



Правительство Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
"Национальный исследовательский университет
"Высшая школа экономики"

Программа дисциплины «Специальная дисциплина»
для подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре
по направлению 38.06.01 Экономика
образовательной программе «Экономика»

Авторы программы:

Авдашева С.Б., д.э.н., профессор, руководитель департамента прикладной экономики, avdash@hse.ru
Архипова М.Ю., д.э.н., профессор департамента статистики и анализа данных, marhipova@hse.ru
Берзон Н.И., д.э.н., профессор базовой кафедры инфраструктуры финансовых рынков, nberzon@hse.ru
Григорьев Л.М., к.э.н., профессор, руководитель департамента мировой экономики, lgrigoriev@hse.ru
Демидова О.А., к.э.н., доцент департамента прикладной экономики, demidova@hse.ru
Джагитян Э.П., к.э.н., доцент департамента мировой экономики, edzhagityan@hse.ru
Долгопятова Т.Г., д.э.н., профессор департамента теоретической экономики, longheel@hse.ru
Зуев В.Н., д.э.н., профессор кафедры торговой политики, vzuev@hse.ru
Ивашковская И.В., д.э.н., профессор, руководитель Школы финансов, iivashkovskaja@hse.ru
Кавицкая И.Л., к.э.н., доцент департамента теоретической экономики, ikavitskaya@hse.ru
Карминский А.М., д.э.н., профессор Школы финансов, akarminsky@hse.ru
Карпов А.В., к.э.н., доцент департамента теоретической экономики, akarpov@hse.ru
Клячко Т.Л., д.э.н., профессор департамента прикладной экономики, Tklyachko@hse.ru
Колосницына М.Г., к.э.н., профессор департамента прикладной экономики, mkolosnitsyna@hse.ru
Коссова Е.В., к.э.н., доцент департамента прикладной экономики, ekossova@hse.ru
Лазарева О.В., к.э.н., доцент департамента прикладной экономики, olazareva@hse.ru
Пекарский С.Э., к.э.н., профессор, руководитель департамента теоретической экономики, spekarski@hse.ru
Портанский А.П., к.э.н., профессор департамента мировой экономики, aportanskiy@hse.ru
Ратникова Т.А., к.э.н., доцент департамента прикладной экономики, taratnikova@hse.ru
Серегина С.Ф., д.э.н., профессор департамента теоретической экономики, sseregina@hse.ru
Смирных Л.И., д.э.н., профессор департамента прикладной экономики, lsmirnykh@hse.ru
Суворов А.Д., к.физ.-мат.н., PhD, доцент департамента теоретической экономики, asuvorov@hse.ru
Супян Н.В., к.э.н., доцент департамента мировой экономики, nsupyan@hse.ru
Фридман А.А., д.э.н., профессор департамента теоретической экономики, afriedman@hse.ru
Шведов А.С., д.э.н., профессор департамента прикладной экономики, ashvedov@hse.ru

Одобрена на заседании Академического совета аспирантской школы по экономике
протокол № 60 от «25» декабря 2018г.

Москва – 2018

Настоящая программа не может быть использована другими подразделениями университета и другими вузами без разрешения разработчика программы.



ОБЛАСТЬ ПРИМЕНЕНИЯ И НОРМАТИВНЫЕ ССЫЛКИ

Настоящая программа учебной дисциплины устанавливает минимальные требования к знаниям и умениям аспирантов, обучающихся в аспирантуре Национального исследовательского университета «Высшая школа экономики» (далее - НИУ ВШЭ), и определяет содержание и виды учебных занятий и отчетности.

Программа предназначена для преподавателей, ведущих данную дисциплину и аспирантов.

Программа разработана в соответствии с:

- Образовательным стандартом НИУ ВШЭ подготовки научно-педагогических кадров по направлению 38.06.01 Экономика
- Образовательной программой «Экономика»
- Учебным планом образовательной программы «Экономика»
- Паспортом специальностей диссертационного совета НИУ ВШЭ по экономике

ЦЕЛИ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Целью дисциплины является подготовка к сдаче и сдача кандидатского экзамена по специальности в соответствии с научной специальностью подготавливаемой научно-квалификационной работы (диссертации).

Компетенции обучающегося, формируемые в результате освоения дисциплины

В результате освоения дисциплины аспирант должен:

Знать: основы микроэкономики, макроэкономики, эконометрики и выбранной научной специальности, специфические черты экономики Российской Федерации.

