержек в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Предложение конкурентной фирмы в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Прибыль и излишек производителя.

#### **5. Частичное равновесие в условиях совершенной конкуренции.**

Предложение конкурентной отрасли в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Частичное равновесие. Сравнительная статика. Эффективность конкурентного рынка. Потери общественного благосостояния из-за налогов.

#### **6. Монополия.**

Рыночная власть, источники монопольной власти. Ценообразование в условиях монопольного положения производителя. Неэффективность монополии, регулирование. Ценовая дискриминация (первой, второй и третьей степени).

#### **7. Модели олигополистической конкуренции.**

Модель олигополии с ценовой конкуренцией (Бертрана). Модели с конкуренцией по объемам выпуска (Курно и Штакельберга). Картельный сговор. Многократные взаимодействия и неявный сговор.



## **8. Базовые понятия некооперативной теории игр.**

Понятие игры в нормальной (стратегической) и развернутой форме. Чистые и смешанные стратегии. Доминирующие и доминируемые стратегии. Равновесие Нэша. Неправдоподобные угрозы и равновесие Нэша, совершенное по подиграм. Повторяющиеся игры.

## **9. Провалы рынка в экономике с экстерналиями.**

Понятие экстерналий, примеры. Трагедия общин. Неэффективность равновесия при наличии экстерналий. Подходы к решению проблемы неэффективности в экономике с экстерналиями: нормы, налоги (субсидии) Пигу, рынки квот. Права собственности и теорема Коуза.

## **10. Экономика с общественными благами**

Понятие общественного блага. Общественные блага как источник неэффективности. Добровольное финансирование общественных благ. Проблема безбилетника при добровольных вкладах в финансирование общественных благ (в равновесии по Нэшу). Другие механизмы финансирования общественных благ: голосование; механизм Кларка-Гровса.

## **11. Выбор в условиях неопределенности.**

Понятие риска и неопределенности. Отношение к риску. Неприятие риска, премия за риск.

Индивидуальный выбор в условиях неопределенности. Функция ожидаемой полезности.

Диверсификация активов как способ снизить риск. Спрос на страховые услуги. Задача выбора оптимального инвестиционного портфеля (для случая одного рискованного и одного безрискованного активов).

## **12. Модели с асимметричной информацией.**

Модель рынка «лимонов». Неблагоприятный отбор. Неэффективность конкурентного рынка с неблагоприятным отбором. Скрининг и сигнализирование в моделях с асимметричной информацией. Оппортунистическое поведение (или «моральный риск»). Стимулирующие контракты как способ борьбы с оппортунизмом. Государственное регулирование и рыночные решения в ситуациях со скрытой информацией и их эффективность.

### **Рекомендуемая литература**

Основная литература:

1. Х. Вэриан. Микроэкономика. Промежуточный уровень. Современный подход. ЮНИТИ. Москва. 1997.
2. Р. Пиндайк. и Д.Рубинфельд Микроэкономика. «Дело», М., 2000.

Дополнительная литература:

3. Дж. Джейли и Ф. Рейни. Микроэкономика. Продвинутый уровень. Издательский дом НИУ ВШЭ, М. 2011.





## **Раздел 2. Макроэкономика**

### **1. Введение в макроэкономику. Основные макроэкономические показатели.**

Основные макроэкономические проблемы. Методы макроэкономического анализа. Номинальные и реальные величины. Потоки и запасы. Роль ожиданий. Краткосрочный, среднесрочный и долгосрочный анализ в макроэкономике. Макроэкономическая политика.

Валовой внутренний продукт (ВВП) и другие показатели результатов экономической деятельности дохода. Фактический и потенциальный ВВП.

Кругооборот расходов и доходов как отражение взаимосвязей между макроэкономическими агентами и макроэкономическими рынками. Основное макроэкономическое тождество.

Дефлятор ВВП и индекс потребительских цен. Уровень инфляции. Уровень безработицы. Номинальная и реальная ставки процента. Эффект Фишера.

### **2. Рынок товаров и услуг и его равновесие.**

Рынок товаров и услуг. Компоненты совокупных расходов. Функция потребления в краткосрочном периоде. Предельная и средняя склонность к потреблению. Функция сбережений. «Загадка Кузнеца». Инвестиции.

Условия равновесия товарного рынка. «Кейнсианский крест». Воздействие роста/снижения автономных расходов на выпуск. Эффект мультипликатора. Равенство инвестиций и сбережений.

Государственные расходы, их виды и воздействие на экономику. Налоги и их роль в экономике. Государственный бюджет. Мультипликаторы государственных расходов, налогов, трансфертов. Фискальная политика, ее виды и инструменты. Встроенные (автоматические) стабилизаторы.

### **3. Финансовый рынок и его равновесие.**

Финансовый рынок и его структура. Финансовые посредники и финансовые инструменты. Финансовый рынок и колебания деловой активности. Рациональные ожидания и гипотеза эффективного рынка. Приведенная стоимость и ценообразование на финансовых рынках. Условие отсутствия арбитража. Фундаментальная стоимость, пузыри и игры Понци.

Современная банковская система и ее структура. Банки как финансовые посредники. Деньги: виды и функции. Количественная теория денег. Теория предпочтения ликвидности. Модель спроса на наличные деньги Баумоля-Тобина. Функция спроса на деньги.

Предложение денег. Роль коммерческих банков в создании денег. Банковский (депозитный) мультипликатор. Центральный банк и его функции. Денежная база и денежная масса. Денежный мультипликатор. Равновесие денежного рынка и механизм его установления.

Монетарная политика, ее цели и инструменты. Механизм денежной трансмиссии. Монетарная политика и инфляция.



#### **4. Равновесие товарного и денежного рынков в закрытой экономике: модель IS-LM**

Основные предпосылки модели. Равенство сбережений и инвестиций и кривая IS. Равновесие денежного рынка и кривая LM. Равновесие и механизм его установления в модели IS-LM. Фискальная и монетарная политика, и их воздействие на равновесие в модели IS-LM. Мультипликаторы фискальной и монетарной политики в модели IS-LM. Сравнительная эффективность монетарной и фискальной политики в модели IS-LM.

Модель IS-LM как модель совокупного спроса.

#### **5. Краткосрочная модель открытой экономики: модель IS-LM-BP.**

Макроэкономические показатели в открытой экономике. Платежный баланс и его структура. Равновесие на валютном рынке. Номинальный и реальный валютный курс. Факторы, влияющие на реальный валютный курс. Режимы валютного курса. Фиксированный и плавающий валютный курс. Теория паритета покупательной способности. Теория покрытого и непокрытого паритета процентных ставок.

Рынок товаров и услуг в открытой экономике. Финансовый рынок в открытой экономике. Степень мобильности капитала. Модель IS-LM-BP, ее предпосылки и аналитические возможности. Макроэкономическая политика в малой открытой экономике с фиксированным и плавающим валютным курсом.

#### **6. Модель совокупного спроса – совокупного предложения (модель AD-AS).**

Классическая модель (экономика полной занятости). Равновесие рынка труда в экономике полной занятости. Совокупный спрос и совокупное предложение в экономике полной занятости. Гипотеза естественного уровня безработицы и выпуска (потенциального ВВП). Принцип неоклассической дихотомии и нейтральность денег. Макроэкономическая политика в экономике полной занятости.

Кейнсианская модель. Альтернативные объяснения положительного наклона кривой совокупного предложения в краткосрочном периоде. Модель AD-SRAS-LRAS. Макроэкономическая политика в модели AD-SRAS-LRAS. Проблема не-нейтральности денег в краткосрочном периоде.

#### **7. Рынок труда, естественный уровень безработицы и кривая Филлипса.**

Рынок труда и безработица. Уровень и виды безработицы. Последствия безработицы. Закон Оукена. Стандартная макроэкономическая теория рынка труда. Профсоюзы на рынке труда и безработица.

Взаимосвязь между инфляцией, ожидаемой инфляцией и безработицей как иное представление функции совокупного предложения. Кривая Филлипса и макроэкономическая политика: выбор между инфляцией и безработицей. Инфляция и ожидания: гипотеза адаптивных и рациональных ожиданий. Модифицированная кривая Филлипса.

#### **8. Теории потребления и инвестиций**



Межвременные бюджетные ограничения частного сектора и государства. Условие отсутствия игры Понци. Принцип нейтральности фискальной политики (рикардианская эквивалентность) и причины ее нарушения.

Теория жизненного цикла Модильяни-Андо-Брумберга. Гипотеза перманентного дохода Фридмана.

Базовые теории инвестиций. Теория Йоргенсона: издержки использования капитала. Модель акселератора. Рыночная стоимость фирмы. Теория (среднего)  $q$ -Тобина.

## **9. Экономический рост и экономические колебания**

Экономический рост: понятие и эмпирические данные. Фундаментальные вопросы теории роста.

Модель Солоу. Базовые предпосылки. Траектория сбалансированного роста. Воздействие нормы сбережений на капитал, выпуск и потребление на траектории сбалансированного роста. «Золотое правило».

Модели эндогенного роста.

Экономические колебания: стилизованные факты и моделирование. Общая характеристика колебаний выпуска. Процикличная, контрцикличная и ацикличная динамика основных макроэкономических показателей. Опережающие, запаздывающие и совпадающие индикаторы.

Стохастические модели колебаний: механизм “импульс-распространение”. Механизмы распространения и инерционность шоков спроса и предложения. Шоки производительности и механизмы их распространения. Производительность факторов и эффекты межвременного замещения потребления и предложения труда. Сравнительный анализ традиционного подхода к объяснению экономических колебаний и теории реального делового цикла.

## **10. Проблемы макроэкономической политики.**

Неопределенность и ограничения политики. Роль ожиданий. Критика Лукаса. Проблема динамической несогласованности политики. Политический бизнес-цикл.

Фискальная политика. Бюджетный дефицит и его виды. Государственный долг. Способы финансирования бюджетного дефицита. Сеньораж, инфляционный налог. Проблемы долгового финансирования бюджетного дефицита. Эквивалентность Барро-Рикардо. Бюджетное ограничение правительства. Условие устойчивости государственного долга. Взаимосвязь фискальной и монетарной политики. Правила фискальной политики.

Цели и инструменты монетарной политики. Каналы трансмиссионного механизма монетарной политики. Политика таргетирования инфляции. Применение правил монетарной политики. Правило Тейлора.

## **Рекомендуемая литература**

Основная литература:

1. Бланшар О. Макроэкономика. М.: Изд. дом Гос. ун-та — Высшей школы экономики, 2010.



2. Абель Э., Бернанке Б. Макроэкономика. 5-ое издание. Питер. 2008.

Дополнительная литература:

1. Ромер Д. Высшая макроэкономика. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики. 2014.
2. Бурда М., Виплош Ч. Макроэкономика: европейский текст. - С-Пб.: Судостроение, 1998
3. Шагас Н.Л., Туманова Е.А.. Макроэкономика-2. М.: МГУ, 2006.

## **Блок 2. Направленность «08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч.: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность)»**

### **Раздел 1. Введение в экономическую теорию**

#### **1.1. Основы микроэкономики**

Предпочтения и выбор потребителя. Выбор потребителя в условиях неопределенности.

Производство и выбор технологии. Свойства технологии, размер и организация фирмы.

Выбор продавца и рыночное равновесие на рынке совершенной конкуренции.

Стратегическое взаимодействие продавцов и модели олигополии. Ценовая дискриминация: прибыль и благосостояние. Издержки входа на рынок и их влияние на структуру рынка. Естественные монополии, методы регулирования естественных монополий. Рынки с положительными сетевыми внешними эффектами потребления. Платформы.

Рынки ресурсов, формирование спроса и предложения на рынках труда и капитала.

Внешние эффекты (экстерналии). Интернализация внешних эффектов. Общественные блага. Модели финансирования предоставления общественных благ.

Рынки в условиях асимметрии информации. Проблемы морального риска (moral hazard) и стимулирующие контракты.

#### **1.2. Основы макроэкономики**

Валовой внутренний продукт и другие основные макроэкономические показатели.

Инфляция. Номинальные и реальные показатели.

Совокупные расходы. Равновесие рынка товаров и услуг. Эффект мультипликатора расходов.

Деньги и спрос на деньги. Предложение денег. Денежный мультипликатор.

Рынок труда и безработица.

Производительность труда и экономический рост.

Экономические колебания. Контрциклическая макроэкономическая политика.

**Рекомендуемая литература**



Бланшар О. Макроэкономика. М., ИД ГУ-ВШЭ, 2010

Вэриан Х. Микроэкономика. Промежуточный уровень. Современный подход. М., ЮНИТИ. Москва. 1997.

Пиндайк Р., Рубинфельд Микроэкономика. М., Дело, 2000.

## **Раздел 2. Экономика и финансы фирмы**

### **2.1. Основы экономики фирмы**

Организационно-правовые формы бизнеса и их сравнительные преимущества. Корпоративное управление в акционерных обществах. Принципы корпоративного управления. Кодекс корпоративного управления. Механизм работы совета директоров. Комитеты совета директоров. Тенденции в развитии корпоративного управления в России.

Альтернативные концепции целей фирмы. Агентская проблема в компаниях.

Типы и структуры организаций. Основания формирования структур разных типов. Департаментализация: по цели, по процессу, по географии, по типу продуктовых рынков. Типы формальной организации. Линейная, функциональная, линейно-штабная, дивизиональная, матричная организационные структуры, сетевая организация.

Технология производства и издержки. Источники эффекта масштаба. Эффект ассортимента. Диверсификация производства. Внутренняя организация фирмы. Рост фирмы: факторы, формы, ограничения.

Анализ среды, в которой действует фирма. SWOT – анализ. Матрицы возможностей и угроз. Профиль фирмы. Позиционирование фирмы на рынке и в отрасли. Выбор стратегий фирмы.

Управление фирмой. Составные части системы менеджмента фирмы. Организационные системы. Системы планирования и контроля. Системы управления персоналом.

Разработка и принятие управленческих решений. Классификация методов управленческих решений. Этапы решения проблем (диагноз проблемы, выработка альтернатив, оценка альтернатив, исполнение решений). Прогнозирование как способ оценки возможных последствий. Определение управленческого решения. Модели принятия решений. Факторы принятия решений.

Основные фонды и оборотные средства. Модели оценки основных фондов. Износ и амортизация. Нематериальные активы. Оборотные средства: состав, структура, нормирование.

Стратегическое планирование. Перспективные и текущие планы. Оперативное планирование и диспетчерирование.

Планирование производства. Планирование производственной политики и производственной программы.

Маркетинг и планирование сбыта. Задачи и инструменты маркетинга.



Качество и менеджмент качества. Техническое регулирование в системе менеджмента качества. Стандартизация в системе обеспечения качеством. Сертификация продукции и систем менеджмента.

Практика ценообразования. Модели ценообразования.

Реклама и продвижение товара. Мотивы рекламы. Выбор масштабов и форм рекламы.

Вертикальные связи. Организация системы дистрибьюции и вертикальные ограничивающие контракты с дистрибьюторами.

Конкурентные преимущества фирмы и факторы, их определяющие. Положение товаров, выпускаемых фирмой на кривой жизненного цикла как фактор, определяющий формирование стратегий укрепления конкурентных преимуществ фирмы: стратегия сегментации рынка, уникальные возможности продаж, стратегия дифференциации продукции; стратегия снижения себестоимости продукции; стратегия внедрения новшеств.

Концепция пяти конкурентных сил М.Портера как метод анализа конкурентоспособности.

Налоги и другие обязательные платежи. Основные виды налогов, уплачиваемые фирмами в Российской Федерации.

Управление инновациями в фирме. Виды инноваций. Организация инновационной деятельности. Оценка эффективности инноваций. Сопротивление инновациям, его источники и методы нейтрализации.

Система финансовой ответственности в организации. Центры финансовой ответственности: центры затрат, центры доходов, центры прибыли, центры инвестиций, центры стоимости. Показатели оценки деятельности разных центров ответственности. Влияние системы трансфертных цен на показатели оценки деятельности центров финансовой ответственности. Капитал, контролируемый центром ответственности, его влияние на показатели деятельности центра ответственности.

Финансовые результаты фирмы. Основные показатели финансовых результатов фирмы. Финансовая отчетность по РСБУ и МСФО. Финансовый план.

Система управленческого учета в фирме. Методы управленческого учета. Особенности и преимущества учета по видам деятельности.

### **Рекомендуемая литература**

Друри К. Управленческий учет для бизнес-решений. М., ЮНИТИ-Дана, 2012.

Кабраль Л.Б.М. Организация отраслевых рынков. Вводный курс. Минск, Новое знание, 2003.

Карлик А.Е., Шухгальтер М.Л. Экономика предприятия. С-Пб., Питер, 2010.

Портер М. Конкуренция. М., ИД Вильямс, 2005.



Томпсон А., Формби Дж.П. Экономика фирмы. М., Бином, 1998.

Ширенбек Х. Экономика предприятия. М – С-Пб, Питер, 2005.

## **2.2. Основы теории финансов**

Теория рынка капитала. Соотношение риск - доходность Движение цен на активы. Гипотеза эффективного финансового рынка, три формы эффективности. Модель CAPM: компоненты, использование, ограничения.

Абсолютный и относительный риски. Коэффициенты корреляции и детерминации. Комбинационная кривая. Эффективная граница (эффективный фронт). Диверсификация. Портфель инвестора. Линейный и угловой портфели. Рыночный портфель,  $\beta$ -коэффициент. Прямая рынка ценных бумаг (SML). Модель ценообразования финансовых активов.

Арбитражная модель ценообразования. Факторные модели. Рыночный и собственный риски. Арбитражный портфель. Соотношение между CAPM и АРТ. Корреляция факторов.

## **2.3. Основы корпоративных финансов**

Комплекс финансовых решений фирмы на различных этапах ее жизненного цикла. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений фирмы. Инвестиционные риски фирмы, их структура и влияние на альтернативные издержки ее инвесторов. Понятие финансового подхода к анализу доходности фирмы, его отличия от бухгалтерского. Роль принципа ликвидности в анализе финансовых решений фирмы.

Инструменты формирования заемного капитала фирмы.

Инструменты формирования собственного капитала корпорации.

Структура капитала фирмы. Теоремы Модильяни – Миллера: использование и ограничения. Теоремы Модильяни-Миллера на несовершенном рынке капитала.

Принципы политики финансирования долгосрочного развития компании. Оптимальная структура капитала и финансовый рычаг компании.

Модель средневзвешенных затрат на капитал корпорации. Средние и предельные затраты на капитал.

Методы оценки эффективности инвестиционных проектов. Чистая приведенная стоимость (NPV). Внутренняя норма доходности (IRR). Анализ безубыточности. Индекс рентабельности проекта (P/I).

Специфика рискованных проектов: классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска и анализ чувствительности. Понятие дюрации проекта. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости). Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии NPV при зависимых и независимых по годам денежным потокам проекта (дисперсия портфеля денежных потоков).



Способы включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск (RADR) и метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока, certainty equivalents или CE). Корректировки денежных потоков в методе гарантированного эквивалента. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него.

Теорема Модильяни и Миллера для совершенного рынка капитала – основа анализа политики выплат. Оптимальной политика выплат собственникам.

Слияния и поглощения. Мотивы слияний и поглощений. Принципы анализа эффективности операций приобретения компаний.

### **Рекомендуемая литература**

Брейли, Р., Майерс, С. Принципы корпоративных финансов / Пер. с англ. Олимп-Бизнес. 1997.

Росс С., Вестерфилд Р., Брэдфорд Дж. Основы корпоративных финансов / Пер. с англ. – М.: Лаборатория базовых знаний, 2000.

### **Раздел 3. Современное состояние и проблемы развития российской промышленности**

Отраслевая структура российской экономики (по видам деятельности) и тенденции её изменения.

Международная конкурентоспособность основных отраслей российской промышленности.

Внутренние и иностранные инвестиции в российских компаниях.

Развитие системы корпоративного управления в частных российских компаниях. Модели приватизации и их влияние на последующее развитие корпоративного сектора.

Государственный сектор в экономике России, масштаб, тенденции развития, организация и проблемы управления.

Нефтегазовый сектор экономики, проблемы его развития.

Задачи диверсификации российской экономики.

Политика стимулирования инноваций в российской экономике.

Регулирование, дерегулирование и развитие конкуренции на рынках естественных монополий.

Промышленная политика, её инструменты и результаты их применения.

Условия входа и выхода компаний с рынка. Административные барьеры бизнеса. Законодательство о банкротстве и его применение.





Внешнеторговая политика и её влияние на положение российских производителей на международных рынках.

### **Рекомендуемая литература**

Российская экономика. Тенденции и перспективы (ежегодные выпуски). М., Ин-т Гайдара, Интернет-адрес: <http://www.iep.ru/en/publications/119/category/25/page-6.html>

## **Блок 3. Направленность «08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч.: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – сфера услуг)»**

### **Раздел 1. Государственное управление**

Сущность (основные признаки) бюрократизма. Концепции бюрократии. Веберовская, имперская и марксова, NPM и нео-веберизмзм.

Организации: понятие, условия возникновения, функции, структура, типология, развитие. Организационная культура: сущность, факторы, развитие. Организационное поведение. Специфика государственных организаций. Система управления персоналом на государственной и муниципальной службе.

Понятие, социальное назначение и принципы государственной службы. Отличия государственной службы от других видов трудовой деятельности. Виды и должности государственной службы. Карьерные служащие и политические назначенцы. Формирование кадров гражданских служащих. «Система заслуг и достоинств». Кадровый резерв и резерв управленческих кадров. Реформирование государственной службы в пост-советской России. Российское законодательство о государственной службе. Управление государственной службой. Правовой статус служащих. Гарантии и запреты. Оценка и оплата труда. Государственная служба в США, Великобритании, Франции, ФРГ, КНР, Казахстане. Реформы государственной службы в ведущих странах начиная с конца 70-ых гг. XX века по настоящее время. Особенности реформирования в англо-саксонских и странах и государствах континентальной Европы.

Коррупция в органах государственного управления. Ее экономические, политические, организационные причины и причиняемый ущерб. Конфликт интересов. Правовые и этические методы борьбы с коррупцией. Этическое регулирование поведения государственных служащих.

Функции местного самоуправления в обществе. Сфера компетенции местного самоуправления. Полномочия органов местного самоуправления. Соотношение местного самоуправления и государственного управления. Положение муниципалитетов в системе публичного управления. Типы муниципальных образований и вопросы местного значения. Специализация местного самоуправления в социальной и жилищной сфере. Муниципальная собственность. Управление муниципальной собственностью как основа для реализации вопросов местного значения. Муниципальное хозяйство. Структура муниципального хозяйства и основные проблемы муниципального обслуживания. Местный бюджет и реализация местных услуг. Структура органов местного самоуправления. Соответствие структур и



административных средств социальным и хозяйственным задачам органов местного самоуправления. Условия осуществления полномочий на местном уровне. Основные цели и направления муниципальной социально-экономической политики.

Государственное (муниципальное) задание как механизм реализации государственных услуг.

Роль и место управления государственными и муниципальными заказами в системе государственного управления экономикой. Система государственного заказа как механизм удовлетворения потребностей государства. Общие требования эффективности системы закупок

## **Раздел 2. Социальная политика и рынки социальных услуг**

Цели, средства и механизмы социальной политики государства. Услуги социальной помощи и социального страхования: принципиальные отличия. Категориальный и адресный принципы оказания социальных услуг: достоинства и недостатки. Проблемы горизонтальной и вертикальной эффективности при предоставлении услуг социальной помощи. Услуги пенсионного страхования, необходимость государственного участия. Преимущества государственного пенсионного страхования перед частным. Альтернативные подходы к построению систем пенсионного страхования: распределительный и накопительный принципы. Их достоинства и недостатки. Направления пенсионной реформы в России.

Государственное регулирование сферы услуг, ценовая, налоговая и бюджетная политика в регулировании сферы услуг на примере отдельных отраслей и видов услуг (торговля, транспорт, связь, банковская деятельность и другие).

Государственное регулирование цен и тарифов на услуги естественных монополий. Методы антимонопольной политики в условиях глобализации экономики.

Услуги социальной сферы и их особенности. Внешние эффекты потребления социальных услуг. Рост расходов на социальные услуги в бюджете государства. Коммерческие и некоммерческие организации в сфере социальных услуг.

Государственная политика занятости: методы регулирования и их влияние на уровень безработицы. Политика снижения безработицы и ее последствия; меры поддержки безработных. Активная и пассивная политика занятости, принципиальные отличия. Миграционная политика государства, ее цели и основные инструменты.

Специфика рынка медицинских услуг. Принцип разделения функций финансирования и оказания медицинской помощи, механизмы его реализации. Формы государственного регулирования рынка медицинских услуг. Типы систем финансирования здравоохранения.

Механизмы формирования средств в системах финансирования здравоохранения. Механизмы объединения средств в системах финансирования здравоохранения. Отличия обязательного и добровольного медицинского страхования. Принципы и методы оплаты медицинских услуг. Механизмы покупки медицинской помощи. Квазирыночные отношения в системе общественного здравоохранения. Пути совершенствования системы государственных гарантий медицинской помощи. Направления модернизации системы обязательного



медицинского страхования. Управление здравоохранением на федеральном, региональном и муниципальном уровнях. Главные экономические проблемы российского здравоохранения. Направления реформирования здравоохранения.

Рынок образовательных услуг и его особенности. Провалы рынка и проблемы справедливости. Образование как инвестиции для индивида и для государства. Роль государства в сфере образования. Квазирынки в сфере образовательных услуг. Формы финансирования образовательной деятельности. Схема бюджетного финансирования образовательных услуг. Внебюджетная деятельность учреждений образования. Налогообложение в сфере образовательных услуг. Направления современной реформы образования в России.

Особенности рынка знаний, специфика науки как общественного блага, особенности рынка инноваций. Рисковый характер результатов научной деятельности. Ответственность государства за поддержку и развития науки и инноваций. Механизмы государственного регулирования инновационной деятельности. Преимущества и недостатки базового и грантового финансирования научной деятельности. Особенности системы стимулирования научной деятельности. Проблемы и перспективы развития науки и кадрового потенциала науки. Интеграция науки и образования. Организационные особенности российской науки. Реформирование науки, цели, принципы реализация.

Особенности услуг культуры, их виды. Причины государственного вмешательства в сферу культуры. Роль государства в сфере культуры. Пути государственного вмешательства на рынке услуг культуры. Прямое и косвенное государственное финансирование услуг культуры. Особенности финансирования кинематографа. Особенности экономических механизмов функционирования средств массовой информации. Экономические проблемы отрасли культуры и искусства в России и пути их решения.

Рынок жилья и его особенности. Обоснование причин государственного вмешательства на рынке жилья. Формы государственного вмешательства. Направления регулирования в коммунальном секторе. Формы субсидирования производителей жилищных и коммунальных услуг. Государство как производитель жилищных и коммунальных услуг. Адресные субсидии потребителю в жилищной сфере. Направления реформирования ЖКХ в России.

### **Вопросы**

1. Главные отличия разных теоретических моделей бюрократии. Бюрократия и бюрократизм: общее и различия.
2. Закон «О государственной гражданской службе РФ»: основные положения.
3. Особенности правового положения гражданских служащих по сравнению с другими категориями граждан.
4. Коррупция и конфликт интересов.
5. Реформирование гражданской службы в Великобритании в последние 30 лет.
6. Современные концепции реформирования гражданской службы: теории и практика.



7. Понятие, сущность, свойства, функции организации.
8. Специфика государственных организаций.
9. Управления персоналом в государственных органах.
10. Организационная культура государственной службы.
11. Государственное (муниципальное задание) и его роль в реализации государственных услуг.
12. Государственное регулирование сферы услуг, ценовая, налоговая и бюджетная политика в регулировании сферы услуг на примере отдельных отраслей и/или видов услуг.
13. Государственное регулирование цен и тарифов на услуги естественных монополий.
14. Методы антимонопольной политики в условиях глобализации экономики.
15. Услуги социальной сферы и их особенности. Внешние эффекты потребления социальных услуг.
16. Динамика расходов на социальные услуги в бюджете государства: тенденции и причины.
17. Коммерческие и некоммерческие организации в сфере социальных услуг.
18. Рынок образовательных услуг и его особенности. Провалы рынка и проблемы справедливости.
19. Образование как инвестиции для индивида и для государства, отличия издержек и выгод. Социальная ставка дисконтирования.
20. Роль государства в сфере образования. Обоснование с позиций эффективности и справедливости.
21. Квазирынки в сфере образовательных услуг. Цели создания, ожидаемые выгоды для общества.
22. Формы финансирования образовательной деятельности. Схема бюджетного финансирования образовательных услуг. Внебюджетная деятельность учреждений образования.
23. Налогообложение в сфере образовательных услуг.
24. Направления современной реформы образования в России.
25. Особенности услуг культуры, их виды. Причины государственного вмешательства и роль государства в сфере культуры.
26. Пути государственного вмешательства на рынке услуг культуры. Прямое и косвенное государственное финансирование услуг культуры.
27. Особенности финансирования кинематографа.
28. Особенности экономических механизмов функционирования средств массовой информации.



29. Экономические проблемы отрасли культуры и искусства в России и пути их решения.
30. Цели, средства и механизмы социальной политики государства.
31. Услуги социальной помощи и социального страхования: принципиальные отличия. Обоснование необходимости услуг социальной помощи при наличии развитого социального страхования.
32. Категориальный и адресный принципы оказания социальных услуг: достоинства и недостатки. Примеры категориальных и адресных пособий.
33. Проблемы горизонтальной и вертикальной эффективности при предоставлении услуг социальной помощи. Необходимые и достаточные условия достижения горизонтальной и вертикальной эффективности.
34. Услуги пенсионного страхования, необходимость государственного участия. Преимущества государственного пенсионного страхования перед частным.
35. Альтернативные подходы к построению систем пенсионного страхования: распределительный и накопительный принципы. Их достоинства и недостатки.
36. Способы повышения устойчивости перераспределительных пенсионных систем в условиях демографического кризиса.
37. Проблемы и направления пенсионной реформы в России.
38. Государственная политика занятости: меры регулирования и их влияние на уровень безработицы. Эффективность различных мер в зависимости от типа безработицы.
39. Политика снижения безработицы и ее последствия; меры поддержки безработных.
40. Активная и пассивная политика занятости, классификация мер. Принципиальные отличия активной и пассивной политики.
41. Миграционная политика государства, ее цели и основные инструменты.
42. Специфика (изъяны) рынка медицинских услуг. Формы государственного регулирования рынка медицинских услуг.
43. Типы систем финансирования здравоохранения. Отличия обязательного и добровольного медицинского страхования.
44. Квазирыночные отношения в системе общественного здравоохранения. Механизмы покупки медицинской помощи.
45. Механизмы формирования средств в системах финансирования здравоохранения. Механизмы объединения средств в системах финансирования здравоохранения.
46. Пути совершенствования системы государственных гарантий оказания медицинской помощи.



47. Специфика управления здравоохранением на федеральном, региональном и муниципальном уровнях.
48. Главные экономические проблемы российского здравоохранения и пути их решения. Нововведения в системе обязательного медицинского страхования.
49. Общественные функции и сфера компетенции местного самоуправления.
50. Соотношение местного самоуправления и государственного управления. Положение муниципалитетов в системе публичного управления.
51. Типы муниципальных образований и вопросы местного значения.
52. Специализация местного самоуправления в социальной и жилищной сфере.
53. Управление муниципальной собственностью как основа для реализации вопросов местного значения.
54. Структура муниципального хозяйства и основные проблемы муниципального обслуживания.
55. Местный бюджет и реализация местных услуг.
56. Структура органов местного самоуправления. Соответствие структур и административных средств социальным и хозяйственным задачам органов местного самоуправления.
57. Основные цели и направления муниципальной социально-экономической политики.
58. Особенности рынка знаний, специфика науки как общественного блага, особенности рынка инноваций.
59. Рисковый характер результатов научной деятельности. Ответственность государства за поддержку и развития науки и инноваций.
60. Механизмы государственного регулирования инновационной деятельности. Преимущества и недостатки базового и грантового финансирования научной деятельности.
61. Проблемы и перспективы развития науки и кадрового потенциала науки.
62. Интеграция науки и образования.
63. Организационные особенности российской науки. Реформирование науки, цели, принципы реализации.
64. Роль и место управления государственными и муниципальными заказами в системе государственного управления экономикой. Система государственного заказа как механизм удовлетворения потребностей государства.
65. Содержание и особенности процедуры размещения заказа путем запроса котировок;
66. Размещение заказа путем проведения торгов: виды торгов, содержание и особенности процедур, критерии отбора победителя;
67. Основные принципы и процессы системы государственных закупок



### Рекомендуемая литература

1. Абанкина И., Домненко Б., Осовецкая Н. Экономические реформы в сфере образования: автономность, самостоятельность, ответственность// Народное образование, № 10, 2006, стр. 68-78.
2. Авдашева С., Шаститко А. Модернизация антимонопольной политики в России.// Вопросы экономики, 2005, №5, сс. 100-116.
3. Антимонопольная политика и развитие конкуренции на финансовом рынке. М.: Фонд «Бюро экономического анализа», 2003.
4. Афанасьев М.П., Кривоногов И.В. Модернизация государственных финансов, ГУ-ВШЭ, 2006.
5. Бабун Р., Мальковец Н. Самая близкая к народу власть. О местном самоуправлении для всех. – Новосибирск, 2009. ( <http://cip.nsk.su> ).
6. Бабун Р.В. Хозяйственная деятельность муниципалитетов и состав муниципального имущества // Муниципальная экономика, 2009. - №3. – С. 46-52.
7. Бабич А.М., Егоров Е.В., Жильцов Е.Н. Экономика социального страхования. М., ТЕИС, 1998.
8. Беляков С.А. Лекции по экономике образования. М., ГУ-ВШЭ, 2002.
9. Беляков С.А. Новые лекции по экономике образования. – М.: МАКС Пресс, 2007. – (Серия «Управление. Финансы. Образование»). Режим доступа: <http://www.ecsocman.edu.ru/db/msg/316406.html>.
10. Бесплатное здравоохранение: реальность и перспективы. Независимый институт социальной политики. Москва. 2002. <http://www.socpol.ru/publications/pdf/book1.pdf>
11. Бровчак С. В. Пенсионное обеспечение. М. ГУ-ВШЭ, 2008.
12. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ (с учетом последних поправок).
13. Варганова Е. Медиаэкономика зарубежных стран: Учеб. пособие. М.: Аспект-Пресс, 2003.
14. Внедрение новых технологий в медицинских организациях. Зарубежный опыт и российская практика. Под ред. Шишкина С.В. Издательство: [Высшая Школа Экономики \(Государственный Университет\)](#), 2013.
15. Гайдар Е. Государственная нагрузка на экономику. // Вопросы экономики, 2004, №9, сс. 4-23.
16. Гайдар Е.Т. Гибель империи, М., «Российская политическая энциклопедия», 2006.
17. Гайдар Е.Т. Современный экономический рост и стратегические проблемы развития России. М., ГУ-ВШЭ, 2004.



18. Государственная и корпоративная политика занятости. Под ред. Т.Малевой. М., Московский Центр Карнеги, 1998.
19. Государственная служба: комплексный подход. (Учебное пособие). М., Изд-во «Дело», 2010.
20. Дуганов М.Д. Оценка эффективности расходов на здравоохранение на региональном и муниципальном уровнях. М.: ИЭПП, 2007.
21. Европейские реформы здравоохранения. Под редакцией Солтмана Р. и Фигейроса Ж. Пер. с английского. Москва. Издательство «Весь Мир», 2000 [http://www.euro.who.int/\\_data/assets/pdf\\_file/0007/98431/E74487R.pdf](http://www.euro.who.int/_data/assets/pdf_file/0007/98431/E74487R.pdf)
22. Занадворов В.С., Колосницына М.Г. Экономическая теория государственных финансов. М., Издательский Дом ГУ-ВШЭ, 2006.
23. Иванов Г.П., Шустров М.А. Экономика культуры. М.: Юнити, 2001.
24. Инфраструктура муниципальных образований: учебное пособие / Под ред. П.В. Кухтина. – М.: КНОРУС, 2008. – 208 с.
25. Кадыров Ф.Н. Платные услуги в здравоохранении. Том 1. Под редакцией академика РАМН В.И. Стародубова - М.: ИД «Менеджер здравоохранения», 2013.
26. Коммерческая и некоммерческая деятельность в социальной сфере / Шейман И.М., Якобсон Л.И. и др. М.: Наука, 1995.
27. Лапин В.А., Крестьянинов А.В., Коновалова И.Н. Основы местного самоуправления / Под общ. ред. В.А. Лапина: учеб. пособие. М.: Дело, 2006. – 256 с.
28. Ле Гранд Дж., Проппер К., Смит С. Экономический анализ социальных проблем. М.: ИД НИУ ВШЭ, 2014.
29. Лекции по экономике города и муниципальному управлению. - М.: Фонд "Институт экономики города", 2004.
30. Мэнниг Н., Парисон Н.. Реформа государственного управления. Международный опыт. М., Изд-во «Весь Мир», 2003.
31. Модернизация здравоохранения: новая ситуация и новые задачи. [Попович Л.Д.](#), [Потапчик Е.Г.](#), [Селезнева Е.В.](#), [Шейман И.М.](#), [Шишкин С.В.](#) Отв. ред.: [Шейман И.М.](#), [Шишкин С.В.](#) М.: Дело, 2010.
32. Муниципальная Россия. Информационный и политический журнал местного самоуправления Российской Федерации. – М.: Общероссийский конгресс муниципальных образований. Издаётся с мая 2009 года.
33. Ньюстром Дж. В., Дэвис К. Организационное поведение: поведение человека на рабочем месте. – СПб.: Питер, 2000.
34. О'Салливан А. Экономика города. Глава 15. - 4-е изд. Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2002.





35. Основы деятельности главы поселения по организации решения вопросов местного значения. – Ростов н/Дону, 2006. – 426 с.
36. Основы продюсерства. Аудиовизуальная сфера: Учебник для вузов / Под ред. Иванова Г.П., Огурчикова П.К., Сидоренко В.И.. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003.
37. Постановление Правительства Российской Федерации от 02.09.2010 № 671 «О Порядке формирования государственного задания в отношении федеральных государственных учреждений и финансового обеспечения выполнения государственного задания».
38. Проблемы регулирования цен и тарифов на услуги естественных монополий. М.: Фонд «Бюро экономического анализа», 2001.
39. Расширение потребительского выбора в здравоохранении: теория, практика, перспективы/ Н. В. Бондаренко, М. Д. Красильникова, А. Е. Чирикова и др. ; отв. ред. И. М. Шейман, С. В. Шишкин. М.: Изд. Дом Высшей школы экономики, 2012.
40. Российское здравоохранение: как выйти из кризиса. Доклад Государственного университета Высшей школы экономики. А.Г.Вишневский, Я.И.Кузьминов, В.И.Шевский, И.М.Шейман, С.В.Шишкин, Л.И.Якобсон, Е.Г.Ясин М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, [http://www.hse.ru/data/309/462/1237/Доклад\\_росс%20здравоохранение\\_2006.pdf](http://www.hse.ru/data/309/462/1237/Доклад_росс%20здравоохранение_2006.pdf)
41. Рэйни Х.Дж. Анализ и управление в государственных организациях. М.: ИНФРА-М, 2004.
42. Система муниципального управления. Учебник для вузов /Под ред. В.Б. Зотова. – М.: Олма-пресс, 2006. – 624 с.
43. Смирнов С.Н., Сидорина Т.Ю. Социальная политика. М., ГУ-ВШЭ, 2005.
44. Стиглиц Дж.Ю. Экономика государственного сектора. М.: Изд-во МГУ, 1997.
45. Управление муниципальным хозяйством и местными финансами. – М.: ФГНУ РНЦГМУ, 2004. – 244 с.
46. Финансирование здравоохранения: альтернативы для Европы. Под редакцией Моссиалоса Э., Диксон А., Фигейроса Ж., Кутцина Д.. Пер. с английского. Москва. Издательство «Весь Мир», 2002.  
[http://www.euro.who.int/\\_data/assets/pdf\\_file/0004/98311/E74485R.pdf](http://www.euro.who.int/_data/assets/pdf_file/0004/98311/E74485R.pdf)
47. Шейман И.М. Реформа управления и финансирования здравоохранения. Москва. Русь. 1998.
48. Шишкин С.В. Реформа финансирования российского здравоохранения. Москва. ТЕИС, 2000.
49. Шишкин С.В. Экономика социальной сферы. М., ГУ-ВШЭ, 2003.
50. Экономика здравоохранения: учебное пособие / Под науч. ред. М.Г.Колосницыной, И.М.Шеймана, С.В.Шишкина; М.: Изд. дом ГУ ВШЭ., 2008.