Уметь: кратко зафиксировать письменно основные пункты ответа на поставленные в билете вопросы, устно ответить на вопросы билета и дополнительные вопросы перед комиссией.

Владеть навыками применения экономической теории и эконометрических методов при осуществлении профессиональной деятельности.

В результате освоения дисциплины аспирант приобретает следующие компетенции:

Компетенция (указываются в соответствии с ОС НИУ ВШЭ)	Код по ОС НИУ ВШЭ	Дескрипторы – основные признаки освоения (показатели достижения результата)	Формы и методы обучения, способствующие формированию и развитию компетенции
Универсальные компетенции	УК -1	Способность к критическому анализу и оценке современных научных достижений, в том числе в междисциплинарных областях	Лекционные и семинарские занятия с разбором примеров современных исследований, самостоятельная работа по изучению литературы и источников



Универсальные компетенции	УК-2	Способность генерировать оригинальные теоретические конструкции, гипотезы и исследовательские вопросы	Лекционные и семинарские занятия с разбором примеров современных исследований, самостоятельная работа по изучению литературы и источников
Универсальные компетенции	УК-3	Способность выбирать и применять методы исследования, адекватные предмету и задачам исследования	Лекционные и семинарские занятия с разбором примеров современных исследований, самостоятельная работа по изучению литературы и источников
Универсальные компетенции	УК-4	Способность собирать, анализировать, обрабатывать и хранить данные в соответствии с общепринятыми научными и этическими стандартами	Лекционные и семинарские занятия с разбором примеров современных исследований, самостоятельная работа по изучению литературы и источников
Универсальные компетенции	УК-5	Способность осуществлять комплексные исследования, в том числе междисциплинарные, на основе целостного системного научного мировоззрения	Лекционные и семинарские занятия с разбором примеров современных исследований, самостоятельная работа по изучению литературы и источников
Общепрофессиональные компетенции	ОПК-1	Способность проводить теоретические и экспериментальные исследования в области экономики и менеджмента, в том числе с использованием новейших информационно-коммуникационных технологий	Самостоятельная работа по изучению литературы и источников; выступление с докладами и разбором примеров современных исследований на заседаниях общего научно-исследовательского семинара



Общепрофессиональные компетенции	ОПК-2	Способность к разработке новых методов исследования их применению в самостоятельной научно-исследовательской деятельности в области экономики и менеджмента с учетом правил соблюдения авторских прав	Самостоятельная работа по изучению литературы и источников; выступление с докладами и разбором примеров современных исследований на заседаниях общего научно-исследовательского семинара
Профессиональные компетенции	ПК-2	Способность решать поставленные задачи с использованием новейшего отечественного и зарубежного опыта и с применением современных технических средств и информационных технологий	Участие в научных и учебных семинарах, мастер-классах, летних школах, выступление на научных конференциях
Профессиональные компетенции	ПК-3	Способность использовать экономические методы и теории при осуществлении профессиональной деятельности	Посещение лекций, участие в научных и учебных семинарах, мастер-классах, выступление на научных конференциях
Профессиональные компетенции	ПК-4	Способность оформлять и представлять результаты деятельности в доступной целевой аудитории (научные, общественные круги, властные структуры) форме	Выступление с докладами и разбором примеров современных исследований на заседаниях общего научно-исследовательского семинара и самостоятельная работа по изучению литературы и источников
Профессиональные компетенции	ПК-6	Способность к ведению научно-исследовательской работы в образовательной организации, в том числе руководство научно-исследовательской работой студентов	Посещение лекций, участие в научных и учебных семинарах, мастер-классах, выступление на научных конференциях

МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ

Настоящая дисциплина относится к обязательным дисциплинам вариативной части образовательной программы и осваивается на 2 году обучения в аспирантуре.



Специальной дисциплине предшествует освоение следующих дисциплин: Экономическая теория, Эконометрика.

Программа «Специальная дисциплина» дифференцирована по областям знания научных специальностей образовательной программы. Аспирант осваивает общую часть и один из восьми блоков и сдает кандидатский экзамен по общей части и одному из восьми блоков в соответствии с научной специальностью его научно-квалификационной работы (диссертации).

Научная специальность диссертации утверждается Академическим советом аспирантской школы на первом году обучения.