51. Шомина Е.С. Квартиросъёмщики – наше «жилищное меньшинство»: российский и зарубежный опыт развития арендного жилья. – М.: Изд. Дом ГУ-ВШЭ, 2010. – 364 с.
52. Якобсон Л.И., Колосницына М.Г. (ред.). Экономика общественного сектора. М.: ЮРАЙТ, 2014.
53. Ясин Е.Г. Нерыночный сектор. Структурные реформы и экономический рост. М., ГУ-ВШЭ, 2004.
54. Alexander A., Owers J., Carveth R. (Ed.) Media economics: theory and practice. Second edition. Lawrence Erlbaum Associates: Mahwah, New Jersey; London, 1998.
55. Barr N. The Economics of the Welfare State. Oxford University Press, 2004.
56. Barusch, A. S. Foundations of social policy. Belmont Thomson Brooks/Cole, 2006.
57. De Vany Arthur. Hollywood Economics. How extreme uncertainty shapes the film industry. London and New York: Routledge, 2004.
58. Employment policy in the European Union. New York Palgrave Macmillan, 2009.
59. Farchy J., Sagot-Duvauroux D. Economie des politiques culturelles. Paris: Press Universitaire de France, 1994.
60. Frey Bruno S. Arts&Economics.Analysis&Cultural Policy. Second Edition. Berlin: Springer, 2003.
61. Hantrais, L. Social policy in the European Union. New York Palgrave Macmillan, 2007.
62. Pensions at a Glance 2009: Retirement-Income Systems in OECD Countries. OECD, 2009. (SourceOECD Social Issues/Migration/Health).
63. Rethinking social policy. Sage Publications, 2000.

#### **Блок 4. Направленность «08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч.: экономика труда)»**

##### **Раздел 1. Рынок труда и трудовая структура населения**

Рынок труда в системе рыночного хозяйства. Рынок труда, его специфика и главные действующие силы. Взаимосвязь и взаимозависимость рынков труда, капитала и рынка продуктов. Типология рынков труда. Источники информации о социально-трудовой сфере.

Классификация трудовой структуры населения. Экономически активное и экономически неактивное население. Понятие рабочей силы, занятости и безработицы. Основные потоки, формирующие рынок труда. Спрос и предложение на рынке труда. Заработная плата как «цена труда». Изменения в занятости (отраслевой структуры, демографической структуры) как результат функционирования рынка труда. Локальные рынки труда.

##### **Раздел 2. Предложение труда и его факторы**



Индивидуальное предложение труда и факторы, его формирующие. Принятие решения о выходе на рынок труда: влияние предпочтений и нетрудового дохода. Понятие резервной заработной платы. Эффект дохода и эффект замещения. Эластичность предложения труда. Вторичная занятость. Сверхурочная работа и вопросы ее регулирования. Предложение труда с учетом работы в домашнем хозяйстве. Семейные решения о предложении труда. Эффект дополнительного и эффект отчаявшегося работника. Особенности предложения труда женщин и мужчин, молодых и пожилых работников. Влияние различных систем налогообложения на индивидуальное предложение труда. Влияние социальных пособий, пособий по безработице на индивидуальное предложение труда. Особенности предложения труда в российской экономике. Методы и результаты эмпирических оценок предложения труда.

### **Раздел 3. Человеческий капитал и качество рабочей силы**

Понятие и виды инвестиций в человеческий капитал. Образование как инвестиции: затраты и выгоды. Зависимость заработка от уровня образования, опыта, возраста работника. Модель Беккера индивидуальных инвестиций в человеческий капитал. Факторы, определяющие решение об образовании. Образование как сигнал на рынке труда, модель Спенса. Общий и специфический человеческий капитал. Внутрифирменные инвестиции в человеческий капитал. Уравнение доходов (уравнение Минцера). Эмпирические оценки отдачи от человеческого капитала. Особенности отдачи от человеческого капитала в российской экономике.

### **Раздел 4. Спрос на труд**

Спрос на труд как решение об оптимальной численности занятых на предприятии. Спрос на труд в краткосрочном и долгосрочном периодах. Эффект замещения и эффект масштаба. Спрос на труд фирмы, отрасли и рынка. Понятия эластичности спроса на труд и эластичности замещения труда капиталом. Законы производного спроса Хикса-Маршалла. Перекрестная эластичность спроса на труд. Спрос на взаимозаменяемые и взаимодополняемые виды труда. Квазипостоянные издержки и спрос на труд. Выбор между количеством работников и количеством часов работы при спросе на труд. Спрос на труд на неполное рабочее время. Спрос на труд монополии, спрос на труд на монополистическом рынке труда. Методы и результаты эмпирических оценок эластичности спроса на труд. Особенности спроса на труд в российской экономике.

### **Раздел 5. Функционирование рынка труда**

Подстройка рынка труда к изменениям спроса и предложения. Адаптация по принципу «выход»: корректировка уровня занятости и заработной платы. Адаптация по принципу «голос»: корректировка условий занятости. Гибкость рынков труда и ее виды. Причины нарушения равновесия на рынке труда. Сегментированность и двойственность рынков труда.

Особенности подстройки российского рынка труда: невыплаты заработной платы, изменение режимов занятости, неформальные трудовые отношения. Отраслевая и профессиональная структуры рынка труда и их динамика.

### **Раздел 6. Заработная плата и причины дифференциации заработков**



Доход и его виды. Структура доходов населения. Заработная плата как основа доходов домохозяйств. Понятия номинальной и реальной заработной платы. Причины различий в заработной плате. Неоднородность работников: различия в уровне накопленного человеческого капитала и неконкурентные группы на рынке труда. Разнородность рабочих мест: условия труда, различия в статусе, возможность получения социальных благ. Компенсационные различия в заработной плате. Нормативы по безопасности труда и компенсационные выплаты. Роль государства в установлении норм по безопасности труда: оценка эффективности. Определение оптимальной структуры вознаграждения за труд: выбор «заработная плата – социальный пакет». Несовершенная конкуренция на рынке труда: ограничения мобильности работников, дискриминация, деятельность профсоюзов и монополий. Особенности отраслевых, профессиональных, региональных различий в заработной плате в российской экономике. Особенности механизма установления заработной платы в российской экономике. Заработная плата и производительность.

Неравенство в распределении доходов как экономическая проблема. Взаимозависимость дифференциации доходов и экономического роста. Кривые Кузнеца. Факторы, определяющие неравенство денежных доходов.

Государственное регулирование распределения денежных доходов. «Закон дырявого ведра» Оукена. Тенденции динамики доходного неравенства в развитых и переходных экономиках, в том числе в России. Направления деятельности государства в решении вопросов снижения неравенства доходов.

### **Раздел 7. Дискриминация на рынке труда**

Дискриминация на рынке труда: понятие и основные виды. Склонность работодателей к дискриминации. Дискриминации на монополистическом рынке. Несовершенная информация и статистическая дискриминация. Виды дискриминации: различия в заработной плате, в условиях найма, в возможности выбора профессии. Профессиональная сегрегация и ее измерение. Дискриминационные различия в заработной плате и способы их измерения. Роль сегрегации в формировании разрыва в заработной плате. Влияние дискриминации на экономическую эффективность. Антидискриминационная политика на рынке труда: цели, направления и инструменты.

### **Раздел 8. Трудовая мобильность**

Трудовая мобильность. Способы измерения трудовой мобильности. Масштабы трудовой мобильности в России. Принципы классификации форм трудовой мобильности. Межфирменная мобильность, текучесть и увольнения. «Несоответствие» между работником и рабочим местом как причина трудовой мобильности. Шоки спроса на труд и мобильность работников. Заработная плата как стимул к смене работы. Тенденции, масштабы, направления и особенности межфирменной трудовой мобильности в России.

Территориальная мобильность, трудовая миграция. Детерминанты индивидуального решения о трудовой миграции. Внутренняя и внешняя трудовая миграция. Основные миграционные потоки в России и в мире: направления и интенсивность. Влияние трудовой



миграции на социально-экономическое положение территории-донора и территории-реципиента. Государственное регулирование трудовой миграции

### **Раздел 9. Внутренние рынки труда**

Внешний и внутренний рынки труда. Причины образования внутренних рынков: инвестиции в специфический человеческий капитал, трансакционные издержки, проблемы отбора. Внутренние рынки и внутрифирменные структуры управления персоналом. Служебные лестницы. Внутрифирменная мобильность. Оппортунистическое поведение работников и методы его ограничения. Стимулирующие контракты: проблемы неопределенности и асимметрии информации. Внутрифирменные системы оплаты труда. Структура оплаты труда: переменная и постоянные части. Виды и способы оплаты труда: сдельная и повременная оплата, их достоинства и недостатки; комбинированные схемы. Гибкость заработной платы. Эффективная заработная плата как способ борьбы с уклонениями. Взаимодействие внутренних и внешних рынков труда.

### **Раздел 10. Безработица и поиск работы**

Безработица: проблемы определения и измерения. Уровень безработицы. Типология, структура и длительность безработицы. Естественный уровень безработицы. Причины безработицы. Безработица и вакансии, кривая Бевериджа. Продолжительность безработицы и поиск работы. Теория поиска работы. Модели поиска работы с резервной заработной платой. Модели поиска с учетом выбора способов поиска работы. Факторы длительности безработицы. Использование моделей длительности для оценки факторов продолжительности поиска работы. Жесткость заработной платы. Инфляция и безработица. Влияние безработицы на социально-экономическое развитие. Тенденции и структура безработицы в переходных экономиках.

### **Раздел 11. Профсоюзы и рынок труда**

Профсоюзы и рынок труда. Экономическая интерпретация целей и деятельности профсоюзов. Коллективные договоры, тарифные и генеральные соглашения. Социальное партнерство: субъекты, функции, принципы, уровень переговоров. Коллективные переговоры: участники, цели, достижение соглашения. Модели переговоров между профсоюзами и работодателем. Забастовочная активность: вероятность и длительность. Профсоюзы и преимущества в заработной плате. Влияние профсоюзов на производительность труда, экономическую эффективность. Профсоюзное движение в России.

### **Раздел 12. Государственное регулирование трудовых отношений**

Несовершенство рынка в сфере труда и государственное регулирование. Цели и методы регулирования. Макроэкономическая политика и ее влияние на рынок труда. Законодательство и институциональные особенности регулирования трудовых отношений. Политика занятости. Пассивная и активная политика на рынке труда. Деятельность государственных служб занятости населения. Программы страхования и пособия по безработице. Программы стимулирования спроса на труд и повышения конкурентоспособности незанятого населения. Влияние налогов и субсидий на изменение рыночного равновесия. Гарантированный уровень минимальной



зарплаты как мера государственного регулирования рынка труда: возможные последствия. Национальные модели и особенности регулирования рынка труда

### Рекомендуемая литература

1. Boeri T., J. Ours. The Economics of Imperfect Labor Market, 6<sup>th</sup> Edition, 2013.
2. Borjas G.J. Immigration Economics. Harvard Univ. Press, 2014.
3. Borjas G.J. Labor Economics, 6<sup>th</sup> Edition, McGraw-Hill, 2013.
4. Cahuc Pierre, Stéphane Carcillo and André Zylberberg. Labor Economics 2th Edition, MIT Press, 2014.
5. Ehrenberg R., R. Smith R. Modern Labor Economics: Theory and Public Policy. 12<sup>th</sup> Edition. 2014.
6. В тени регулирования: неформальность на российском рынке труда / Под общей редакцией В.Е. Гимпельсона и Р.И. Капелюшников. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2014.
7. Вишневская Н. Законодательство о защите занятости и рынок труда (международный опыт) // Вопросы экономики, 2003, № 4, с. 114–122.
8. Вишневская Н. Т. Самозанятость в переходных экономиках // Мировая экономика и международные отношения. 2013. № 10. С. 58-67.
9. Гимпельсон В. Е., Капелюшников Р. И., Жихарева О. Б. Движение рабочих мест: что говорит российская статистика // Вопросы экономики. 2014. № 7.
10. Закон РФ «О занятости населения» 1992 г. (с изменениями)
11. Закон РФ «О коллективных договорах и соглашениях» 1992 г.
12. Закон РФ «О порядке разрешения коллективных трудовых споров» 1995 г.
13. Закон РФ «О профсоюзах, их правах и гарантиях деятельности» 1996 г.
14. Заработная плата в России: эволюция и дифференциация / Под ред. В. Е. Гимпельсона, Р. И. Капелюшникова. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2008.
15. Заработная плата в России: эволюция и дифференциация. / Под ред. В.Е.Гимпельсона, Р.И.Капелюшникова. М.: Изд. дом ГУ-ВШЭ, 2007. – 575 стр.
16. Капелюшников Р. И. Производительность и оплата труда: немного простой арифметики // Вопросы экономики. 2014. № №3. С. 36-61.
17. Капелюшников Р. И. Сколько стоит человеческий капитал России? Ч. 1 // Вопросы экономики. 2013. № 1. С. 27-47.
18. Капелюшников Р. И. Сколько стоит человеческий капитал России? Ч. II // Вопросы экономики. 2013. № 2. С. 24-46.
19. Капелюшников Р. И., Ощепков А. Ю. Российский рынок труда: парадоксы посткризисного развития // Вопросы экономики. 2014. № 7. С. 66-92.
20. Колосницына М.Г., Суворова И.К., Международная трудовая миграция: теоретические основы и политика регулирования. Лекционные и методические материалы. Экономический журнал ВШЭ. № 4, 2005. с.543-565
21. Колосницына М.Г.. Экономика труда. М., “Магистр”, 1998.



22. Мальцева И.О., Рошин С.Ю. Гендерная сегрегация и трудовая мобильность на российском рынке труда. – М.: ГУ ВШЭ, 2006. – 296 с.
23. Маркова К.В., Рошин С.Ю. Поиск работы на российском рынке труда. – М.: Экономический факультет МГУ, ТЕИС, 2004. – 208 с.
24. Нестандартная занятость в российской экономике / Под ред. В.Е. Гимпельсона, Р.И. Капелюшникова. – М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2006. – 400 с.
25. Разумова Т.О., Рошин С.Ю. Экономический анализ причин вторичной занятости // Вопросы экономики, 2001, № 9, с. 130-140.
26. Российский работник: образование, профессия, квалификация / Под ред. В. Е. Гимпельсона, Р. И. Капелюшникова. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2011.
27. Рошин С.Ю., Разумова Т.О. Экономика труда, М., ИНФРА-М, 2000.
28. Трудовой Кодекс Российской Федерации от 01.02.2002 (с изменениями и дополнениями)
29. Чернина Е. М., Локшин М. М. Мигранты на российском рынке труда: портрет и заработная плата // Экономический журнал Высшей школы экономики. 2013. Т. 17. № 1. С. 41-74.
30. Эренберг Р.Дж., Смит Р.С. Современная экономика труда. Теория и государственная политика. М., 1996.

## **Блок 5. Направленность «08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит»**

Три вопроса в данном блоке выбираются следующим образом: первый вопрос выбирается из раздела 1, второй и третий вопрос по выбору экзаменационной комиссии выбираются из раздела 2 или раздела 3 или разделов 4, 5 или разделов 6,7.

### **Раздел 1. Теория денег, финансов и капитала.**

Деньги в хозяйственной системе. Проблемы определения денег. Функции денег. Методика составления денежных агрегатов. Эволюция форм денежного обращения. Деньги в модели общего равновесия Вальраса. Количественная теория денег: современные версии.

Деньги в модели Викселя. Роль спроса на деньги в неоклассической и кейнсианских макроэкономических моделях общего равновесия. Проблема “нейтральности” (“ненейтральности”) денег в системе хозяйственного равновесия. Спрос на деньги и предложение денег в системе IS - LM. Эффект Пигу: “Внутренние” и “внешние” деньги.

Спрос на деньги, основные детерминанты. Характеристики краткосрочной и долгосрочной эластичности спроса на деньги. Роль лагов. Монетаристская концепция, роль тезиса о стабильности функции спроса на деньги. Эконометрическое исследование спроса на деньги в 70-х годах: структурные сдвиги. Изменения “технологии” денежных операций и спрос на деньги.

Предложение денег. Основные факторы, управляющие динамикой предложения денег. Централизованные и децентрализованные формы эмиссии. Деньги “повышенной мощности”. Мультипликаторы денежно-кредитной экспансии.



Равновесие в денежной сфере: соотношение, складывающееся между спросом и предложением денег. Источники шоков и длительных изменений в денежной сфере.

Проблемы инфляции. Модель равномерного роста денежной массы. Динамика спроса на реальные кассовые остатки в условиях роста цен. Динамические макроэкономические модели денежного обращения. Роль лаговых переменных. Модель гиперинфляции: основные предпосылки. Роль инфляционных ожиданий.

Адаптивная форма ожиданий. Поведенческие характеристики в структуре модели. Кумулятивные процессы в модели гиперинфляции. Проблемы эконометрической оценки параметров в моделях гиперинфляции.

Рациональные ожидания в модели гиперинфляции. Характеристика рациональных ожиданий, особенности данного подхода в области моделирования инфляции. Проблемы финансовой стабилизации в условиях адаптивных и рациональных ожиданий. Методы статистической проверки гипотезы относительно инфляционных ожиданий. Результаты последних эконометрических исследований гиперинфляции. Инфляция и процессы финансовой стабилизации в России.

Денежно - кредитная политика. “Баланс целей” и проблема формирования оптимального сочетания различных форм экономической политики. Способы формирования целей денежно-кредитной политики.

Формы осуществления денежно-кредитной политики. Роль изменений учетной ставки (ставки рефинансирования). Система обязательных резервов; влияние изменения нормы резервов на масштабы денежного обращения. Реакция системы банковских операций на изменение нормы обязательных резервов: различия между развитой рыночной и переходной экономикой. Роль операций на валютных рынках, их связь с операциями на вторичных фондовых рынках.

Теория рынка капитала. Вероятностное распределение денежных потоков. Методы определения риска. Соотношение риск - доходность Движение цен на активы. Гипотеза эффективного рынка, три формы эффективности. Методологические проблемы эффективного рынка. Безрисковая ставка дохода. Модель CAPM. Прямая рынка капитала. Цена времени и цена риска. Скорректированная модель CAPM.

Абсолютный и относительный риски. Коэффициенты корреляции и детерминации. Комбинационная кривая. Эффективный фронт. Диверсификация. Портфель инвестора. Линейный и угловой портфели. Рыночный портфель,  $\beta$ -коэффициент. Прямая рынка ценных бумаг (SML). Модель ценообразования финансовых активов.

Арбитражная модель ценообразования. Факторные модели. Рыночный и собственный риски. Арбитражный портфель. Соотношение между CAPM и APT. Корреляция факторов.

Понятие структуры капитала. Компромиссная модель. Оценка выгод заемного финансирования и издержек банкротства. Сигнальные модели выбора структуры капитала.





Дивидендная политика компании. Понятие дивидендной политики. Источники выплаты дивидендов. Ограничения. Теории дивидендной политики (учет риска отсрочки, налоговых выплат, асимметричности информации, "эффект клиентуры"). Изменение дивидендов во времени (модель Линтнера). Выплаты дивидендов акциями. Дробление и консолидация акций. Выкуп собственных акций. Реинвестирование дивидендов.

Инвестиционные решения. Выделение инвестиционных затрат и текущих денежных потоков (учет инвестиций в оборотный капитал, расчет приростного денежного потока). Методы оценки в условиях определенности: сравнение методов срока окупаемости, средней доходности, чистого дисконтированного дохода (NPV) и внутренней нормы доходности (IRR). Сравнение проектов (с неравными сроками действия, с неравными инвестиционными затратами, с различием только по величине текущих и инвестиционных затрат).

Инвестиционные решения в условиях неопределенности. Реальные опционы и их виды (на отсрочку, на прекращение, на новые инвестиционные возможности). Оценка реального опциона. Финансовый стресс.

Оценка бизнеса методом дисконтированного денежного потока (DCF). Особенности применения метода DCF для оценки компании и ее собственного капитала.

### **Рекомендуемая литература**

1. Th. Sargent "Macroeconomic theory" 1989.
2. B. McCallum "Monetary economics: theory and policy" 1988.
3. Л. Харрис "Денежная теория". Пер. с англ. М.: Прогресс, 1990
4. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции, М., Инфра-М, 1997
5. Брейли Р., Майерс С Принципы корпоративных финансов М : «Олимп-бизнес», 1997
6. James L. Farrell, Jr. Portfolio Management, 1997.
7. Robert A. Haugen, Modern Investment Theory, 1993.
8. Chi-fu Huang and R.H.Litzenberger "Foundations for Financial Economics" – PRENTICE HALL, 1993

### **Раздел 2. Ценные бумаги и фондовый рынок.**

Понятие, роль и значение финансового и фондового рынков. Состав и структура фондового рынка. Классификация рынков. Сегментация рынка ценных бумаг. Понятие и фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг.

Понятие облигации и ее основные характеристики. Классификация облигаций. Модели ценообразования облигаций, факторы, влияющие на цену облигации. Понятие дюрации. Дюрация Маколея. Модифицированная дюрация. Анализ дюрации. Использование показателей дюрации для оценки риска. Расчет доходности по облигациям. Модели конвертации облигаций. Особенности ценообразования конвертируемых облигаций. Последствия конвертации для инвесторов и эмитента. Рейтинг облигаций.



Акция как доленая ценная бумага, ее свойства. Виды и классификация акций. Конструирование эмиссии акций. Модели ценообразования акций, основанные на дисконтированном потоке дивидендных платежей. Мультипликаторные модели ценообразования акций. Текущая и полная доходность по акциям. Методы исчисления и выплаты дивидендов. Преимущественные права владельцев акций. Ценообразование прав.

Правовой статус warrants. Ценообразование warrants. Скрытая и временная цена warrants. Депозитарные расписки, порядок выпуска, обращения и конвертации. Права владельцев депозитарных расписок.

Выпуск и обращение ценных бумаг. Первичное размещение ценных бумаг. Проспект эмиссии. Процедура андеррайтинга. Последствия эмиссии. Поддержание вторичного рынка собственных ценных бумаг. Приобретение и выкуп акций. Крупные приобретения.

Цели и задачи эмиссии государственных ценных бумаг. Государственные краткосрочные бескупонные облигации: порядок выпуска и обращения. Проведение аукционов по размещению ГКО, конкурентное и неконкурентное предложение. Цена отсечения и средневзвешенная цена. Определение доходности по ГКО. Облигации федерального и сберегательного займов (ОФЗ и ОСЗ). Цели их выпуска. Порядок расчета купонного дохода. Облигации внутреннего государственного валютного займа, порядок выпуска и обращения. Еврооблигации.

Оценка инвестиционных качеств ценных бумаг. Риски ценных бумаг и их классификация. Проблемы минимизации рисков. Качественная и количественная оценка инвестиционных качеств. Индикаторы фондового рынка. Рейтинги ценных бумаг.

Оценка риска облигаций. Дюрация и конвекция. Детерминанты конвекции и дюрации. Риск реинвестирования. Иммунизация. Премия за риск. Детерминанты кредитного качества. Фундаментальные источники риска (риск процентной ставки, риск покупательной способности, бизнес-риск, финансовый риск).

Формирование и управление портфелем ценных бумаг.

Правила отбора акций. Активные и пассивные стратегии. Стратегия выбора акций. Конструирование инвестиционного процесса. Измерение предсказательной способности. Транзакционные издержки. Конструирование портфеля. Оптимизация портфеля. Управление процессом во времени. Эффективность стратегии во времени. Краткосрочные и долгосрочные стратегии. Краткосрочный и долгосрочный риск.

Управление составом классов активов. Использование исторических данных для предсказания будущего. Сценарные прогнозы. Определение оптимального состава. Управление рыночной чувствительностью. Циклическое поведение рынка. Прогнозирование рынка (оценка индикаторов, экономические и технические индикаторы). Стратегии управления составом классов (buy-and-hold, constant-mix, страхования портфеля) и характеристики стратегий.

Система вексельного обращения. Понятие векселя и сфера его применения. Основные положения Женевской конвенции о вексельном обращении. Виды и классификация векселей.



Механизм функционирования простого векселя. Механизм функционирования переводного векселя. Акцепт и аваль векселя. Учет векселей. Ценообразование векселей. Расчет доходности по операциям с векселями. Взаимосвязь между учетной ставкой и ставкой доходности.

Регулирование фондового рынка. Модели фондового рынка: банковская, небанковская, смешанная. Концепция формирования фондового рынка в России. Цели и задачи регулирования. Основные элементы регулирования фондового рынка. Органы регулирования, их права и обязанности. Саморегулируемые организации. Регулирование деятельности инсайдеров.

Организация брокерской деятельности. Взаимодействие брокера с клиентом. Дилерская деятельность. Деятельность по управлению ценными бумагами. Расчетно-клиринговая деятельность. Функции клиринговой палаты. Депозитарно- регистрационная деятельность. Функции депозитария. Система ведения реестра владельцев именных ценных бумаг. Деятельность специализированного регистратора. Технология совершения брокерских операций. Оформление договорных отношений с клиентом. Типы заявок на совершение операций (лимитные, рыночные, стоп-приказы и т.д.). Брокерские счета: кассовый и маржинальный. Продажа ценных бумаг без покрытия. Сроки действия и исполнения заявок. Технология поставки ценных бумаг и организация расчетов.

Характеристика биржевой торговли, структура биржевого рынка. Виды фондовых бирж. Методы организации биржевой торговли. Виды биржевых аукционов. Операционный механизм биржевой торговли. Участники биржевой торговли. Процедура листинга и делистинга.

Виды внебиржевых рынков. Внебиржевой организованный рынок. Система NASDAQ. Технология совершения операций в Российской торговой системе (РТС и РТС-2). Участники РТС и их функции.

Принципы построения фондовых индексов и индикаторов. Модели построения фондовых индексов. Индексы Доу-Джонса, порядок их расчета и корректировки при сплите акций. Британские фондовые индексы: FT-30 и FTSE-100. Принципы их построения. Фондовые индексы Германии, Франции, Японии. Российские фондовые индексы. Индексы РТС, Интерфакс, АК&М и другие. Динамика индексов.

Инвестиционные фонды, их организационно-правовая форма и принципы деятельности. Взаимодействие инвестиционного фонда с вкладчиками. Российский опыт функционирования инвестиционных фондов. Операции с ценными бумагами инвестиционных фондов. Паевые инвестиционные фонды, их виды и классификация. Организация деятельности ПИФ. Инвестиционная политика ПИФ. Модель оценки чистых активов и стоимости пая. Размещение, продажа и выкуп инвестиционных паев. Негосударственные пенсионные фонды (НПФ) на фондовом рынке. Направления и структура инвестирования активов НПФ. Оценка рисков и надежности инвестирования активов НПФ.

Технический анализ ценных бумаг. Общие понятия, сущность и методы технического анализа. Определение технического анализа. Основные положения, понятия и допущения



технического анализа. Классификация методов технического анализа. Область применения методов технического анализа.

Методы графического анализа. Основные графические фигуры технического анализа. Биржевые графики. Линейные графики. Гистограммы. Крестики - нолики. Японские свечи. Уровни и линии поддержки и сопротивления. Каналы, конверты, сигналы, фильтры.

Технические индикаторы. Методы скользящих средних. Скользящие средние и их виды. Расчет скользящих средних. Выбор порядка скользящего среднего. Сигналы. Фильтры. Индикаторы. Осцилляторы.

Волновые методы технического анализа. Циклы: основные понятия и положения. Виды циклов. Основные положения волновой теории Эллиота. Числа Фибоначчи. Теория Ганна.

Измерение риска. Меры риска. Принцип «среднее – дисперсия». Показатель потенциальных потерь портфеля VaR и ее свойства. Абсолютный и относительный показатель VaR. Аспекты практического применения VaR: параметрический, исторический подходы, модельный подход. Альтернативные показатели. Подход CVaR.

Рыночные риски. Процентные риски, валютные риски, фондовые риски, товарные риски. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Риски маржинальной торговли. Учет рыночной ликвидности. Модели временной структуры процентных ставок.

Принципы организации фьючерсного рынка. Форвардные и фьючерсные контракты. Организация фьючерсной торговли. Процедура клиринга, расчет вариационной маржи, основные типы торговых операций. Ценообразование на фьючерсном рынке.

Характеристика опционного контракта. Цели заключения опционных контрактов. Европейский и американский опционы. Опционы колл и пут. Цена исполнения. Категории опционов: опцион с выигрышем, без выигрыша, с проигрышем. Премия опциона. Внутренняя и временная стоимость премии опциона. Покрытый и непокрытый опцион. Варранта, кэп, фло, коллар. Организация опционной торговли. Корректировка опционного контракта при дроблении акций и выплате дивидендов акциями.

Комбинации, спреды. Вертикальный, горизонтальный, диагональный спреды. Сочетание опционов и акций. Стеллаж, стнэнгл, стрип, стрэп, спред быка, спред медведя. Синтетические позиции. Синтетические опционы колл и пут. Синтетическая акция.

Верхняя и нижняя границы европейских и американских опционов колл и пут на акции, по которым не выплачиваются и выплачиваются дивиденды в течение срока действия опционного контракта. Стоимость американского и европейского опционов колл и пут к моменту истечения срока действия контрактов. Ранее исполнение американских опционов колл и пут.

Зависимости между премиями опционов, которые имеют различные цены исполнения, сроки истечения контрактов, стандартные отклонения. Паритет европейских опционов колл и пут на акции, по которым выплачиваются и не выплачиваются дивиденды.



Общий подход к определению цены опциона. Простая биномиальная модель оценки премии опциона. Формирование портфеля без риска. Биномиальная модель Дж. Кокса, С. Росса и М. Рубинштейна. Модель Блэка-Шолеса. Логнормальное распределение. Определение исторического стандартного отклонения.

Техника хеджирования опционным контрактом. Хеджирование от повышения и понижения цены базисного актива. Определение числа опционных контрактов при хеджировании. Хеджирование опционным контрактом на акцию, фондовый индекс, облигацию, валюту, фьючерсный контракт. Последовательное хеджирование. Дельта-хеджирование. Дельта-нейтральная позиция. Коэффициент хеджирования. Гамма, тета, вега, ро.

### **Рекомендуемая литература**

1. Фондовый рынок. Под ред. Берзона Н.И. – М.: ВИТА-ПРЕСС, 2009.
2. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции, М., Инфра-М, 1997
3. Коттл С., Мюррей Р., Блок Ф. Анализ ценных бумаг Грэма и Додда.- М.: ЗАО “Олимп-Бизнес”, 2000.
4. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. М.: НТО им. С.И.Вавилова, 2008.
5. Буренин А.Н. “Рынок производных финансовых инструментов” - М.: “ИНФРА- М”, 2004.
6. Де Ковни Ш., Такки К. Стратегия хеджирования - М.: “ИНФРА-М”, 1996,-207с.
7. Тьюлз Р., Брэдли Э., Тьюлз Т. «Фондовый рынок» – М.: «ИНФРА-М», 1997
8. Мерфи Д. Технический анализ на фьючерсных рынках. Теория и практика. ИД «Евро». М.2004
9. Фабозци Ф Управление инвестициями.- М.: ИНФРА-М, 2000.

### **Раздел 3. Банки и банковская система**

Банковская система и финансовые рынки; финансовое посредничество. Виды кредитных учреждений и типы банков. Инструменты финансового рынка в РФ. Особенности формирования финансово-банковского сектора в России. Проблема перехода на МСФО.

Центральный банк: цели, организация ЦБ различных стран, контроль и надзор за кредитными учреждениями. Мегарегулятор, его функции и область регулирования. Денежно-кредитная политика – цели и инструменты; особенности денежно-кредитной политики ЦБ России. Невозможная тройца.

Активные операции коммерческого банка.

Кредитные операции и кредитная политика: виды кредитных операций банка; кредитный портфель банка как основной источник получения прибыли; параметры кредитной сделки; кредитный договор. Анализ кредитоспособности клиента как важнейший этап кредитного процесса; методы анализа финансового состояния клиента и основные показатели кредитоспособности. Обеспечение ссуды; виды и формы обеспечения; проблемные кредиты.



Особенности кредитных операций и правила оценки кредитоспособности согласно действующему российскому банковскому законодательству.

Инвестиционные операции: банковские инвестиции; инвестиционный портфель банка; инвестиции в ценные бумаги как ликвидный резерв; риски, связанные с инвестициями; инвестиционная стратегия банка.

Пассивные операции коммерческого банка. Привлеченные средства: структура банковских пассивов; виды и режим денежных счетов. Структура банковских депозитов; открытие и ведение депозитных счетов; недепозитные источники банковских ресурсов; особенности депозитных и недепозитных операций в банках России.

Капитал банка: цели, функции и структура акционерного капитала; эмиссия ценных бумаг как способ привлечения капитала; понятие достаточности капитала; нормативы и расчет достаточности капитала в соответствии с рекомендациями Базель- 2.

Правила расчета нормативов капитала в России.

Система денежных платежей и расчетов: виды и формы безналичных расчетов; векселя, чеки и другие платежные инструменты; клиринговые системы; виды международных денежных трансфертов; системы компьютеризованных расчетов в межбанковском платежном обороте.

Валютные операции: организация валютного рынка, участники торговли; взаимодействие биржевого и внебиржевого валютного рынка; техника совершения валютных операций, кодекс поведения; информационные и коммуникационные системы для ведения торговли; виды валютных операций; ведение и учет открытой валютной позиции; определение и соблюдение лимитов и стоп-лоссов при торговле валютой; операции спот; арбитражные операции.

Срочные валютные операции: валютные риски и риски поставки; управление рисками; форварды; свопы; фьючерсы; опционы; финансовое моделирование с использованием различных форм валютных операций; стратегии хеджирования; определение оптимальных стратегий спекуляции; технический и фундаментальный анализ валютного курса.

Международные расчеты: использование Инкотермс; документы во внешней торговле; предоплата; инкассо; аккредитивы; оплата на открытый счет; особые виды аккредитивов, неогация, отсрочки платежа. Современные платежные системы. Факторинг и форфейтинг; кредитование внешней торговли. Управление рисками при осуществлении международных расчетов; валютный и таможенный контроль.

Понятие и виды банковских рисков: методологические вопросы платежеспособности коммерческого банка; классификация банковских рисков; влияние рисков на показатели прибыли и достаточности капитала банка; концепция баланса банка и его основные характеристики; определение приемлемого уровня рентабельности работы банка; определение параметров общего уровня рисков. Рекомендации Базеля- 2 по управлению рисками.

Процентные риски банка: процентная политика коммерческого банка; управление доходами и прибылью, модели оптимального налогообложения; модели анализа «разрыва»



(GAP – анализ); статический и динамический GAP; дюрация и ее использование для управления процентным риском коммерческого банка.

Риски ликвидности коммерческого банка: параметры ликвидности коммерческого банка, понятие и определение риска ликвидности; формирование базовых нормативов ликвидности; оценка ликвидности как «запаса» и как «потока», ликвидная позиция- понятие и ведение; управление капиталом с поправкой на приемлемый уровень риска; управление риском несбалансированной ликвидности.

Базель-3, его особенности.

Кредитные риски банка: кредитная политика и кредитные вложения; кредитный портфель и его структура; анализ качества кредитного портфеля; методы управления кредитным портфелем; обеспечение безопасности кредитных операций; современные модели обеспечения возвратности кредита.

Управление залогами; основные функции и виды внутрибалансовых резервов банка; формирование их источников; управление внутрибалансовыми резервами.

Валютные риски: виды валютных рисков; покрытие валютных рисков и рисков поставки на рынке срочных контрактов; форварды, СВОПы, фьючерсы, опционы.

Риски, связанные с вложением в фондовые активы: определение фондовых рисков, классификация рисков, проблема изменения фондовых рисков; критерии формирования оптимального портфеля, определение «эффективного портфеля» банка; построение границы эффективных портфелей; принципы комбинирования «рискованных» и «безрисковых» активов; проблема определения «допустимого» фондового риска для банка; характеристика финансовых рисков и диверсификация портфеля активов (систематические и специфические риски); критерии эффективности управления банковским портфелем фондовых активов; анализ финансовых операций: итоги управления разными компонентами портфеля активов; производные обязательства и управление рисками, принципы построения портфеля с заданным уровнем риска; финансовый инжиниринг в банках: возможности в условиях современной российской экономики.

Особенности рынка банковских услуг. Конъюнктура смежных секторов, ее влияние на рынок банковских услуг.

Маркетинговый анализ клиентов банка. Сепарация клиентов по модели «клиент-продукт».

Маркетинговый продукт банка: разработка, оценка, внедрение;

маркетинговое сопровождение активных и пассивных операций;

маркетинговая стратегия банка. Выбор, разработка, внедрение, анализ результатов.

Маркетинговый анализ конкурентов банка;

организация маркетинга; управление маркетинговыми действиями банка.



### Рекомендуемая литература

1. Банковское дело. Учебник /под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой, - 5-е изд. Переработанное и доп. – М.: Финансы и статистика, 2003.
2. В.М. Усоскин. Современный коммерческий банк. Управление и операции. Москва, 1994г.
3. Ларионова И.В. Управление активами и пассивами в коммерческом банке. – М.: Издательство АО Консалтбанкир, 2002.
4. Управление деятельностью коммерческого банка (Банковский менеджмент): Учебник /под ред. Лаврушина О.И., - М.: Юрист, 2003.
5. В.М. Усоскин. Банковские пластиковые карточки. Москва, - 1995 г.
6. Организация деятельности коммерческого банка. Учебник (под редакцией К.Р. Тагирбекова) М., 2004.
7. Э. Рид и др. Коммерческие банки. Москва. 1983 г., 1991 г.
8. Матук. Финансовые системы Франции и других стран. Том 1, кн. 1 и 2. Москва, 1994 г.
9. Хенни Ван Грюнинг, Соня Брайович, Братанович. Анализ банковских рисков. Система корпоративного управления финансовым риском/Пер. с англ. К.Р. Тагирбекова, - М.: Издательство «Весь мир», 2003.

### Раздел 4. Корпоративные финансы

Комплекс финансовых решений фирмы на различных этапах ее жизненного цикла. Принцип создания экономической прибыли – основа анализа финансовых решений фирмы. Инвестиционные риски фирмы, их структура и влияние на альтернативные издержки ее инвесторов. Понятие финансового подхода к анализу доходности фирмы, его отличия от бухгалтерского. Роль принципа ликвидности в анализе финансовых решений фирмы. Поток свободных денежных средств фирмы. Роль стоимости денег во времени в анализе финансовых решений фирмы. Корпоративная цель и ее финансовая интерпретация. Правило чистой приведенной стоимости инвестиций (NPV). Теорема разделения И.Фишера, ее роль в анализе цели и критериев принятия решений в корпорации.

Инструменты формирования заемного капитала фирмы. Модель дисконтирования потоков денежных средств по безрисковым корпоративным облигациям – основа анализа фундаментальной стоимости заемного капитала фирмы. Дисконтирование потоков денежных средств по корпоративным облигациям с учетом структуры процентных ставок во времени. Использование модели дисконтирования потоков денежных средств по облигации в анализе заемного капитала фирмы в виде банковского кредита и капитализации долгосрочной аренды.





Инструменты формирования собственного капитала корпорации. Модель дисконтирования потоков дивидендов по акции: случай фиксированных выплат. Стабильно растущая корпорация: понятие, критерии. Дисконтирование потоков дивидендов, растущих постоянным темпом. Дисконтирование потоков дивидендов, растущих разными темпами. Принципы оценки перспектив роста фирмы на основе модели дисконтируемого потока свободных денежных средств.

Структура капитала фирмы в условиях совершенного рынка капитала – основа построения моделей анализа. Теоремы Модильяни - Миллера. Теоремы Модильяни и Миллера с учетом налога на прибыль корпорации. Модель Миллера: равновесие отдельного инвестора и равновесие фирмы с учетом налогов на доходы инвесторов. Значение теорем Модильяни-Миллера для анализа решений о финансировании.

Принципы анализа структуры капитала на несовершенном рынке. Основы теории компромисса в выборе структуры капитала (trade-offs theory). Проблема "нависания долга" (debt overhang) и перераспределение стоимости корпорации между кредиторами и акционерами. Концепция последовательного выбора источников финансирования (pecking order theory).

Сигнальные модели структуры капитала: принципы моделей Росса и Майлуфа. Агентские издержки и выбор структуры капитала: агентские издержки заемного капитала, агентские издержки собственного капитала.

Принципы политики финансирования долгосрочного развития компании. Оптимальная структура капитала и финансовый рычаг компании. Оценка уровня оптимальной структуры капитала: метод EBIT-EPS, метод средневзвешенных затрат на капитал. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.

Затраты на капитал и альтернативные издержки инвесторов. Модель средневзвешенных затрат на капитал корпорации. Средние и предельные затраты на капитал. Построение графика предельных затрат на капитал (МСС): нахождение точек перелома и оценка затрат в каждом интервале привлекаемого нового капитала. Правила анализа средневзвешенных затрат на капитал. Роль модели затрат на капитал в анализе инвестиционных решений компаний и решений о финансировании.

Методы анализа затрат на заемный капитал: затраты на капитал, привлеченный в виде банковского кредита: затраты на капитал, привлеченный путем выпуска корпоративных долговых ценных бумаг; затраты на капитал, привлеченный в виде долгосрочной аренды. Затраты на капитал и финансовый рычаг.

Методы анализа затрат на капитал, привлеченный от собственника фирмы: затраты на реинвестированную прибыль, затраты на новые выпуски акций. Бета акций компании и ее финансовый рычаг. Понятие бета активов. Использование метода дисконтируемого потока денежных средств в анализе затрат на капитал. Особенности анализа на растущих рынках капитала.

Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов фирмы. Правило чистой приведенной стоимости, его допущения и ограничения. Модели введения



финансовых решений в оценку NPV: модель операционного денежного потока, остаточного потока на собственный капитал, скорректированной стоимости Майерса (APV). Экономический срок жизни проекта и его роль в инвестиционном анализе.