Кандидатский экзамен по "Специальной дисциплине" состоит из ответа на билет, который включает 5 вопросов:

1. Вопрос из темы 1 Микроэкономика;
2. Вопрос из темы 2 Макроэкономика;
3. Вопрос из темы 3 Эконометрика;
4. Вопрос из тем 4-11, в соответствии с научной специальностью;
5. Вопрос по теме диссертационного исследования

Содержание (программа кандидатского экзамена)

Перечень тем для подготовки к кандидатскому экзамену

Тема 1. Микроэкономика

1.1. Индивидуальное поведение: теория потребителя

Предпочтения и полезность. Выбор потребителя. Спрос и сравнительная статика. Декомпозиция Слуцкого. Выбор при натуральном доходе. Предложение труда и многопериодный выбор. Денежная оценка выигрыша потребителя.

Основная литература

Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход, 1997, гл. 3-10.

Дополнительная литература

Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика, 2001, гл.3-4.

1.2. Теория выбора в условиях неопределенности

(Индивидуально) рациональное поведение в условиях неопределенности. Контингентные товары, ожидаемая полезность, отношение к риску. Выбор в условиях неопределенности: спрос на страховку и спрос на рисковый актив. Цена информации. Меры отношения к риску и сравнительная статика при анализе.

Литература

Основная литература

Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход, 1997, гл.



12.

Дополнительная литература

Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика, 2001, гл. 5.

1.3. Теория поведения производителя (неоклассическая теория фирмы)

Технологии. Представления технологий на основе производственных функций и функций издержек. Минимизация издержек и свойства функций издержек. Максимизация прибыли и предложение конкурентной фирмы.

Основная литература

Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход, 1997, гл. 17-21.

Дополнительная литература

Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика, 2001, гл.6-8.

1.4. Частичное равновесие (совершенная конкуренция)

Рыночный спрос. Предложение конкурентной отрасли и частичное равновесие. Частичное равновесие и оптимальность. Анализ государственной политики.

Литература

Основная литература

Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход, 1997, гл. гл. 14-16, 22;

Дополнительная литература

Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика, 2001, гл.9.

1.5. Несовершенные рынки, стратегическое поведение и рыночные структуры.

Стратегические взаимодействия и их теоретико-игровые модели. Основные понятия теории игр (строго доминирующие стратегии, равновесие по Нэшу, динамические игры и совершенное в подыграх равновесие). Стратегические взаимодействия фирм: модели олигополий (модели Курно, Штакельберга, Бертрана) и методы их анализа. Монополия и монополистическая конкуренция. Модели ценовой дискриминации. Несовершенные рынки и неоптимальность.

Основная литература

Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход, 1997, гл. гл. 14-16, 22;

Дополнительная литература

Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика, 2001, гл.9.

1.6. Фиаско рынков при наличии экстерналий и общественных благ.

Экстерналии и неэффективность. Подходы к решению проблемы: нормативы, налоги (субсидии) Пигу, торгуемые разрешения на выбросы, интернализация внешнего



воздействия; внешние эффекты и права собственности: теорема Коуза. Общественные блага. Условие эффективности, проблема безбилетника. Подходы к решению проблемы. Фиаско рынков при асимметрии информации. Ненаблюдаемые характеристики и проблема неблагоприятного отбора. Варианты решения.

Основная литература

Вэриан Х.Р., Микроэкономика, промежуточный уровень. Современный подход, 1997, гл. гл. 31, 33-34;

Дополнительная литература

Пиндайк Р.С., Рубинфельд Д.Л., Микроэкономика, 2001, гл.17-18.

Тема 2. Макроэкономика

2.1. Основные подходы к макроэкономическому анализу экономики. Макроэкономика ex-post и ex-ante. Теория и политика. Кейнсианская школа: предпосылки и особенности анализа. Монетаризм: предпосылки и особенности анализа. Динамический анализ воздействия монетарного шока с помощью динамической модели AD-AS с точки зрения кейнсианского и монетаристского подхода к анализу экономики. Новые классики: предпосылки и особенности анализа.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.5.

Дополнительная литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

2.2. Рациональные ожидания и макроэкономическая политика. Теория рациональных ожиданий. Воздействие неожиданной и ожидаемой политики на экономику (модель неполной информации Лукаса). Критика Лукаса. Модель динамической несостоятельности низкоинфляционной политики. Способы решения проблемы динамической несостоятельности.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.6.

Дополнительная литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.