Внутренняя норма доходности (IRR) проекта как финансовая ставка доходности и норма экономической прибыли. Модифицированная внутренняя норма доходности проекта (MIRR). Индекс рентабельности проекта (P/I) и особенности его применения в анализе эффективности проектов. Период окупаемости с учетом дисконтирования.

Специфика рискованных проектов: классификация факторов риска. Выявление ключевых факторов риска: анализ чувствительности. Понятие дюрации проекта. Оценка устойчивости проекта к базовым параметрам реализации (анализ операционной, денежной и финансовой устойчивости). Вероятностный анализ денежных потоков по проекту: влияние на оценку проекта, правила расчета дисперсии NPV при зависимых и независимых по годам денежными потокам проекта (дисперсия портфеля денежных потоков).

Способы включения риска в анализ проекта методом NPV: использование ставки дисконтирования, скорректированной на риск (RADR) и метод гарантированных эквивалентных потоков денежных средств (метод риск-нейтрального денежного потока, certainty equivalents или CE). Корректировки денежных потоков в методе гарантированного эквивалента. Метод дерева решений в инвестиционном анализе и правила оценки эффекта для него.

Понятие «гибких инвестиционных проектов» и их роль в реализации стратегических возможностей фирмы. Реальные опционы как метод анализа эффективности гибких инвестиционных проектов. Виды реальных опционов. Области и возможности использования аналитических моделей оценки опционов (биномиальная модель) для инвестиционных проектов.

Инструменты выплат свободных потоков денежных средств собственникам: дивиденды в денежной форме, дивиденды в виде дополнительного выпуска акций, выкуп акций. Способы выкупа акций компанией: предложение с фиксированным курсом, выкуп путем аукциона, выпуск «прав» на продажу акций, выкуп путем операций на открытом рынке. Методы оценки возможности компании осуществить выплаты собственникам. Виды политики выплат. «Систематизированные факты» Линтнера и их значение.

Теорема Модильяни и Миллера для совершенного рынка капитала – основа анализа политики выплат. «Загадка» дивидендов и проблема оптимальной политики выплат собственникам. Типы инвесторов по критерию чувствительности по налогам и проблема оптимизации политики выплат (clientele theory). Дивиденды как информационный сигнал для инвестора. "Радикальные левые" и проблема оптимальной политики выплат. Политика выплат и требования инвесторов к доходности.

Виды слияний и поглощений как операций приобретения контроля над фирмой. Концепции мотивов слияний и поглощений: концепция эффективности, концепция синергии, агентская концепция, «вирусная гипотеза». Недружественные поглощения и проблема "безбилетника". Принципы анализа эффективности операций приобретения компаний. Формы



синергии в слияниях и поглощениях: операционная и финансовая синергия. Способы оплаты сделок приобретения компаний, их отражение в оценке эффективности. Пропорция обмена акциями. Финансовые способы защиты от враждебных поглощений.

Причины и последствия финансовых затруднений. Диагностика банкротства. Методы финансового оздоровления. Реструктуризация долга. Принципы антикризисного управления.

Модели управления оборотным капиталом (консервативная и агрессивная политики). Значимость понятия финансового цикла и его оптимизация. Перспективное и текущее планирование поступлений и выплат денежных средств (план ликвидности). Платежный календарь и оперативное управление финансовыми потоками. Чистый оборотный капитал. Анализ обеспеченности оборотных активов собственными средствами. Особые формы краткосрочного финансирования, операции РЕПО, толлинг. Управление привлечением товарного кредита, кредиторской задолженностью.

Общие принципы управления оборотными активами. Модели оптимизации денежных средств на счете (модели Баумоля, Миллера-Орра). Управление производственными запасами (оптимизация размеров партий, системы контроля заказов).

Принципы построения политики управления дебиторской задолженностью. Оценка выгод факторинга, форфейтинга. Классификация дебиторской задолженности по срокам возникновения, оценка платежной дисциплины, учет непогашенных остатков.

### **Рекомендуемая литература**

1. Брейли, Р., Майерс, С. Принципы корпоративных финансов. Олимп-Бизнес. 1997
2. Росс, С. Основы корпоративных финансов. БИНОМ. 2000.
3. Модильяни, Ф., Миллер, М. Сколько стоит фирма? М.: Дело. 1999.
4. П.Л. Виленский, В.Н.Лившиц, С.А.Смоляк. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика, М., Дело 2002.

### **Раздел 5. Оценка стоимости компании**

Основные стандарты оценки стоимости компании и их соотношение. Принципы оценки. Факторы, учитываемые при построении алгоритма оценки стоимости компании (бизнеса). Причины и формы коррекций к результату оценки. Скидки за недостаточную ликвидность, их формы и способы анализа. Контрольное участие: его критерии, способы анализа премии за контроль. Выбор итогового показателя стоимости компании. Структура отчета об оценке бизнеса. Понятие управления стоимостью компании. Слагаемые управления стоимостью.

Базовые модели метода дисконтируемого потока денежных средств и принципы их выбора: модель потока для всех инвесторов (FCFF), модель потока для акционеров (FCFE). Анализ горизонта планирования и величины завершающего (остаточного) потока денежных средств. Особенности доходного подхода в оценке стоимости компании на растущих (развивающихся) рынках капитала.



Метод капитализации нормальной бухгалтерской прибыли, его отличия от метода дисконтируемого потока денежных средств. Капитализации избыточной прибыли как особый метод доходного подхода: анализ избыточной прибыли, способы определения ставки капитализации избыточной прибыли. Модели оценки стоимости на основе экономической прибыли (residual income) и их отличия от капитализации бухгалтерской прибыли. Модель дисконтирования экономической прибыли Эдварда – Белла – Ольсона (ЕВО). Преимущества и недостатки модели.

Базовый алгоритм метода рыночных сравнений. Критерии выделения компании-аналога. Основные рыночные мультипликаторы: PER, P/CE, P/S, P/FCF, P/BV. Отраслевые мультипликаторы. Анализ взаимосвязи рыночных мультипликаторов с темпами роста компании. Особенности применения метода рыночных сравнений на растущих рынках капитала. Анализ странового риска в рамках метода рыночных сравнений.

Алгоритм и особенности метода чистых активов. Принципы коррекции активов и обязательств в методе чистых активов. Методы оценки нематериальных активов: освобождение от роялти, выигрыш в себестоимости, стоимость создания, стоимость приобретения. Оценка репутации: метод накопления затрат, метод остатка цены сделки, метод избыточной прибыли. Выведение итоговой величины стоимости компании методом чистых активов.

Метод ликвидационной стоимости. Построение алгоритма метода ликвидационной стоимости в зависимости от вида ликвидации. Коррекция активной части баланса. Определение затрат, связанных с ликвидацией компании. Корректировка величины обязательств компании.

### **Рекомендуемая литература**

1. Дамодаран А. Инвестиционная оценка, Альпина Бизнес Букс, М. 2004
2. Оценка бизнеса. Под ред Грязновой А.Г., Федотовой М.А. Москва: Финансы и статистика, 2-ое издание, 2004
3. Чиркова Е.В. «Как оценить бизнес по аналогии: методическое пособие по использованию сравнительных рыночных коэффициентов при оценке бизнеса и ценных бумаг. М.: «Альпина Бизнес Букс», 2005.

### **Раздел 6. Страхование и актуарные расчеты**

Имущественное страхование, страхование ответственности, страхование жизни и здоровья. Андеррайтинг. Налоговые аспекты, связанные со страхованием. Договор страхования, страховой интерес. Участники страховых отношений, страховое посредничество: страховые агенты и брокеры. Правила страхования. Организационно-правовые формы страховых компаний. Основные аспекты управления страховой компанией. Государственное регулирование страховой деятельности.

Оборот финансовых ресурсов в страховой компании. Сущность резервирования. Виды рисков и резервов страховой компании. Показатели качества работы страховой компании и измерение с их помощью степени близости результатов работы целям компании.



Модель ожидаемой полезности для принятия решений в условиях риска. Формализация отношения к риску. Принципы определения страховой премии.

Расчет тарифов и резервов в рисковом страховании. Модель индивидуального риска. Модель коллективного риска. Теория разорения.

Формы самострахования. Кэптивные страховые компании.

Перестрахование, его функции в системе предоставления страховой защиты. Основные виды перестрахования. Теоретически оптимальные формы перестрахования.

Страхование автогражданской ответственности

«Классические» продукты по страхованию жизни. Страхование на случай смерти и смешанное страхование жизни. Пожизненное страхование на случай смерти. Условия страхования при высоком уровне инфляции. Продукты по страхованию жизни «новой волны» (Adjustable Life, Universal Life, Variable Universal Life, Unit-linked insurance).

Основы актуарной математики. Таблицы смертности и модели дожитий. Аннуитеты. Стандартные виды страхования жизни. Расчет тарифов и резервов в страховании жизни. Тестирование на прибыльность продуктов страхования жизни. Расчет тарифных ставок и резервов по страхованию жизни. Актуарные расчеты для гибких видов страхования жизни.

Пенсионное и социальное страхование. Классификация пенсионных схем по формированию активов и обязательств. Негосударственные пенсионные фонды. Пенсионная реформа. Условия применения и специфика актуарных расчетов пенсионных схем.

### **Рекомендуемая литература**

1. Основы страховой деятельности. Отв.ред. проф. Т.А.Федорова.- М.: БЕК, 1999.
2. Страхование дело, тт. 1, 2. – М.: Экономистъ, 2004 (пер. с нем.).
3. Н. Л. Бауэрс и др. Актуарная математика. – М.: Янус-К, 2001.
4. Х. Гербер Математика страхования жизни. – М.: Мир, 1995.
5. С. М. Кларк и др. Основы актуарной математики. – Москва, Общество актуариев, 2000 (пер. с англ.: В.В.Новиков и Д.О.Селиванова).

### **Раздел 7. Финансовая инженерия и риск-менеджмент**

Понятие риска. Классификация рисков. Основные этапы процесса управления рисками на предприятии. Финансовые составляющие процесса управления рисками. Страхование рисков. Собственное удержание, предотвращение и/или снижение ущерба, передача риска. Использование производных финансовых инструментов для управления рисками. Система менеджмента и контроля рисков финансовых институтов.

Сравнительный анализ рисков в коммерческих банках, инвестиционных компаниях и страховых компаниях. Организация риск-менеджмента в нефинансовых компаниях.

Измерение риска. Меры риска. Принцип «среднее – дисперсия». Показатель потенциальных потерь портфеля VaR и ее свойства. Абсолютный и относительный



показатель VaR. Аспекты практического применения VaR: параметрический, исторический подходы, модельный подход. Альтернативные показатели. Подход CVaR.

Принципы стохастического доминирования. Субаддитивность (принцип децентрализации). Когерентность мер риска.

Сценарный анализ. Анализ чувствительности. Стресс-тестирование.

Рыночные риски. Процентные риски, валютные риски, фондовые риски, товарные риски. Использование показателя VaR для измерения рыночных рисков. Риски маржинальной торговли. Учет рыночной ликвидности. Модели временной структуры процентных ставок.

Кредитные риски. Кредитные рейтинговые системы. Миграция кредитных рейтингов. Система Creditmetrics. Эконометрический подход, CreditPortfolioView. Подход к описанию кредитных рисков, использующий обусловленные обязательства.

Структурная модель Мертона. Модель KMV. Актуарная форма измерения кредитного риска. Система CreditRisk+. Сравнение различных подходов. Механизмы сокращения экспозиции кредитному риску. Риски потребительского кредитования.

Операционные риски: основные подходы к измерению и оценке. Модельные риски. Бэк-тестинг.

Базельские соглашения: структура и основные принципы. Требования к капиталу. Подходы к измерению рыночных, кредитных и операционных рисков.

Роль производных финансовых инструментов для управления рисками. Основные типы производных инструментов: форварды, фьючерсы, свопы, опционы, структурированные продукты и их использование на практике. Арбитражные схемы. Эффект финансового рычага. Хеджирование, его виды, целесообразность, оценка эффективности. Расчет коэффициентов хеджа.

Опционы и их свойства. Внутренняя стоимость опциона. Базовые активы опционов, опционы на фьючерсы. Основные спрэды и комбинации опционов. Волатильность базового актива, методы оценки и прогнозирования. Биномиальный метод расчета стоимости опциона, модель Кокса – Росса – Рубинштейна, динамический хедж, безрисковый портфель. Риск-нейтральное оценивание производных инструментов. Формула Блэка-Шоулса, связь с биномиальной моделью. Коэффициенты чувствительности «греческие буквы»). «Улыбка волатильности», «тяжелые хвосты» и асимметрия распределений. Случай неполного рынка.

Способы проведения расчетов клиринговой организации по опционам (up front, variation margining). Системы маржирования, SPAN.

Кредитные производные. Хеджирование кредитного риска. Секьюритизация как способ управления рисками и рефинансирования. Синтетическая секьюритизация.

### **Рекомендуемая литература**

1. Галиц Л. Финансовая инженерия: инструменты и способы управления финансовыми рисками, ТВЦ, 1998



2. Маршалл Д.Ф. Финансовая инженерия: полное руководство по финансовым нововведениям, ИНФРА-М, 1998
3. The Professional Risk Managers' Handbook. PRMIA, 2005
4. Hull J. Options, Futures and Other Derivatives, Prentice Hall, 2002
5. Vaughan E.J. Risk Management, John Wiley & Sons, Inc., 1997.
6. Crouhy M., Galai D., Mark R. Risk Management, McGraw-Hill, 2001

## **Блок 6. Направленность «08.00.12 Бухгалтерский учет, статистика»**

### **Раздел 1. Социально-экономическая статистика**

Актуальные проблемы макроэкономической статистики и СНС;

Современные проблемы статистики занятости и безработицы;

Организация и методы выборочных обследований;

Таблицы «затраты-выпуск»;

Валовой внутренний продукт и методология его исчисления;

Система показателей воспроизводства населения;

Институциональные сектора экономики в соответствии с СНС;

Концепция институциональной единицы в СНС и их классификация;

Методология исчисления валового внутреннего продукта;

Методологические вопросы построения статистических индексов;

Концепция системы статистических показателей внешнеэкономических связей;

Границы производства в СНС;

Отражение текущих операций и операций с капиталом в СНС;

Источники статистических сведений о занятости населения;

Методология измерения неформальной занятости;

Концептуальные основы системы национальных счетов;

Система формирования выборочной совокупности;

Всеобщая перепись населения как источник демографических сведений;

Система показателей статистики смертности населения;

Система статистических показателей жизненного уровня населения;

Система показателей статистики рождаемости;

Концепции и система показателей в статистике населения;



Методология исчисления располагаемого дохода в СНС;

Показатели воспроизводства основных фондов.

Концепция и методы расчета индекса потребительских цен;

Методы расчета показателей экономической активности населения;

Методы измерения неравенства населения по доходам;

Система показателей таможенной статистики;

Последовательность национальных счетов для внутренней экономики;

Концептуальные основы и показатели статистики бедности;

Концепции и система показателей статистики государственных финансов;

Концепция экономического актива в СНС и их классификация;

Производственный метод расчета валового внутреннего продукта;

Понятие и состав первичных доходов, их отражение в СНС;

Измерение затрат труда в статистике;

Метод исчисления ВВП на стадии конечного использования;

Методика расчета валового внутреннего продукта на стадии формирования доходов;

Принципы измерения валового выпуска для основных видов экономической деятельности;

Промежуточное потребление, общие принципы его расчета и отражение в СНС;

Понятие и состав национального богатства страны по методологии СНС;

Паритеты покупательной способности национальных валют и международные сопоставления ВВП;

Международные статистические классификации. Их связь с национальными классификаторами социально-экономической информации;

Методы исчисления инфляции, индекс-дефлятор ВВП;

Методологические основы статистики цен в соответствии с международными рекомендациями;

Показатели занятости и безработицы и методы их исчисления;

Основные принципы и стандартная структура платежного баланса;

Содержание счета товаров и услуг в СНС;

Содержание счетов накопления и балансов активов и пассивов;

Методика расчета валового сбережения и направление его использования;

Концепция фактического конечного потребления, его состав и отражение в СНС;





Содержание счетов текущих операций.

### Рекомендуемая литература

1. Курс социально-экономической статистики: Учебник для вузов // под ред. проф. М.Г. Назарова. – М.: Финстатинформ, 2008.
2. Методологические положения по статистике. Вып.2/Госкомстат России. М., 2000.
3. Громыко Г.Л. Теория статистики: учебник - М.: ФиС, 2007.
4. Суринов А. Е. Система национальных счетов. Учебник. – М.: ИИЦ «Статистика России», 2006.
5. О.И. Образцова, О.В.Копейкина Система национальных счетов. Учебник – М.: ИД ГУ-ВШЭ, 2008.
6. Образцова О.И. Статистика предприятий и бизнес-статистика. Учебник - М.: ИД ГУ-ВШЭ, 2010.
7. Экономика и статистика фирм. Под ред. С. Д. Ильенковой - М.: Финансы и статистика, 2007.
8. Экономическая статистика. Учебник // Под ред. Иванова Ю.Н. – М.: МГУ, 2008.
9. Демографическая статистика Учебник/ Под ред. И.И.Елисейевой – М.:ФиС, 2006.
10. Ефимова М.Р., Бычкова С.Г. Социальная статистика Учеб. пособие/М.Р. Ефимова, С.Г. Бычкова; под ред. М.Р.Ефимовой. – М.: Финансы и статистика, 2004.

### Раздел 2. Инструментальные методы прикладной статистики и эконометрики

Случайные величины. Закон распределения вероятностей случайной величины. Функции распределения и плотности, их свойства.

Основные числовые характеристики случайной величины и их свойства.

Биноминальный закон распределения случайной величины и закон распределения Пуассона.

Нормальный закон распределения случайной величины.

Законы Пирсона, Стьюдента, Фишера распределения вероятностей случайной величины.

Частные и условные распределения двумерной случайной величины. Независимость двух случайных величин.

Основные числовые характеристики двумерной случайной величины.

Многомерная случайная величина. Парные, частные, множественные коэффициенты корреляции, их свойства. Проверка значимости коэффициентов корреляции.



Двумерный нормальный закон распределения.

Понятие генеральной совокупности и выборки из нее. Предмет математической статистики.

Статистические характеристики как аналоги параметров генеральной совокупности.

Статистические оценки параметров генеральной совокупности.

Точечные оценки и основные требования, предъявляемые к точечной оценке (несмещенность, состоятельность, эффективность).

Метод моментов и метод наибольшего правдоподобия для построения точечных оценок.

Определение интервальной оценки неизвестных генеральных характеристик. Построение доверительных интервалов.

Интервальная оценка генеральной доли.

Интервальная оценка генеральной средней нормально распределенной генеральной совокупности.

Интервальная оценка генеральной дисперсии нормально распределенной генеральной совокупности.

Задачи сравнения генеральных совокупностей и статистическая проверка гипотез.

Статистические гипотезы и правила их проверки. Статистические критерии.

Статистическая проверка гипотез о генеральных долях.

Статистическая проверка гипотез о генеральных дисперсиях нормально распределенных совокупностей.

Статистическая проверка гипотез о генеральных средних нормально распределенных совокупностей.

Дисперсионный анализ. Сущность дисперсионного анализа. Основные задачи, решаемые с помощью дисперсионного анализа. Модели дисперсионного анализа.

Цель регрессионного анализа. Свойства множественной регрессионной модели. Определение оценок параметров моделей с помощью метода наименьших квадратов.

Корреляционный и регрессионный анализы, как статистические методы исследования зависимости.

Корреляционный анализ и решаемые задачи. Точечные оценки парных, частных и множественных коэффициентов корреляции, проверка их значимости и интервальное оценивание.

Статистические методы снижения размерностей многомерной генеральной совокупности.



Факторный и компонентный анализ как методы многомерного статистического анализа.

Многомерная классификация объектов без обучения (кластерный анализ).

Метод наименьших квадратов. Свойства МНК-оценок в множественном регрессионном анализе.

Проверка значимости и интервальное оценивание коэффициентов и уравнения множественной регрессии.

Гомо- и гетероскедастичность остатков в регрессионных моделях. Обобщенный метод наименьших квадратов. ОМНК-оценки и их свойства.

Многомерная классификация объектов с обучением (дискриминантный анализ).

Компоненты временных рядов и их статистическое оценивание.

Трендовые модели временных рядов, оценивание параметров и проверка их значимости. Интервальные прогнозы на основе трендовых моделей.

Сезонность и цикличность во временных рядах. Моделирование сезонной составляющей.

Модели временных рядов с условной гетероскедастичностью, ARCH и GARCH модели.

Сезонные адаптивные модели с мультипликативной и аддитивной сезонностью (Модели Уинтерса, Хольта-Уинтерса и Тейла-Вейджа).