2.3. Новокейнсианский подход к анализу макроэкономической динамики и политики.

Базовая новая кейнсианская модель: функционирование основных рынков в модели, поведение домохозяйства, фирмы и монетарной власти в модели. Формирование совокупного спроса, новой кейнсианской кривой Филлипса и монетарного правила в новой кейнсианской модели.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.6.

Дополнительная литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

2.4. Стабилизационная фискальная политика. Цели фискальной политики. Воздействие инструментов фискальной политики. Кейнсианское понимание и альтернативные взгляды на действие инструментов (Рикардианская эквивалентность, действие инструментов в модели AD-SRAS-LRAS). Взаимосвязь фискальной политики и бюджетного дефицита. Проблемы определения бюджетного дефицита: фактический, структурный и циклические дефициты госбюджета.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.2, 5, 11.

Дополнительная литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

2.5. Государственный бюджет, инфляция и государственный долг. Бюджетный дефицит и гиперинфляция. Модель Кейгана. Расширение модели Кейгана (модель Бруно-Фишера). Бюджетный дефицит и государственный долг. Арифметика бюджетного дефицита и государственного долга. Инфляция, экономический рост и проблема финансирования государственного долга. Межвременной подход к анализу бюджетного дефицита. Межвременное бюджетное ограничение правительства. Условие отсутствия игры Понци. Устойчивая фискальная политика. Правила фискальной политики. Взаимосвязь фискальной и монетарной политики. Неприятная монетарная арифметика Саржента – Уоллеса. Платежеспособность государства. Модель долгового кризиса. Фискальная теория определения цен.



Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.10,11.

Дополнительная литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

2.6. Монетарная политика. Цели и инструменты монетарной политики. Механизм проведения монетарной политики. Трансмиссионные каналы монетарной политики. Традиционный, кредитный, Supply-side взгляды. Основные каналы: процентный канал, кредитный канал, канал цен активов, валютный канал, канал ожиданий. Стратегии монетарной политики. Таргетирование денежной массы. Таргетирование валютного курса. Инфляционное таргетирование. Практика и теория инфляционного таргетирования. Правила таргетирования и инструментальные правила. Правило Тейлора. Трансмиссия монетарной политики и современный кризис. Нетрадиционная монетарная политика.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.10.

Дополнительная литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч.ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

2.7. Теория экономического роста. Неоклассическая модель экономического роста Солоу. Стилизованные факты Калдора (1963) и последние факты об экономическом росте. Абсолютная и условная конвергенция. Количественный показатель: скорость сходимости. Конвергенция: смещение отбора и погрешности измерений. Сбережения и инвестиции в регрессии роста. Конвергенция и дисперсия доходов на душу населения: β - и σ -конвергенции. Эндогенные теории роста. АК модель и отсутствие убывающей отдачи от масштаба. Эндогенный рост с переходной динамикой и производственные CES функции. Модели роста и ловушка бедности. Модель Лукаса и модель R & D. Динамика накопления знаний в модели без капитала и в обобщенной модели. Природа знаний и детерминанты его накопления. Стимулы для R&D инноваций. Возможности для талантливых людей и обучения на собственном опыте. Модель Ромера эндогенного технического прогресса.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015, гл.1,3.

Дополнительная литература



Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

Тема 3. Эконометрика

3.1. Основные понятия теории вероятностей

Случайные события и случайные величины. Непрерывные и дискретные случайные величины и их основные числовые характеристики. Условное математическое ожидание. Нормальное и основные связанные с ним распределения.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, с.578-591, 2008.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.445-471.

3.2. Основные понятия математической статистики

Генеральная совокупность и выборка. Статистическое оценивание. Точечные оценки. Линейность, несмещенность, эффективность и состоятельность оценок. Интервальные оценки. Метод максимального правдоподобия и метод моментов для получения оценок параметров.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, с.578-591, 2008.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.445-471.

3.3. Множественная линейная регрессия

Множественная линейная регрессия. Метод наименьших квадратов и его геометрическая интерпретация в многомерном случае. Теорема Гаусса – Маркова для множественной линейной регрессии. Коэффициент множественной детерминации и его свойства. Неприменимость коэффициента детерминации для оценки качества подгонки регрессии, проходящей через начало координат. Коэффициент множественной детерминации, скорректированный на число степеней свободы.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, с.39-50, 2008.



Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.60-69.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с.77-92.