Системы одновременных уравнений (СОУ). Виды и формы систем, идентифицируемость и методы оценивания параметров СОУ.

### **Рекомендуемая литература**

1. Айвазян С.А., Мхитарян В.С. Теория вероятностей и прикладная статистика.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.- 656 с.
2. Айвазян С.А., Методы эконометрики. Магистр: ИНФРА-М, 2010. -512с.
3. Айвазян С.А. Основы эконометрики: Учебник для вузов: в 2 т. 2-е изд.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001.- 432 с.
4. Дубров А.М., Мхитарян В.С., Трошин Л.И. Многомерные статистические методы. – М.: Финансы и статистика, 2013.
5. Кремер Н.Ш., Путко Б.А. Эконометрика: Учебник для ВУЗОВ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2002.-311 с.
6. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. - М.: Дело, 2004.
7. Теория вероятностей и математическая статистика /под ред. В.С. Мхитаряна. - М.: Маркет ДС, 2007. – 240 с.



8. Эконометрика/учебник под ред. д-ра экон. наук, проф. В.С. Мхитаряна. – М.: Проспект, 2014. – 384 с.

## **Блок 7. Направленность «08.00.13 Математические и инструментальные методы экономики»**

Три вопроса по профилю для специальности 08.00.13 выбираются следующим образом: первый вопрос - из разделов 1-3, второй и третий вопрос по выбору экзаменуемого из разделов 4-6 или разделов 7-9.

### **Раздел 1. Линейная алгебра**

#### **1.3. Линейные пространства**

Определение линейного пространства. Подпространство линейного пространства. Линейно независимые вектора. Базис и размерность линейного пространства. Координаты векторов в линейном пространстве.

#### **1.4. Матрицы**

Матрицы, основные операции с ними: сумма, умножение на число, транспонирование. Произведение матриц. Свойства арифметических операций над матрицами. Обратная матрица. Определитель матрицы, его свойства и способы вычисления. След матрицы. Ранг матрицы, его свойства.

#### **1.5. Системы линейных уравнений**

Матричная запись систем линейных уравнений. Методы решения систем линейных уравнений. Теорема Кронекера-Капелли о совместности системы линейных уравнений. Структура множества решений системы линейных уравнений.

#### **1.6. Линейные операторы**

Определение линейного оператора. Матрица линейного оператора в выбранном базисе, ее преобразование при замене базиса. Собственные векторы и собственные значения линейного оператора. Характеристический многочлен линейного оператора. Свойства собственных векторов с одинаковыми и различными собственными значениями. Приведение матрицы линейного оператора к диагональному виду.

#### **1.7. Квадратичные формы**

Билинейные и квадратичные формы, их матрицы. Положительно (отрицательно) определенные квадратичные формы, положительно (отрицательно) полуопределенные квадратичные формы. Критерий Сильвестра положительной определенности квадратичной формы. Свойства положительно определенных квадратичных форм.

### **Рекомендуемая литература**



1. Бурмистрова Е.Б., Лобанов С.Г. *Линейная алгебра, дифференциальное исчисление функций одной переменной : учебник для студ. высш. учеб. заведений* – М.: Издательский центр «Академия», 2010. (Университетский учебник. Высшая математика и ее приложения к экономике).

2. Беклемишев Д.В. *Курс аналитической геометрии и линейной алгебры* – М.: Наука, любое издание.

3. Ильин В.А., Позняк Э.Г. *Линейная алгебра.* – М.: Наука, любое издание.

4. *Сборник задач по математике для ВТУЗов. Линейная алгебра и основы математического анализа (под редакцией А.В. Ефимова и Б.П. Демидовича)* – М.: Наука, любое издание после 1981.

## **Раздел 2. Основания теории вероятностей и математической статистики**

### **2.1. Основные понятия теории вероятностей**

Случайные события и случайные величины. Функции распределения и плотности распределения. Основные свойства функций распределения. Совместное распределение нескольких случайных величин. Условное распределение и его свойства. Функция плотности распределения независимых в совокупности случайных величин.

Характеристики распределений случайных величин (математическое ожидание, дисперсия, ковариация, коэффициент корреляции). Свойства математического ожидания и дисперсии. Условное математическое ожидание.

Нормальное распределение и связанные с ним Хи-квадрат распределение, распределения Стьюдента и Снедекора-Фишера. Их основные свойства.

### **2.2. Основные понятия математической статистики**

Генеральная совокупность и выборка. Выборочное распределение и выборочные характеристики (среднее, дисперсия, ковариация, коэффициент корреляции). Корреляционная связь.

Статистическое оценивание. Точечные оценки. Линейность, несмещенность, эффективность и состоятельность оценок. Свойства выборочных характеристик, как точечных оценок. Интервальные оценки, доверительный интервал. Доверительные интервалы для математического ожидания и дисперсии, оцениваемых по случайной выборке из нормального распределения.

Статистические выводы и проверка статистических гипотез. Прямая и альтернативная гипотезы. Критическое множество и решающее правило. Ошибки 1-го и 2-го рода. Мощность статистического критерия. Уровень значимости и проверка гипотезы. Двух- и односторонние критерии. Проверка статистических гипотез.

### **Рекомендуемая литература**



1. Г.Н. Ивченко, Ю.И. Медведев. Математическая статистика. М., Высшая школа, 1984.
2. Б.А. Севастьянов. Курс теории вероятностей и математическая статистика. М., наука, 1982.
3. А.С. Шведов. Теория вероятностей и математическая статистика. Учебное пособие для студентов экономических специальностей. М., изд-во ВШЭ, 2005.
4. А.С. Шведов. Теория вероятностей и математическая статистика – 2 (промежуточный уровень). Учебное пособие. М., изд-во ВШЭ, 2007.
5. В.Н. Тутубалин. Теория вероятностей. М., изд-во МГУ, 1977.
6. Newbold (2006). *Statistics for Business and Economics*. London, Prentice-Hall, 6th ed.
7. Rice (2006). *Mathematical Statistics and Data Analysis*. Duxbury Press, 3th ed.

### **Раздел 3. Эконометрика**

Линейные уравнения регрессии с независимыми аддитивными ошибками. Исходные предположения классической модели и ее матричная запись. Оценка параметров методом наименьших квадратов (МНК). Свойства МНК-оценок параметров. Теорема Гаусса-Маркова. Оценки дисперсии ошибок и ковариационной матрицы оценок параметров.

Преобразованное уравнение регрессии, получаемое линейным преобразованием переменных-факторов. Центрирование и нормирование факторов и объясняемой переменной. Системы уравнений для параметров и преобразованного уравнения регрессии, свойства оценок параметров.

Дисперсионный анализ оцененного уравнения регрессии. Коэффициенты множественной детерминации без учета и с учетом числа степеней свободы и их свойства.

Оценивание линейного уравнения регрессии, параметры которого удовлетворяют линейным ограничениям, заданным в форме равенств.

Линейное уравнение регрессии с независимыми и нормально распределенными ошибками. Исходные предположения. Свойства МНК-оценок параметров, оценок дисперсии ошибок и отклонений в оцененном уравнении регрессии. Связь метода наименьших квадратов с методом максимального правдоподобия. Формулировка и проверка линейных гипотез о параметрах уравнения регрессии. Доверительные интервалы для параметров, дисперсии ошибок и математического ожидания объясняемой переменной при заданных значениях аргументов-факторов.

Приемы учета неоднородности множества наблюдений (введения фиктивных переменных). Проверка существенности структурных изменений в уравнении регрессии.

Мультиколлинеарность исходных данных и ее последствия для оценивания параметров регрессионной модели. Показатели мультиколлинеарности и методы борьбы с ней. Метод главных компонент.



Отклонения от предположения сферичности возмущений-ошибок. Обобщенный метод наименьших квадратов и его свойства. Взвешенный МНК. Гетероскедастичность и ее экономические причины. Тесты Бройша-Пагана, Голдфелда-Квандта, Глейзера. Оценивание коэффициентов регрессии в условиях гетероскедастичности. Оценки Уайта стандартных отклонений.

Автокоррелированность случайных ошибок, экономические причины автокорреляции. Модель авторегрессии ошибок первого порядка. Диагностирование автокорреляции с помощью статистики Дарбина-Уотсона. Оценивание коэффициентов в условиях выявленной автокорреляции ошибок. Тест множителей Лагранжа (Lagrange multiplier test, LM-test, Breusch-Godfrey test) для обнаружения автокорреляции произвольного порядка.

Выбор «наилучшей» модели линейной регрессии при заданном наборе потенциальных факторов. Критерии минимальности несмещенной оценки дисперсии ошибок и максимизации коэффициента множественной детерминации, скорректированного на число степеней свободы. Проверка гипотезы о группе «лишних» факторов.

Последствия выбора неправильной функциональной формы уравнения регрессии (случай «пропуска» факторов и включения лишних факторов).

Линейная регрессия в случае стохастических регрессоров. Ошибки в измерении переменных. Обобщение теоремы Гаусса-Маркова на случай стохастических регрессоров (без доказательства). Несостоятельность оценок МНК при нарушении условия предопределенности. Метод инструментальных переменных (instrumental variables, IV). Двухшаговый метод наименьших квадратов и его тождественность с методом инструментальных переменных.

### **Рекомендуемая литература**

1. С.А. Айвазян, В.С. Мхитарян. Прикладная статистика и основы эконометрики. М., ЮНИТИ, 1998.
2. Берндт Э. Практика эконометрики. Классика и современность. М.: Юнити, 2005.
3. Вербик Марно. Путеводитель по современной эконометрике. М., «Научная книга», 2008.
4. Дж. Джонстон. Эконометрические методы. М.. Статистика, 1970.
5. К. Доугерти. Введение в эконометрику. М., ИНФРА-М, 2010
6. Johnston J. , Di Nardo J. Econometric methods. Fourth edition. Mc-Grow-Hill Book Company, Inc. 1997.
7. Я.Р. Магнус, П.К. Катышев, А.А. Пересецкий. Эконометрика. Начальный курс. 8-е издание. М., дело, 2007.
8. G.S. Maddala. Introduction to Econometrics. Third edition. John Wiley & Sons Publishing Company, 2001.



9. W.H. Green. *Econometric Analysis*. Six edition. Prentice Hall International, Inc. 2008

#### **Раздел 4. Анализ и моделирование временных рядов**

Понятие случайного (стохастического) процесса. Временной ряд, как дискретный случайный процесс. Слабо и сильно стационарные случайные процессы. Характеристики случайных процессов (математическое ожидание, дисперсия, автоковариационная и автокорреляционная функции). Теорема Вольда. Оператор лага.

Модели скользящего среднего  $MA(q)$ . Условие обратимости. Модели авторегрессии  $AR(p)$ . Уравнения Юла-Уокера. Разностные уравнения. Условие стационарности. Модели авторегрессии-скользящего среднего  $ARMA(p, q)$ . Автокорреляционная и частная автокорреляционная функции.

Оценивание коэффициентов авторегрессионных моделей. Оценивание коэффициентов моделей скользящего среднего методами наибольшего правдоподобия и поиска на сетке. Оценивание коэффициентов процессов  $ARMA(p)$ . Качество подгонки моделей временных рядов. Информационные критерии Акаике ( $AIC$ ) и Шварца ( $BIC$ ). "Портмонто"-статистика. Подход Бокса-Дженкинса к идентификации моделей стационарных временных рядов.

Прогнозирование в модели Бокса-Дженкинса. Тренд и сезонность в модели Бокса-Дженкинса. Коэффициент множественной детерминации в моделях временных рядов.

Нестационарные временные ряды. Случайное блуждание. Ряды с нестационарной дисперсией. Нестационарное среднее. Процессы, приводимые к стационарным, выделением тренда ( $TSP$ ) и взятием последовательных разностей ( $DSP$ ). Модели  $ARIMA(p, 1, q)$ . Подход Бокса-Дженкинса к определению степени интеграции временного ряда.

#### **Рекомендуемая литература**

1. Г.Г. Канторович. Анализ временных рядов. Экономический журнал ВШЭ, том 6, 2002, том 7, 2003 (курс лекций в номерах журнала за 2002, 2003 год).
2. Mills, T.C. and R.N. Markellos, 2008, *The Econometric Modelling of Financial Time Series*, Cambridge University Press, 3<sup>rd</sup> ed.
3. Mills, T.C., 2008, 1999, *The Econometric Modelling of Financial Time Series*, Cambridge University Press, 2<sup>nd</sup> ed.
4. Enders, W., 2003, *Applied Econometric Time Series*, Wiley Publ., 2<sup>nd</sup> ed.
5. Hamilton J.D., 1994, *Time Series Analysis*, Princeton University Press.

#### **Раздел 5. Математические методы оптимизации**

Понятие об экстремумах функции одной переменной. Локальный экстремум (внутренний и граничный) функции одной переменной. Необходимое условие внутреннего локального экстремума. Достаточные условия локального экстремума функции одной переменной. Определение глобального максимума (минимума) функции одной переменной.





Функции нескольких переменных. Линии уровня функции нескольких переменных. Частные производные функции нескольких переменных. Дифференциалы функции нескольких переменных. Производные по направлению и градиент функции нескольких переменных. Линии уровня.

Векторные функции нескольких переменных. Матрица Якоби.

Безусловный экстремум функции нескольких переменных. Необходимые условия экстремума. Достаточные условия экстремума.

Условный экстремум функции нескольких переменных с ограничениями типа равенств. Функция Лагранжа, метод множителей Лагранжа. Стационарные точки. Проверка достаточных условий второго порядка (с помощью знакоопределенности второго дифференциала или окаймленной матрицы Гессе).

Задача нелинейного программирования при ограничениях неотрицательности. Теорема Куна-Таккера. Теорема Куна-Таккера. Интерпретация множителей Лагранжа.

Задача линейного программирования, стандартная форма. Двойственные задачи линейного программирования. Метод множителей Лагранжа, теорема двойственности и теорема о дополняющей нежесткости. Интерпретация двойственных переменных.

#### **Рекомендуемая литература**

1. М. Интрилигатор. Математические методы оптимизации и экономическая теория. М., Прогресс, 1975.
2. З.С. Карлин. Математические методы в теории игр, программировании и экономике. М., Мир, 1964.
3. Х. Никайдо. Выпуклые структуры и математическая экономика. М., Мир, 1972.
4. Simon C.P., L. Blume, Mathematics for economists, W.W. Norton company Inc., 1994.

#### **Раздел 6. Теория игр**

Основные понятия теории игр. Стратегии и платежные функции. Классификация игр. Нормальная и развернутая форма описания игры. Примеры игровых ситуаций.

Игры в нормальной форме. Примеры статических игр в нормальной форме. («Дилемма заключенных» и «Семейный спор». Модель Курно. Модель Бертрана). Смешанное расширение игр в нормальной форме. Доминирование и равновесие в доминирующих стратегиях. Элиминирование доминируемых стратегий. Равновесие по Нэшу в чистых и смешанных стратегиях.

Игры в развернутой форме. Примеры динамических игр и их представление в развернутой и нормальной форме. «Пустые угрозы», обратная индукция и совершенные в подиграх равновесия

Повторяющиеся игры. Бесконечно повторяющиеся игры и фольклорная теорема.



Стратегические игры с неполной информацией и равновесие Байеса-Нэша. Примеры статических игр с неполной информацией.

### **Рекомендуемая литература**

1. В. Л. Шагин. Теория игр. Учебник и практикум для академического бакалавриата. Москва, «Издательство Юрайт», 2015 г.
2. Gibbons R. Game Theory for Applied Economists. Princeton University Press, 1992.
3. Gibbons R. A Primer in Game. Harvester Wheatsheaf, 1992.

## **Раздел 7. Информационное и компьютерное обеспечение экономико-математических моделей**

### **7.1. Информационные системы и информационные технологии в экономике**

Типы информационных систем (ИС) и информационных технологий (ИТ). Стратегическое влияние информационных технологий на бизнес. Стратегии предприятия в области информационных технологий. Классификация информационных систем. Информационные системы и качество управления. Информационные системы в логистике, маркетинге, управлении производством, управлении кадрами, управлении финансами, управлении проектами. Информационные системы в банковской деятельности и в сфере услуг. Современные подходы к созданию информационных систем: технический, поведенческий, социотехнический. Развитие информационных систем и организационные изменения. Характеристики организации информационной эры. Эволюция межорганизационных информационных систем. Электронная коммерция. Функции организации и управления информационными технологиями. Оценка эффективности информационных систем. Модель анализа этических, социальных и политических последствий использования ИТ.

### **7.2. CASE-технологии**

Основные понятия CASE - технологии создания информационных систем. Методология функционального моделирования ИС. Методология моделирования данных ИС. Интеграция моделей ИС. Состав, структура и функциональные особенности CASE - средств. Средства моделирования данных и их связь с другими компонентами CASE-систем. Классификация CASE - средств проектирования ИС. Критерии выбора CASE - средств для проектирования ИС. Использование словаря данных (СД) для хранения, анализа и взаимосвязи моделей проектируемой информационной системы. Импорт информации СД и ее анализ. Использование информации СД для быстрого создания схемы базы данных (БД), экранов, запросов, отчетов проектируемой ИС.

### **7.3. Проектирование баз данных**

Базы данных и хранилища данных, их назначение и состав. Понятие СУБД. Языковые средства современных СУБД. Схемы построения хранилища данных. Инфологическая модель. Состав инфологической модели (ИЛМ). ER-модели. Даталогическое моделирование. Физическое моделирование. Взаимосвязь этапов проектирования. Объекты и классы объектов.



Атрибуты объектов. Типы объектов. Виды связей. Нормализация модели данных. Факторы, влияющие на проектирование базы данных. Понятия «целостность БД», «ограничения целостности». Бизнес-логика баз данных (триггеры и хранимые процедуры).

#### **7.4. Системы поддержки принятия решений**

Неструктурированные и слабо структурированные процессы принятия решений. Характеристики систем принятия решений (СПР). Элементы СПР. Построение СПР. Основные проблемы групповых процессов принятия решений. Системы поддержки групповых решений (СПГР). Характеристики СПГР. Имитационное моделирование для поддержки принятия решений. Экспертные системы. Метод анализа иерархий. Формирование Парето эффективных решений.

#### **Рекомендуемая литература**

1. Гейтс Б. Бизнес со скоростью мысли. – М.: Экспо-Пресс, 2001.
2. Годин В.В., Корнеев И.К. Управление информационными ресурсами. – М.: «ИНФРА-М», 1999.
3. Грабауров В.А. Информационные технологии для менеджеров. – М.: Финансы и статистика, 2002.
4. Диго С.М. Проектирование и использование баз данных. – М.: Финансы и статистика, 2004.
5. Информационные системы в экономике./ Под ред. Дика В.В. – М.: Финансы и статистика, 1996.
6. Карминский А.М., Нестеров П. В. Информатизация бизнеса. – М.: Финансы и статистика, 1997.
7. Кравченко Т.К. Инфокоммуникационные технологии управления предприятием. – М.: ГУ-ВШЭ, 2003.
8. Кравченко Т.К., Исаев Д.В. Экономические информационные системы // В кн.: Информатика / Под общ. ред.: С.В. Назаров. Т. 1. М.: Национальный открытый университет «ИНТУИТ», 2012. С. 199 - 296.
9. Кравченко Т.К., Бабкин А.Е., Дружаев А.А., Исаев Д.В., Огуречников Е.В., Периков Ю.А. Руководство пользователю Экспертной системы поддержки принятия решений. – Методические материалы, М.: ГУ-ВШЭ, 2013
8. Кравченко Т.К. и др. Современные информационные технологии. – М.: ГУ-ВШЭ, 1999.
9. Минс Г., Шнайдер Д. Метакапитализм и революция в электронном бизнесе. Какими будут компании в XXI веке. – М.: Альпина Паблишер, 2001.
10. Ойхман Е.Г., Попов Э.В. Реинжиниринг бизнеса. – М.: Финансы и статистика, 1997.



11. Тельнов Ю.Ф. Интеллектуальные информационные системы в экономике. – М.: МЭСИ, 1999.

12. Туманов В.Е. Проектирование хранилищ данных для систем бизнес-аналитики Учебное пособие М.: БИНОМ. Лаборатория знаний, Интернет-университет информационных технологий - ИНТУИТ.ру, 2010

## **Раздел 8. Методология моделирования и инструментальные средства управления бизнес-процессами**

### **8.1. Теоретические основы управления бизнес-процессами**

Функциональное управление и функционально-ориентированная организация. Определение процессного подхода к управлению. Понятие объекта и связи. Отражение процессного подхода в международных стандартах.

Основные положения системного анализа. Рассмотрение организации как системы. Основные положения структурного анализа. Понятие процесса. Классификация процессов. Основные элементы процесса и его окружение. Характеристики бизнес-процесса. Эталонные и референтные модели.