3.4. Проверка линейных гипотез для коэффициентов множественной регрессии

Предположение о нормальном распределении случайной ошибки. Проверка гипотез о конкретном значении коэффициентов регрессии. Проверка гипотез о значимости коэффициентов регрессии. Доверительные интервалы для коэффициентов регрессии. Проверка гипотезы об адекватности регрессии. Проверка общей линейной гипотезы о наличии нескольких линейных соотношений между коэффициентами регрессии. Тесты Вальда, отношения правдоподобий и множителей Лагранжа для проверки общих ограничений в классической регрессионной модели.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, с.51-64, 2008.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с. 70-80, 224-232.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с. 253-292.

3.5. Фиктивные переменные

Фиктивные (dummy) переменные и их использование для дифференциации свободных членов и коэффициентов наклона регрессии. Исследование структурной устойчивости коэффициентов регрессии с помощью теста Чоу (Chow).

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, с.120-136, 2008.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. (2004), Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.100-105.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи. Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с. 296-333.



3.6. Выбор функциональной формы модели

Линейная в логарифмах регрессия как модель с постоянной эластичностью. Полулинейная модель как модель с постоянными темпами роста. Выбор между моделями с помощью теста Бокса-Кокса.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, с.120-136, 2008.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. (2004), Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.100-105.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи (2015) Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с. 296-333.

3.7. Ошибки спецификации модели

Смещение в оценках коэффициентов, вызванное невключением существенных переменных. Уменьшение эффективности оценок коэффициентов при включении в модель излишних переменных. RESET- тест Рамсея для проверки гипотезы о существовании упущенных переменных.

3.8 Мультиколлинеарность

Идеальная и практическая мультиколлинеарность данных. Диагностика и последствия наличия мультиколлинеарности для оценок параметров регрессионной модели. Методы борьбы с мультиколлинеарностью.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, 2008, с. 93-119.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. (2004), Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.110-121.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи. Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с. 296-333.

3.9. Гетероскедастичность. Обобщенный МНК

Нарушение гипотезы о гомоскедастичности. Последствия гетероскедастичности для оценок коэффициентов регрессии методом наименьших квадратов. Применение тестов для диагностирования гетероскедастичности. Коррекция на гетероскедастичность. Стандартные ошибки в форме Уайта. Обобщенный метод наименьших квадратов.



Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, 2008, с.137-163.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.150-163.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи. Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с. 314

3.10. Эндогенность

Понятие об эндогенности. Метод инструментальных переменных. Сильные и слабые инструменты. Тест Хаусмана проверки экзогенности регрессоров. Обобщенный метод моментов.

Основная литература

Вербик М. Путеводитель по современной эконометрике. М.: Научная книга, 2008, с.202-258.

Дополнительная литература

Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2000, 2001, 2004, 2007, с.190-195.

Прочая литература

Э. Колин Кэмерон, Правин К. Триведи. Микроэконометрика: Методы и их применение. – М.: Издательский дом «Дело» РАНХиГС, 2015, с. 210-225.

Тема 4. Экономическая теория

4.1. Микроэкономическая теория

4.1.1. Теория потребителя

Предпочтения, свойства предпочтений. Существование функции полезности. Задача максимизации полезности и задача минимизации расходов. Двойственность в теории потребителя (маршалловский спрос, компенсированный спрос, косвенная функция полезности и функция расходов). Задача восстановления предпочтений (integrability problem). Измерение изменений в благосостоянии потребителя: компенсирующая вариация, эквивалентная вариация и потребительский излишек. Проблема агрегирования: от индивидуального выбора к совокупному спросу.



Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, главы 1-4.

Дополнительная литература

1. Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.
2. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton &Company, New York, London, 1992.

4.1.2. Моделирование индивидуального поведения фирмы

Способы описания технологий. Свойства производственных множеств. Задача максимизация прибыли и свойства функции прибыли. Задача минимизация издержек и свойства функции издержек. Восстановление производственной функции исходя из спроса на факторы производства. Агрегирование в теории производства.

Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, глава 5.

Дополнительная литература

1. Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.
2. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton &Company, New York, London, 1992.

4.1.3. Общее экономическое равновесие и благосостояние

Экономика обмена и экономика с производством. Существование равновесия. Равновесие и эффективность: теоремы благосостояния. Основания конкурентного равновесия: ядро.

Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, главы 15-18.

Дополнительная литература

1. Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.
2. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton &Company, New York, London, 1992.