### **8.2. Моделирование бизнес-процессов**

Понятие о моделировании деятельности. Понятие метода моделирования процессов. Функциональное моделирование. Основные принципы структурного моделирования сложных систем. Функциональные и динамические модели экономических процессов. Классификация экономических моделей. Особенности бизнес-процессов, как объектов моделирования. Принципы функционального моделирования фирмы. Эволюция развития методологий описания. Основы разработки моделей бизнес-процессов.

Моделирование потоков данных. Цели и основные понятия моделирования данных. Назначение диаграмм потоков данных. Синтаксис и семантика диаграмм потоков данных.

Основные методологии описания процессов. Методология SADT. Методология DFD. Методология ARIS. Методология UML. Стандарты IDEF. Сравнительный анализ методологий моделирования. Инструментальные системы для моделирования бизнеса. Требования к инструментальным системам для моделирования бизнеса. Инструментальная система ARIS. Инструментальная система Rational Rose. Графический редактор Visio. Сравнительный анализ инструментальных средств.

### **8.3. Управление бизнес-процессами**

Методы анализа процессов. Анализ временных характеристик процесса и параметров ресурсов. Анализ стоимостных характеристик процессов. Контроллинг и мониторинг процессов. Аттестация процессов. Бенчмаркинг. Совершенствование процессов. Бизнес-инжиниринг. Реинжиниринг (business process reengineering). Участники проекта реинжиниринга бизнес-процессов: лидер проекта, регламентирующий комитет, методологический центр, команды реинжиниринга, менеджеры процессов. Методы



проведения бизнес-реинжиниринга: сбор информации от экспертов; моделирование бизнес-процессов; обсуждение проекта методом "мозгового штурма".

Совершенствование процессов (business process improvement). Зрелые и незрелые организации. Зрелость процесса. Организация улучшений. Администрирование совершенствования процессов.

Система сбалансированных показателей (Balanced Scorecard) как средство стратегического и оперативного управления.

Управление операционными рисками. Понятие операционного риска, управление рисками. Управление процессами в системе менеджмента качества.

Принципы менеджмента качества. Системы менеджмента качества. Информационная поддержка управления процессами. Технология WorkFlow.

### **Рекомендуемая литература**

1. Каменнова М.С., Громов А.И., Ферапонтов М.М., Шматалюк А.Е. Ш.2.2. Моделирование бизнеса. Методология ARIS. Практическое руководство. – М.: Весть – Метатехнология, 2001.
2. Шеер А.В. Бизнес-процессы. Основные понятия. Теория. Методы. М.: – Весть – Метатехнология, 1999.
3. Харрингтон Д. Эсселинг К.С. Нимвеген Х.В. Оптимизация Бизнес-процессов. Издательство "Азбука", "Бмикро", С-Пб, 2002.
4. Хаммер М., Чампи Дж. Реинжиниринг копорации: Манифест революции в бизнесе. СПб.: Изд-во Санкт-Петербургского университета, 1997.
5. Робсон М., Уллах Ф. Практическое руководство по реинжинирингу бизнес-процессов. – М.: Аудит, издат. Объединение «Юнити», 1997.
6. Р.Каплан, Д.Нортон. Сбалансированная система показателей. От стратегии к действию. – М.: ЗАО Олимп-Бизнес. 2003.
7. Томас Л. Бартон, Уильям Г. Шенкир. Комплексный подход к риск-менеджменту. – ИД "Вильям". 2003.
8. Колопулос Томас М. Необходимость Workflow. Решения для реального бизнеса. –М.: Весть-Метатехнология.,1999.
9. Фишер Л. Совершенство на практике. Лучшие проекты в области управления бизнес-процессами и workflow. – М.: Весть–Метатехнология, 2000.
10. Глудкин О.П.,Горбунов Н.М.,Гуров А.И. Всеобщее управление качеством/Под редакцией Глудкина О.П. – М.: Радио и связь, 1999.
11. Калашников В.В. Сложные системы и методы их анализа. – М.:Знание, 1980.
12. Перегудов Ф.И., Тарасенко Ф.П. Введение в системный анализ. – М.: ВШ,1989.



13. Советов Б.Л., Яковлев С.А. Моделирование систем. – М.: ВШ, 1985.
14. Советов Б.Л., Яковлев С.А. Моделирование систем (курсовое проектирование). – М.: ВШ; 1985.
15. Оценка и аттестация зрелости процессов создания и сопровождения программных средств и информационных систем (ISO/IEC TR 15504). – М.: Книга и Бизнес, 2001.
16. ИСО 9000:2000. Системы менеджмента качества. Основные положения и словарь.
17. ИСО 9001:2000. Системы менеджмента качества. Требования.
18. ИСО 9004:2000. Системы менеджмента качества. Рекомендации по улучшению деятельности.

## **Раздел 9. Инструментальные средства анализа и управления производством**

### **9.1. Инструментальные средства анализа и прогнозирования экономических процессов**

Анализ устойчивости решения оптимизационной задачи линейного программирования: графическая интерпретация понятия устойчивости решения, структура отчета об устойчивости, оценка влияния изменений в целевых коэффициентах.

Прогнозирование и перспективные оценки экономических показателей: регрессионные модели, модели скользящего среднего, модели экспоненциального сглаживания, моделирование событий, моделирование непрерывных распределений.

Компьютерный анализ статистических данных с помощью статистических пакетов.

Инструментальные средства прикладной эконометрики.

### **9.2. Методологии управления производством**

Объемно-календарное планирование (MPS). Планирование материальных запасов (MRP). Статистическое управление запасами (SIC). Планирование производственных мощностей (CRP). Планирование производственных ресурсов (MRPII). Управление ресурсами предприятия (ERP).

Основные функции компьютерных MRPII систем: регистрация данных об изделиях, планирование деятельности, управление операциями, обслуживание клиентов, управление финансами и учет.

Обобщенный алгоритм функционирования компьютерных MRPII систем: источники данных для планирования и управления производственными процессами, процедуры планирования и управления производственными процессами.

### **Рекомендуемая литература**

1. Зайцев М.Г. Количественные методы в менеджменте. М. Академия народного хозяйства при правительстве РФ, 2000.



2. Карлберг К. Бизнес-анализ с помощью Excel. – Киев-Москва, Диалектика, 1997.
3. Томашевский В., Жданова Е. Имитационное моделирование в среде GPSS. – М., Бестселлер, 2003.
4. Лукаевич И.Я. Анализ финансовых операций, – М., Юнити 1998.
5. Вендров А.М. Проектирование программного обеспечения экономических информационных систем. – М. Финансы и статистика, 2002.
6. Черемных С. В., Семенов И. О., Ручкин В. С. Моделирование и анализ систем. IDEF – технологии: практикум. – М., Финансы и статистика, 2002.
7. Маклаков С.В Создание информационных систем с AllFusion Modeling Suite М., ДиалогМИФИ, 2004
8. Буч Г., Рамбо Д., Джекобсон А. Язык UML. Руководство пользователя. – М. ДМК, 2000.
9. Крачтен Ф. Введение в Rational Unified Process. – М., Изд. Дом Вильямс, 2003.
10. Колесников С.Н., "Стратегии бизнеса: управление ресурсами и запасами". – М., "Статус-Кво 97", 2000 ([http://www.3ka.mipt.ru/vlib/citforum/cfin/mrp\\_erp/index.shtml](http://www.3ka.mipt.ru/vlib/citforum/cfin/mrp_erp/index.shtml)).
11. Питеркин С.В., Оладов Н.А., Исаев Д.В. Точно вовремя для России. Практика применения ERP- систем. – М., Альпина-паблишер, 2002.
12. Тюрин Ю.Н., Макаров А.А.. Статистический анализ данных на компьютере. – М., Инфра-М, 1998.
13. Емельянов А.А., Власова Е.А.. Структурный анализ и имитационное моделирование в системе Poligrim. – М., МЭСИ, 1999.

## **Блок 8. Направленность «08.00.14 Мировая экономика»**

### **Раздел 1. Понятие, сущность и основные черты мировой экономики**

Мировая экономика: понятие, этапы ее становления и развития. Международное разделение труда, интернационализация и глобализация производства и капитала как объективная основа становления и развития мировой экономики. Неравномерность экономического развития в современном мировом хозяйстве. Рост в развитых и в развивающихся странах, последствия для географии мирового роста.

Предпосылки, сущность и формы современной мирохозяйственной глобализации. Глобализация и регионализация. Противоречия глобального развития.

Ресурсный потенциал мировой экономики. Особенности инновационного потенциала. Современные демографические процессы в различных регионах мира. Качество рабочей силы, человеческий капитал.

### **Раздел 2. Типы экономических систем и национальные модели экономики**



Современные типы или модели рыночной экономики. Основные черты рыночной и централизованно-административной экономики. Смешанная экономика.

Трансформационные процессы в мировой экономике. Роль институтов в трансформации экономических систем.

Понятие национальной модели экономики. Национальное хозяйство в условиях глобализации мировой экономики. Классификация стран по экономическому потенциалу и уровню социально-экономического развития. Развитые и развивающиеся страны. Страны с переходной экономикой.

Проблема бедности и Цели развития тысячелетия. Роль и функции международных экономических организаций в сфере поддержки развития национальных экономик.

### **Раздел 3. Особенности социально-экономической структуры развитых стран**

Место развитых стран в современной мировой экономике. Характеристика основных признаков зрелой рыночной экономики. Роль крупных корпораций в экономике. Транснационализация капитала. Мелкий и средний бизнес в экономике. Финансовый сектор и движение капиталов. Современные тенденции развития фондовых рынков.

Значение корпоративного управления в условиях рынка. Взаимодействие государства и бизнеса. Цели, формы и инструменты государственного регулирования экономики. Роль организованных союзов интересов и структур гражданского общества в реализации экономической политики.

Социальная структура общества и система социальной политики.

### **Раздел 4. Темпы и пропорции экономического роста. Воспроизводственная и отраслевая структура мировой экономики**

Факторы, определяющие характер темпов экономического роста. Теории экономического роста. Типы экономического роста на разных стадиях: доиндустриальная стадия, индустриальная стадия, постиндустриальная стадия развития, их характеристики.

Воспроизводственные пропорции в экономике стран Запада. Нормы накопления, материалоемкость и фондоемкость производства. Структура произведенного и потребленного валового мирового продукта. Особенности структуры произведенного и потребленного валового внутреннего продукта (ВВП) в странах. Структура национального дохода в развитых странах.

Отраслевые пропорции в мировой экономике и тенденции их изменений. Промышленность. Повышение роли машиностроения и рост «новой экономики». Топливо-энергетический комплекс, тенденции развития, ценообразования. Сдвиги в структуре производства конструкционных материалов (металлургия и химия). Производство (структура) предметов потребления. Сельское хозяйство и продовольственная проблема. Прогресс в области транспорта и связи. Рост и диверсификация сферы услуг. Частные и государственные услуги. Факторы, влияющие на изменение отраслевой структуры.

Экономические колебания, циклы, кризис 2008-2009 гг. в ретроспективе. Антикризисная политика.

### **Раздел 5. Инновационные аспекты развития мировой экономики**

Понятие НТП и НТР. НТР и ее основные составляющие. Роль науки и образования как факторов современного экономического роста. Роль нововведений в экономике. Экономика





знаний. Профессиональное управление трудовыми ресурсами как важный фактор НТП. Затраты на НИОКР и их роль в современном экономическом росте. Рынок и механизм НТП. Роль рыночных стимулов и конкуренции во внедрении технических новшеств в производство.

Организационные и экономические формы связи науки и бизнеса. Основные центры научно-технического развития и их особенности. Особенности государственного регулирования НИОКР и инновационной деятельности в развитых странах. Страны-лидеры в инновационном развитии. Права интеллектуальной собственности. Передача технологий и защита прав интеллектуальной собственности.

### **Раздел 6. Теории международной торговли**

Эволюция теорий международной торговли. Идеи меркантилизма в сфере международной торговли.

Теория абсолютных преимуществ А.Смита. Теория сравнительных издержек Д.Рикардо. Проблемы эмпирического подтверждения рикардианской модели. Теория соотношения факторов производства Э.Хекшера и Б.Олина (Улина). Теорема выравнивания цен на факторы производства Хекшера-Олина-Самуэльсона. Теорема Рыбчинского. «Голландская» болезнь. Эмпирическая проверка теории Хекшера-Олина: парадокс В.Леонтьева. Критика теории факторов производства на примере развивающихся стран.

Экономический рост и торговля. Экспортоориентированная и импортозамещающая модели развития.

Новые теории международной торговли. Модель экономии за счет масштабов производства. Теория технологического разрыва. Теория цикла жизни продукта. Внутриотраслевая торговля. Роль ТНК в развитии международной торговли. Несовершенная конкуренция и торговля.

### **Раздел 7. Международное разделение труда. Мировая торговля**

Характер современного разделения труда, факторы и этапы развития международного разделения труда (МРТ). Экономические и неэкономические факторы, оказывающие влияние на МРТ. Современные процессы трансформации МРТ, роли различных групп стран в МРТ после 1990 года.

Межотраслевая и внутриотраслевая специализация. Формы международной внутриотраслевой специализации: предметная, поддетальная, технологическая. Особенности и формы международной кооперации. Роль транснациональных корпораций (ТНК) в развитии специализации и кооперирования производства. Межфирменная кооперация. Промышленное сотрудничество.

Глобальные цепочки создания стоимости (ГЦСС) как отражение современного этапа МРТ. Вовлеченность национальных экономик в ГЦСС. ГЦСС в различных отраслях. Воздействие ГЦСС на современную экономику и торговлю.

Мировая торговля как исторически исходная и основная форма международных экономических отношений. Этапы формирования и развития мирового рынка. Масштабы, структура и формы международной торговли. Факторы развития и динамика мировой торговли.



Неравномерность развития, конкурентные преимущества и изменения в товарной и географической структуре мировой торговли. Информационная революция и глобализация. Влияние НТР на структуру мировой торговли.

Современная глобальная торговая система: ВТО и региональные интеграционные группировки (зоны свободной торговли, таможенные союзы, мегарегиональные торговые соглашения). Роль и функции ВТО и закономерности формирования региональных интеграционных группировок. Регулирование торговли товарами (ГАТТ) и услугами (ГАТС) в рамках ВТО. Специфика торговли услугами: классификатор услуг и способы поставки услуг. Торговые аспекты прав интеллектуальной собственности – соглашение ТРИПС и его значение. Интересы групп стран в мировой торговле. Торговые противоречия и экономическая взаимозависимость США и КНР.

## **Раздел 8. Конъюнктура товарных рынков. Конкуренция на мировом рынке. Ценообразование на мировом рынке**

Понятие конъюнктуры мирового и национального хозяйства и конъюнктуры товарных рынков. Основные конъюнктурообразующие факторы. Особенности анализа и прогнозирования конъюнктуры отдельных рынков. Общая характеристика товарных рынков в условиях глобализации.

Специфика рынка топливно-энергетических товаров и его влияние на мирохозяйственное развитие. Новые факторы развития энергетики – энергосбережение и политика энергоэффективности.

Понятие международной конкурентоспособности. Конкурентоспособность товара, фирмы, отрасли, страны на мировом рынке и детерминирующие их факторы.

Основные формы конкурентной борьбы на мировом рынке. Ценовая и неценовая конкуренция. Внутренние и экспортные цены, специфика ценовой борьбы за внешние рынки.

Современные тенденции развития конкуренции, влияние НТР, новых форм торговли. Международная торговля в условиях несовершенной конкуренции.

Особенности ценообразования на мировом рынке. Влияние спроса и предложения на мировые цены. Характер товарных рынков и основные виды цен. Курс валют и проблема неэквивалентного обмена. Движение экспортных и импортных цен различных групп стран.

## **Раздел 9. Теории и инструментарий государственной внешнеторговой политики**

Понятие и сущность регулирования международных экономических отношений (МЭО). Роль международных организаций и отдельных государств в регулировании МЭО. Фритредерство и протекционизм. Национальное и международное регулирование движения факторов производства.

Влияние таможенно-тарифной политики на торговлю и экономическое развитие различных групп стран. Торговая политика в условиях совершенной и несовершенной конкуренции. Тарифные и нетарифные барьеры.

Экспортная политика. Методы стимулирования и ограничения экспорта, роль государства. Основные методы поощрения экспортной деятельности. Роль государственного кредитования и страхования внешнеэкономической деятельности.



Свободные экономические зоны: причины создания, классификация, особенность функционирования в различных странах.

### **Раздел 10. Международное движение рабочей силы**

Международные рынки труда. Причины и тенденции международной миграции рабочей силы. Основные направления международной миграции и ее масштабы. Структура международной трудовой миграции, «утечка мозгов». Легальная и нелегальная трудовая миграция. Влияние международной трудовой миграции на платежный баланс, заработную плату и доходы населения. Цели, средства, противоречия и результаты регулирования международной трудовой миграции на национально-государственном и межгосударственном уровне. Переводы средств мигрантов.

### **Раздел 11. Международные валютно-расчетные отношения**

Сущность и формы валютно-расчетных отношений. Роль валютно-расчетных отношений в мировой экономике и в процессе мирохозяйственной глобализации. Эволюция валютно-расчетных отношений после Второй мировой войны: Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы.

Типы современных валют. Роль доллара США и других валют в современной системе международных экономических отношений. Понятие валютной интеграции: необходимость, элементы и этапы ее развития. Создание европейского экономического и валютного союза. Значение введения евро, проблемы еврозоны, современный кризис.

Валютная политика, ее формы. Валютные ограничения. Мировой опыт перехода к конвертируемости валют. Национальное и межгосударственное регулирование. Международный валютный фонд и эволюция его функций. Антикризисная политика МВФ

### **Раздел 12. Балансы международных расчетов**

Платежный баланс, его структура и методы классификации статей. Счет текущих операций; счет финансовых операций. Сбережения и капитальные потоки. Факторы, влияющие на платежный баланс: циклические колебания экономики; зарубежные государственные расходы; изменения в международной торговле; инфляция и др.

Методы регулирования платежного баланса. Дефляционная политика. Девальвация. Финансовая и денежно-кредитная политика. Методы балансирования платежного баланса. Проблемы его межгосударственного регулирования.

Расчетный баланс. Его структура. Понятие «страна-кредитор» и «страна-должник».

Золотовалютные резервы. Их структура, объем и факторы, влияющие на их состояние. Валютная ликвидность.

### **Раздел 13. Международное движение капитала**

Понятие и структура мирового рынка капитала. Сбережения и накопление. Теории международного движения капитала. Основные формы и виды вывоза капитала: прямые, портфельные и прочие инвестиции. Современные тенденции в международном движении капитала. Влияние импорта и экспорта капитала на национальную экономику.

Государственное регулирование движения капитала в странах различного уровня развития. Международное регулирование движения капитала. Риски и организации по анализу рисков.



Международное кредитование и проблемы внешней задолженности стран. Особенности управления внешним долгом различных групп стран.

#### **Раздел 14. Мировые валютные и финансовые рынки**

Международные финансовые потоки и мировые финансовые центры. Факторы, влияющие на финансовые потоки. Особенности функционирования мировых валютных, кредитных и финансовых рынков в условиях их глобализации.

Валютные рынки. Понятие валютного рынка. Мировые, региональные и национальные валютные рынки. Биржевой и внебиржевой валютный рынок.

Мировой рынок ссудных капиталов. Источники его формирования и роль мирового рынка ссудных капиталов. Мировой кредитный и финансовый рынки. Понятие, структура, факторы, особенности этих рынков. Источники международного кредитования и финансирования. Иностраннные облигационные займы. Создание единого рынка капиталов и финансовых услуг в ЕС. Производные финансовые инструменты.

Хедж-фонды. Спекулятивный характер их деятельности и влияние на функционирование мировых валютных рынков и финансовых центров. Системные риски и способы их мониторинга, мировые и наднациональные центры – проблема недооценки рисков перед кризисом 2008-2009 гг.

Мировые финансовые кризисы: причины возникновения, механизмы развития и меры по стабилизации.

#### **Раздел 15. Транснациональные корпорации и международное производство**

Сущность, формы и организационная структура ТНК. Эволюция теоретических воззрений на ТНК в науке о мировом хозяйстве. Критерии транснациональности фирмы. Ведущие ТНК мира, их масштабы и география. Эволюция ТНК и ее этапы. ТНК и ТНБ как доминирующий субъект глобализации.

Международные стратегические альянсы с участием ТНК. Международное производство ТНК и их научно-производственная кооперация. «Вторая экономика» ТНК и ведущих стран мира.

Роль транснациональных корпораций в важнейших сферах международных экономических отношений: торговле товарами, услугами и результатами интеллектуальной деятельности, движении прямых инвестиций, мировом научно-технологическом обмене.