4.1.4. Выбор в условиях неопределенности и обмен рисками

Понятие лотереи, предпочтения, определенные на пространстве лотерей, существование функции ожидаемой полезности. Степень несклонности к риску и теорема Пратта. Сравнительная статика при анализе инвестиционного поведения.



Общее равновесие в условиях неопределенности: модель Эрроу-Дебре с обусловленными товарами. Равновесие в модели с последовательной торговлей (равновесие Раднера. Связь между равновесием Эрроу-Дебре и равновесием Раднера.

Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, главы 6, 19.

Дополнительная литература

1. Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.
2. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton &Company, New York, London, 1992

Прочая литература

1. Laffont, J. The Economics of Uncertainty and Information. The MIT Press. 1995, гл.1-3.
2. Machina M., Choice under uncertainty: problems solved and unsolved. The Journal of Perspectives, 1, 121-154, 1987.
3. Rothschild M., Stiglitz J., Increasing risk I: A definition, Journal of Economic Theory, 2, 225-243, 1970.

4.1.5. Теория игр

Статические игры с полной информацией (доминирование, рационализируемые стратегии, равновесие по Нэшу в смешанных стратегиях). Динамические игры с полной информацией (равновесие совершенное в подыграх, повторяющиеся игры).

Статические игры с неполной информацией: Байесовское равновесие. Динамические игры с неполной информацией: слабое совершенное Байесовское равновесие и секвенциальное равновесие.

Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, главы 7-9.

Дополнительная литература

1. Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.
2. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton &Company, New York, London, 1992.

Прочая литература

Osborn M.J., An Introduction to Game Theory, Oxford University Press, 2009.

4.1.6. Теория экстерналий и общественных благ

Координация и (не)эффективность в экономике. Односторонние и двусторонние экстерналии. Неполнота контрактов и права собственности. Регулирование экстерналий. Общественные блага и ресурсы коллективного доступа. Равновесие добровольных вкладов. Равновесие Линдаля.



Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, глава 11.

Дополнительная литература

1. Varian H., Microeconomic Analysis, 3rd edition, W.W.Norton & Company, New York, London, 1992, главы 23-24.
2. Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.

4.1.7 Информационная асимметрия

Классификация задач с асимметричной информацией. Информационная асимметрия и провалы рынка. Равновесия в условиях неблагоприятного отбора. Модели сигнализирования и скрининга. Монопольный скрининг.

Скрытые действия: оптимальные контракты при различном отношении к риску.

Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, главы 13-14.

Дополнительная литература

Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.

4.1.8. Дизайн механизмов

Постановка задачи. Функция общественного выбора. Примеры: модель обмена, аукционы, общественные блага. Механизмы в доминирующих стратегиях. Принцип выявления. Механизм Гровса-Кларка. Байесовы механизмы. Оптимальные налоговые шкалы. Теорема об эквивалентности доходов. Теорема Майерсона-Саттертуэйта. Построение оптимальных механизмов.

Основная литература

A.Mas-Colell, M.D.Whinston, J.R.Green, Microeconomic Theory, New York, Oxford University Press, 1995, глава 23.

Дополнительная литература

Kreps, D. A Course in Microeconomic Theory, Princeton University Press, 1990.

4.2. Макроэкономическая теория

4.2.1. Неоклассическая теория экзогенного роста: модель Солоу

Предположения и динамика модели. Траектория сбалансированного роста. Влияние изменения нормы сбережений. Золотое правило накопления капитала. Остаток Солоу. Модель Солоу и основные вопросы теории роста.

Основная литература



Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.1.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч.ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд.дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.2. Модели с бесконечным горизонтом планирования и перекрывающимися поколениями.

Модель Рамсея-Касса-Купманса. Предположения модели. Оптимизационное поведение домашних хозяйств и фирм. Динамика экономики. Анализ стационарного состояния. Благополучие. Модифицированное золотое правило. Эффект снижения нормы дисконтирования. Анализ воздействия фискальной политики на равновесие и благополучие.

Модель с перекрывающимися поколениями (модель Даймонда). Предположения модели. Оптимизационное поведение домашних хозяйств и фирм. Агрегирование. Динамика экономики. Анализ стационарного состояния. Благополучие. Возможность динамической неэффективности. Анализ воздействия фискальной политики на равновесие и благополучие.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.2.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.3. Новая теория роста

Эндогенный экономический рост. Модели научных исследований и разработок. Природа знаний и расход ресурсов на R&D. Эндогенные сбережения в моделях накопления знаний. Модели накопления знаний и центральные вопросы теории роста. Межстрановые различия в доходах. Расширенная модель Солоу с человеческим капиталом. Эмпирические данные: объяснение межстрановых различий в доходах и темпах роста.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.3.

Прочая литература



Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч.ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд.дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.4. Теория реального делового цикла

Основные факты относительно экономических колебаний. Теории колебаний. Основные принципы построения модели реального делового цикла: оптимизационное поведение домохозяйств и фирм в условиях неопределенности; шоки в модели; механизм «импульс-распространение»; лог-линеаризация равновесия и калибровка модели.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд.дом Высшей школы экономики, 2014,2015, гл.4.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.5. Традиционные кейнсианские теории колебаний

Базовая кейнсианская модель агрегированного спроса в закрытой и открытой экономике. Альтернативные предположения относительно жесткости заработной платы и цен и совокупное предложение. Выпуск и инфляция. Развитие подходов к построению кривой Филлипса.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.5.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.6. Микроэкономические основы неполной номинальной подстройки

Модель несовершенной информации Лукаса. Макроэкономическая политика и рациональные ожидания. Модель ценообразования в условиях несовершенной конкуренции. Модели с постепенной подстройкой цен (модели Тейлора, Фишера, Кэплина-Спалбера). Ценообразование, зависящее от времени или от состояния. Инфляционная инерция. Монетарная политика в условиях неполной подстройки цен. Роль небольших фрикций. Реальные жесткости. Модели нескоординированного поведения и реальные невальрасовские теории.



Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.1.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.7. Потребление

Гипотеза жизненного цикла и гипотеза перманентного дохода. Сбережения и ставка процента. Потребление в условиях неопределенности: гипотеза случайного блуждания.

Избыточная чувствительность и избыточная гладкость потребления. Роль ограничений ликвидности. Сбережения из мотива предосторожности. Потребление и спрос на рискованные активы: модель Consumption CAPM.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.7.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд.дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.8. Инвестиции

Рентная стоимость и издержки использования капитала. Стоимость фирмы. Модель инвестиций с издержками регулирования. q Тобина и инвестиции. Инвестиции в условиях неопределенности. Несовершенства финансового рынка и инвестиции.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2015. Гл.8.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд.дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.9. Безработица

Теории безработицы. Модель эффективной заработной платы. Модель Шапиро-Стиглица. Неявные контракты. Модели инсайдера-аутсайдера. Гистерезис. Модели поиска и подбора соответствий.



Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч.ред. В.М Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.9.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч. ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд. дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.10. Инфляция и монетарная политика

Инфляция, рост денежной массы и процентные ставки. Монетарная политика и временная структура процентных ставок. Динамическая несогласованность низкоинфляционной монетарной политики. Решение проблемы динамической несогласованности. Ограничения на монетарную политику. Сеньораж и инфляция. Издержки инфляции.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.10.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч.ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд.дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.2.11. Бюджетный дефицит, государственный долг и фискальная политика

Бюджетное ограничение правительства. Принцип нейтральности фискальной политики: эквивалентность Барро-Рикардо и ее ограничения. Сглаживание налогов. Политэкономические теории бюджетных дефицитов. Стратегическое накопление долга. Отложенная стабилизация. Издержки дефицита. Долговые кризисы.

Основная литература

Ромер Д. Высшая макроэкономика: учебник/ пер. с англ. Под науч. ред. В.М. Полтеровича. – М.: Изд. дом Высшей школы экономики, 2014, 2015, гл.11.

Прочая литература

Уикенс М. Макроэкономическая теория. Подход динамического общего равновесия. учебник/ пер. с англ. под науч.ред. Е. Синельниковой. – М.: Изд.дом "Дело" РАНХиГС, 2015.

4.3. История экономической мысли и методология экономической науки

4.3.1. Классическая политическая экономия.



Возникновение классической школы (У. Петти, П. Буагильбер). Физиократы. "Экономическая таблица" Ф. Кенэ. Экономическое учение А. Смита. Основные идеи "Начал политической экономии и налогового обложения" Д. Рикардо. Дискуссия о рынках сбыта и возможности кризисов перепроизводства Ж.-Б. Сэй, Т. Мальтус, С. Сисмонди.

4.3.2. Экономическая теория К. Маркса.