#### **Раздел 16. Мировая энергетика**

География энергетических ресурсов мира. Особенности современного развития мировых энергетических рынков. Динамика предложения топливно-энергетических ресурсов. Неконвенциональные запасы нефти и газа. Сланцевая революция. Развитие рынка СПГ. Межтопливная конкуренция. Динамика спроса на энергоресурсы. Россия на мировых энергетических рынках.

Энергетика и экологические проблемы. Проблемы выбросов парниковых газов и изменения климата. Киотский протокол и перспективы посткиотского соглашения. Парижское соглашение.

#### **Раздел 17. Экономика США**



Общая характеристика экономики США. Характеристика производительных сил экономики США. Особенности экономического развития США. Характер экономических кризисов в США в послевоенный период. Темпы экономического роста в послевоенный период, снижение доли США в ряде макроэкономических показателей мира (ВВП, экспорт, импорт, золотовалютные резервы и т. д.) и меры, принимаемые в США по преодолению негативных тенденций. «Рейганомика» и ее последствия, реформы 1990-2007.

Экономический рост 1990-х – 2007-х годов. Кризис 2008-2009 гг.

Крупный и малый бизнес в экономике США. Особенности государственного регулирования экономики. Институциональный механизм функционирования американской экономики. Региональный аспект развития американской экономики. Характеристика современного состояния экономики США и ее влияние на международные экономические процессы. Инновационный характер американской экономики. Социальная политика в США. США и НАФТА. Положение США в мировой экономике. Внешнеэкономические связи.

### **Раздел 18. Экономика Западной Европы**

Общая характеристика состояния экономики Западной Европы, ее основные черты и особенности. Инновационное развитие и структурные сдвиги в экономике. Оценка конкурентоспособности европейской экономики и отдельных национальных экономик региона. Европейская социальная модель, проблема ее модернизации. Характеристика современного состояния экономики (хозяйственная динамика, инфляция, безработица) Западной Европы, страновые различия.

### **Раздел 19. Экономика Японии**

Общая характеристика состояния экономики Японии, ее особенности и основные черты. Крах страны в 1945 г. и меры, принятые по восстановлению ее экономики. Программа возрождения Японии, реформы, роль государства. Причины, обусловившие «японское экономическое чудо» в 1955-1975 гг. Причины последующего замедления темпов экономического роста. Стагнация в 1990-е – 2000-е гг. Абэномика. Положение Японии в мировой экономике. Внешнеэкономические связи.

### **Раздел 20. Интеграционные экономические процессы в Европе**

Понятие экономической интеграции. Философия и теории европейской интеграции. Причины и предпосылки интеграционных процессов. Основы и механизм интеграционной стратегии. Основные этапы интеграции. Создание ЕОУС, Римские договоры, формирование экономического и валютного союза. Европа после Маастрихта: новый этап развития ЕС. Переход к единой денежной политике и введение единой валюты евро. Современная бюджетная политика Евросоюза. Амстердамский и Ниццкий договоры. Расширение ЕС на восток: предпосылки, противоречия, последствия. Институты ЕС и механизм принятия решений. Роль наднациональных органов управления. Проблема институциональных реформ в ЕС. Дискуссии вокруг Конституции для Европы. Основные положения Лиссабонского договора. Причины и особенности кризиса еврозоны.

Отношения между Россией и ЕС: успехи, проблемы и перспективы. Опыт становления и развития ЕС для России и интеграционных объединений на постсоветском пространстве.

### **Раздел 21. Экономика Германии**



Общая характеристика социально-экономической модели Германии, ее особенности и основные черты. Концепция социального рыночного хозяйства и ее реализация после Второй мировой войны (реформы Л.Эрхарда). Восстановление экономики Германии после 1945 г. Раскол страны на два германских государства. «Экономическое чудо» в ФРГ в 1950-е годы. Эволюция социального рыночного хозяйства в 60-е-80-е годы. Объединение Германии и особенности трансформации восточногерманских земель. Особенности хозяйственной конъюнктуры в начале 21 в. Причины замедления темпов роста и устойчивой высокой безработицы в 2001-2005 гг. Реформы в финансовой и социальной сферах в 2002-2007 гг. (Agenda 2010). Мировой финансовый кризис в ФРГ: динамика основных макроэкономических показателей, роль государственных антикризисных мер и прочих факторов в восстановлении германской экономики. Важнейшие тенденции развития экономики ФРГ при третьем кабинете А. Меркель: энергетика, банковский сектор, система социального обеспечения, рынок труда, система налогообложения, проблемы бюджетного федерализма и проч. Проблемы и перспективы развития социального рыночного хозяйства. Роль Германии в экономике ЕС. Положение Германии в мировой экономике. Внешнеэкономические связи.

## **Раздел 22. Общая характеристика экономики развивающихся стран**

Характеристики общего уровня экономики развивающихся стран (РС) и их причины. Социально-экономическая отсталость и ее взаимосвязь с технико-экономической отсталостью. Многоукладность экономики РС: ее содержание, масштабы, роль в экономической динамике. Сохранение во многих развивающихся странах докапиталистических (традиционных) социальных и экономических форм. Место и роль иностранного капитала в экономическом развитии. Специфика роли государства в экономическом развитии.

Импортозамещающий и экспортоориентированный типы индустриализации: особенности, положительные и отрицательные стороны. Аграрный вопрос и продовольственная проблема РС, влияние на экономическое развитие и возможные пути их решения.

Дифференциация РС по уровню экономического развития, их социально-экономическая неоднородность. Важнейшие группы развивающихся стран по уровню и характеру экономического развития (группировка ООН): новые индустриальные страны, страны – главные экспортеры нефти, наименее развитые страны и остальные страны.

Неравномерность экономического развития РС. Особенности экономического роста и развития РС в 80-90-е годы. Хронический структурный кризис экономики большинства стран группы. Меры по выходу из этого кризиса, предпринимаемые на национальном, региональном и международном уровнях. Процессы либерализации экономик большинства этих стран: важнейшие особенности, достижения, и проблемы. Ускорение экономического развития в 2000-е годы.

Внешнеэкономические связи РС. Изменения в товарной структуре и географическом направлении внешней торговли. Основные интеграционные группировки развивающихся стран и их роль в развитии экономики.

## **Раздел 23. Тенденции современного экономического развития стран БРИКС, новых индустриальных стран и развивающихся стран – экспортеров нефти**



Общие проблемы экономик стран БРИКС. Страны БРИКС в период кризиса 2008-2009 г. Развитие сотрудничества в рамках БРИКС. Решения Саммита в Форталезе.

Новые индустриальные страны (НИС) и страны – главные экспортеры готовой продукции. НИС первого и второго поколения. Повышение общего уровня экономического развития и его причины. Особенности экономических, социальных и политических структур.

Роль национального и иностранного капитала на различных этапах развития НИС. Особенности роли государства в экономике.

Особенности экономического развития НИС в 90-е гг. Специфика важнейших пропорций экономики. Индустриализация: причины ускоренного прогресса, успехи и проблемы. Модели и этапы индустриализации. Направления внешнеэкономических связей. Участие в интеграционных группировках. Финансовые кризисы конца 90-х - начала 2000-х гг.: причины и меры по их преодолению. Процессы либерализации экономик, их направления и формы.

Развивающиеся страны – экспортеры нефти. Уровень экономического развития и факторы, его формирующие. Неравномерность экономической динамики большинства стран группы. Основные социально-экономические и политические особенности этих стран. Место местного и иностранного капиталов в экономическом развитии. Роль государства в экономике. «Ресурсное проклятье» - теория и наблюдаемые проблемы.

Особенности внешнеэкономических связей. Роль ОПЕК в выработке и проведении общей нефтяной политики развивающихся стран-экспортеров нефти.

#### **Раздел 24. Экономика Китайской Народной Республики (КНР)**

Общая характеристика страны. Демографические процессы и уровень экономического развития.

Особенности места и роли государства в экономике. Экономические реформы 80-90-х гг. их необходимость и основное содержание. Успехи реализации, проблемы и перспективы. Особенности экономической и социальной политики. Проблема смены модели развития.

Основные социально-экономические сектора (государственный, китайский частный и иностранный), их место и роль в экономике страны. Роль иностранного и заграничного китайского капиталов в экономическом развитии КНР. Роль специальных экономических зон в привлечении иностранного капитала. Отраслевая и воспроизводственная структура китайской экономики. Проблемы возникновения хозяйственных диспропорций. Современная экономическая динамика, причины высоких темпов экономического роста. Успехи промышленного развития. Положение в сельском хозяйстве. Проблемы энергетики Китая. Социальные и экологические проблемы.

Быстрый рост экспорта и положительного сальдо внешней торговли. Экономические отношения с Россией. Проблема курса юаня.

#### **Раздел 25. Экономика стран Центральной и Восточной Европы**

Особенности рыночных преобразований в отдельных странах региона в конце 80-х – 90-е годы. Особенности приватизации. Государственная экономическая политика. Структурные изменения в экономике. Преодоление трансформационного кризиса и проблемы социально-экономической стабилизации.



Вступление стран ЦВЕ в ЕС. Особенности интеграционного взаимодействия со старыми странами-членами Евросоюза. Дифференциация экономики стран ЕС и Европы. Современные показатели макроэкономической динамики, инфляции, безработицы, состояния государственных финансов; их сопоставление с показателями западноевропейских стран-членов ЕС. Внешнеэкономические связи стран ЦВЕ.

## **Раздел 26. Россия в мировой экономике в начале XXI века**

Наследие, доставшееся России от советской экономики. Объективные трудности рыночного реформирования российской экономики. Экономические реформы 90-х годов. Характеристика социально-экономического развития в 2000-е годы. Место России в мировой экономике. Решение проблемы государственного внешнего долга. Инвестиционный климат, проблемы привлечения и использования иностранных инвестиций. «Бегство» капиталов и «экспорт» капитала. Внешняя торговля, ее динамика и структура. Основные торговые партнеры.

Участие России в международных экономических интеграционных группировках и экономических организациях. Вступление России в ВТО: проблемы, озабоченности, возможности.

Состояние и перспективы сотрудничества России со странами ЕС, АТР, СНГ, БРИКС. Возможности и способы укрепления позиций России в мировой экономике.

### **Вопросы**

1. Современная мировая экономика, этапы ее становления и развития.
2. Мировоззренческая глобализация: содержание, формы и оценка перспектив ее развития.
3. Теории экономического роста.
4. Современные типы или модели рыночной экономики. Основные черты рыночной и централизованно-административной экономики.
5. Современная экономическая динамика (темпы и качество роста) стран с развитой рыночной экономикой.
6. Современная структура мировой экономики и тенденции ее изменения.
7. Отраслевые и воспроизводственные пропорции в экономике развитых стран.
8. Сопоставление основных макроэкономических показателей развитых стран.
9. Изменения географии экономического роста в XXI веке.
10. Основные черты научно-технической революции и ее влияние на развитие мирового хозяйства.
11. Занятость и безработица в современном мире.
12. Механизмы инновационного развития. Государственное регулирование НИОКР в зарубежных странах.
13. Характеристика развития международной торговли на современном этапе: масштабы, структура и формы. Факторы развития и динамика мировой торговли.
14. Международная торговля на основе природных и технологических различий. Теории сравнительных преимуществ А.Смита и Д.Рикардо.
15. Международная торговля на основе различий в относительной обеспеченности факторами производства. Теория Хекшера-Олина и ее модификации.





16. Новые теории международной торговли. Теория П.Кругмана.
17. Торговая политика в условиях совершенной и несовершенной конкуренции. Тарифные и нетарифные барьеры. Поддержка государством экспортеров.
18. Сущность, формы и организационная структура ТНК. Роль ТНК в мировой экономике.
19. Международное перемещение товаров и транснациональные корпорации.
20. Мировой финансово-экономический кризис 2008-2009 гг.
21. Всемирная торговая организация (ВТО): создание, структура, принципы работы, основные проблемы.
22. Влияние вступления в ВТО на экономику РФ.
23. Деятельность МВФ, антикризисная программа МВФ.
24. Банки развития, деятельность Группы Всемирного банка.
25. Проблема изменения климата и современные попытки ее решения. Киотский протокол и перспективы посткиотского соглашения. Парижское соглашение.
26. Цели развития тысячелетия ООН и ход их реализации. Цели устойчивого развития 2030.
27. Роль неформальных наднациональных образований - решения последних саммитов Группы 20 и Группы 7.
28. Динамика внешней торговли России. Структура внешней торговли России и проблемы ее совершенствования.
29. Динамика, типы, география международной миграции
30. Платежный баланс страны, счет текущих операций, счет движения капитала.
31. Международные валютные рынки: принципы и механизмы их функционирования.
32. Денежная политика центрального банка в открытой экономике. Установление ставки процента и обменного курса.
33. Валютные курсы как инструмент государственного регулирования. Позитивные и негативные стороны плавающего и фиксированного валютных курсов.
34. Мировые валютные системы (Бреттон-Вудская и Ямайская системы): их принципы функционирования, позитивные и негативные стороны.
35. Мировые рынки капиталов: виды, инструменты, тенденции развития.
36. Мировые финансовые кризисы: причины возникновения, механизмы развития и меры по стабилизации
37. Современные тенденции развития мировой энергетики. Последствия «сланцевой революции»
38. Основные этапы и механизмы европейской экономической интеграции.
39. Расширение ЕС на восток: причины, предпосылки, последствия.
40. Современное институциональное устройство ЕС и проблемы его реформирования после Лиссабонского договора.
41. Дифференциация в ЕС, бюджетный и долговой кризис в ЕС.
42. Современное состояние и прогнозы развития экономики США.



43. Социально-экономическая модель и особенности экономической политики в США.
44. Современное состояние и модель развития экономики Японии.
45. Состояние экономики КНР – проблема смены модели роста.
46. Современное состояние и прогнозы развития экономики стран еврозоны.
47. Социально-экономическая модель и особенности экономического развития Германии.
48. Экономические реформы в странах Центральной и Восточной Европы, итоги двадцатилетия трансформации.
49. Противоречия процессов трансформации на пространстве СНГ
50. Проблемы социально-экономического развития стран БРИКС. Ход и перспективы сотрудничества в рамках БРИКС.
51. Понятие «развивающаяся страна». Важнейшие группы развивающихся стран, выделяемые по уровню и характеру экономического развития. Социально-экономическая и политическая неоднородность и неравномерность экономического развития этих государств.
52. Проблема социально-экономической отсталости беднейших стран. Порочный круг нищеты
53. Развивающиеся страны в международном разделении труда. Внешнеэкономические связи этих стран. Место и роль иностранного капитала в экономическом развитии развивающихся стран.
54. Уровень экономического развития, особенности экономических, социальных и политических структур «новых индустриальных стран».
55. Основные экономические, социально-экономические и политические особенности стран – главных экспортеров нефти.
56. Общая характеристика экономики и общества Китая. Современная экономическая динамика КНР и ее главные движущие силы.
57. Сравнительный анализ основных макроэкономических показателей стран Запада и Азии.
58. Место России в мировой экономике в настоящее время и в перспективе до 2020 г.
59. Иностраный капитал в России: проблемы и противоречия. Причины и формы экспорта/«бегства» капитала из России.
60. Характеристика внешнеэкономической деятельности и ее государственного регулирования в России.
61. Последствия вступления России в ВТО: проблемы и возможности.
62. Противоречивость интеграционных процессов на пространстве СНГ.
63. ТС и ЕЭП: современное состояние и перспективы развития на пространстве СНГ. ЕАЭС – оценка состояния и перспективы развития.

#### **Рекомендуемая литература**

Основная литература:

1. Мировая экономика в XXI в. / под ред. Л.М. Григорьева. М: Директ-Медиа, 2013.
2. Кудров В.М. Мировая экономика: Учебник. – М.: Юстиц-Информ, 2014.



3. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: Учебник / Под ред. Л.Н. Красавиной. – М.: Финансы и статистика, 2005.
4. Глобальное экономическое регулирование. Отв. Ред. Зуев В.Н., Островская Е.Я.. М.: Магистр, 2009.  
Дополнительная литература:
  1. Изменение глобального экономического ландшафта. М., ВШЭ, 2011.
  2. Мэддисон А. Контуры мировой экономики 1-2030. М.: Издательство Института Гайдара, 2012.
  3. Ломакин В.К. Мировая экономика. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007
  4. Истерли У. В поисках роста. М.: Институт комплексных стратегических исследований, 2006.
  5. Григорьев Л.М., Паршина Е.Н. Экономическая динамика стран мира в 1992-2010 гг.: неравномерность роста // Вестник Санкт-Петербургского университета. Серия 5: Экономика, №4, 2013.
  6. Лукас Р.Э. Лекции по экономическому росту. М.: Издательство Института Гайдара, 2013.
  7. Буторина О.В. Европейская интеграция. М., 2011
  8. Митрова Т.А., Галкина А.А. Межтопливная конкуренция // Экономический журнал ВШЭ, №3, 2013.
  9. ИНЭИ РАН, АЦ при Правительстве РФ. Прогноз развития энергетики мира и России до 2040 г. М., 2014.
  10. Анализ экономических систем. Основные понятия теории хозяйственного порядка и политической экономики. Пер. с 6-го немецк. изд. / Под общей ред. А. Шюллера и Х.-Г. Крюссельберга. – М.: Экономика, 2006.
  11. Стиглиц Дж. Глобализация: тревожные тенденции. М., Мысль, 2003.
  12. Глобализация мирового хозяйства и национальные интересы России / Под ред. В.П. Колесова. – М., ТЭИС, 2002.
  13. Глобализация экономики и внешнеэкономические связи России / Под. ред. И.П. Фаминского. – М.: Республика, 2004.
  14. Мир вокруг России: 2017 / Отв. ред. и рук. авт. колл.: С.А. Караганов. – М., 2007.
  15. Бхагвати Дж. В защиту глобализации. – М.: Ладомир, 2005.
  16. Афанасьев М., Мясникова Л. Мир в начале тысячелетия. Время глобализации // Мировая экономика и международные отношения, №10, 2005.
  17. Григорьев Л.М., Иващенко А.С. Мировые дисбалансы сбережений и инвестиций. // «Вопросы экономики», №6, 2011.
  18. Портанский А.П. Миссия России в ВТО // Россия в глобальной политике, №. 4, Том 9, 2011, С. 131-141.
  19. Макаров И.А. Глобальное изменение климата как вызов для мировой экономики и экономической науки // Экономический журнал ВШЭ, №3, 2013.
  20. "Экономика США: ресурсы, структура и динамика" Под ред. В.Б.Супяна, Москва, Магистр, 2014



21. "Экономика США: эволюция модели в условиях глобализации", Под ред. В.Б.Супяна. Москва. Магистр,2014
22. Стратегический глобальный прогноз 2030. Краткий вариант / под ред. акад. А. А. Дынкина; Рос. акад. наук, Ин-т мировой экономики и международных отношений. М.: Магистр, 2011. 88 с. 5. Стратегический глобальный прогноз 2030. Расширенный вариант / под ред. акад. А. А. Дынкина; Рос. акад. наук, Ин-т мировой экономики и международных отношений. М.: Магистр, 2011. 480 с.
23. Gilpin R. Global Political Economy: Understanding the International Economic Order. Princeton University Press, 2001.
24. Современная Германия. Экономика и политика. Под общ. ред. В.Б.Белова, М.: Издательство «Весь мир», 2015.



## Содержание

<b>1. Область применения и нормативные ссылки .....</b>	<b>2</b>
<b>2. Структура вступительного экзамена.....</b>	<b>2</b>
<b>2.1. Оценка индивидуальных достижений. Структура портфолио.....</b>	<b>2</b>
<b>2.2. Критерии оценки портфолио .....</b>	<b>4</b>
<b>2.3. Структура и процедура проведения собеседования .....</b>	<b>5</b>
<b>2.4. Критерии оценки собеседования.....</b>	<b>5</b>
<b>3. Программа собеседования.....</b>	<b>6</b>
<b>Блок 1. Направленность «08.00.01 Экономическая теория» .....</b>	<b>7</b>
<b>Блок 2. Направленность «08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч.: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность)».....</b>	<b>12</b>
<b>Блок 3. Направленность «08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч.: экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – сфера услуг)» .....</b>	<b>17</b>
<b>Блок 4. Направленность «08.00.05 Экономика и управление народным хозяйством (по отраслям и сферам деятельности в т.ч.: экономика труда)» .....</b>	<b>26</b>
<b>Блок 5. Направленность «08.00.10 Финансы, денежное обращение и кредит» .....</b>	<b>31</b>
<b>Блок 6. Направленность «08.00.12 Бухгалтерский учет, статистика».....</b>	<b>47</b>
<b>Блок 7. Направленность «08.00.13 Математические и инструментальные методы экономики».....</b>	<b>52</b>
<b>Блок 8. Направленность «08.00.14 Мировая экономика» .....</b>	<b>63</b>