Концепция отчуждения труда. Теория исторического материализма; понятия производительных сил и производственных отношений. Теория прибавочной стоимости и капитала. Норма прибыли, стоимость и цена производства. Теория воспроизводства и законы развития капитализма.

4.3.3. Немецкая историческая школа.

Фридрих Лист и «Национальная система политической экономии». «Старая» и «новая» исторические школы. Критика статического подхода классической школы и модели «экономического человека». «Спор о методе».

4.3.4. Маржиналистская революция.

Революции в экономической науке. Предшественники маржинализма, законы Госсена. Изменения в предмете и изменения в методе. Отличия подхода маржиналистов в сравнении с подходом классиков. Основные направления («школы») маржинализма: австрийская, лозаннская и англо-американская.

4.3.5. Институционализм.

Возникновение институционализма. Первые работы Т. Веблена. Концепции «праздного класса» и «абсентеистской собственности». Исследования Дж. Коммонса, У. Митчелла.

4.3.6. Особенности развития экономической мысли в России.

Русская экономическая мысль рубежа XIX-XX вв.: основные направления и дискуссии. Теория рынков и кризисов: вклад М.И.Туган-Барановского. Модель трудового крестьянского хозяйства А.В. Чаянова. Экономические дискуссии 1920-х гг. о соотношении плана и рынка, «генетическом» и «телеологическом» направлениях в планировании.

4.3.7. Эволюция неоклассической теории в 1910-е – 40-е гг.

Концепция монополистической конкуренции (Э. Чемберлин, Дж. Робинсон). Развитие неоклассической теории благосостояния (А. Пигу, А. Бергсон).

4.3.8. Дж.М. Кейнс и кейнсианство.



Методологические позиции Дж.М. Кейнса. Учение об эффективном спросе и обоснование программы государственного регулирования. Критика теории Кейнса (Дж. Хикс, Ф. Хайек).

4.3.9. Послевоенный период развития экономической мысли (1950-е – 70-е гг.)

Неоклассический синтез: методологические, теоретические и идеологические основания. Модели Хикса, Самуэльсона-Хансена. Теория экономической динамики (Р. Харрод, Е. Домар). Направления, альтернативные кейнсианству.

4.3.10. Новая институциональная теория.

Оппозиция неоклассике внутри экономического либерализма. Новая институциональная теория. Коренные отличия от институционализма «вебленовской» традиции. Использование некоторых предпосылок неоклассического анализа. Р. Коуз.

4.3.11. Мейнстрим экономической науки XX в.

Разнообразие современной экономической науки. Мейнстрим и гетеродоксия. Гомогенизация и гетерогенизация мейнстрима.

4.3.12. Эволюция парадигмы экономической теории.

Понятия «научной парадигмы» и «научно-исследовательской программы» (Т. Кун и И. Лакатос). Жесткое ядро и научные гипотезы. Эволюция парадигмы экономической теории.

4.3.13. Экономический империализм.

Междисциплинарные связи экономической науки. Модель рационального экономического человека: предпосылки, свойства, компоненты. Применение экономического анализа к внерыночным сферам в истории мысли, особенности современного "экономического империализма".

4.3.14. Развитие методологии экономической науки.

Постпозитивистские и постмодернистские интерпретации экономической науки. Экономическая наука как риторика. Эпистемология и анализ дискурса.

Основная литература

Блауг М. Методология экономической науки, или как экономисты объясняют. М., 2004.

Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. М., 1994.

Прочая литература

История экономических учений (ИЭУ). Под ред. В.С. Автономова, О.И. Ананьина и Н.А. Макашевой. М., 2013



Тема 5. Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами – промышленность)

5.1. Промышленность, отрасли промышленности: состояние и окружение

Состояние российской промышленности. Промышленность в экономике России, отраслевая структура промышленности, ее динамика. Статистика промышленности по видам деятельности. Особенности развития отраслей и комплексов. Эффективность, совокупная производительность и конкурентоспособность основных отраслей российской промышленности.

Концентрация, специализация и диверсификация промышленного производства; кооперирование и аутсорсинг. Особенности структур отраслевых рынков в промышленности; конкуренция и концентрация производства.

Рынок труда: проблемы обеспечения трудовыми ресурсами. Финансирование промышленного развития, частные и государственные инвестиции.

Виды внешнеэкономической деятельности (ВЭД), особенности международной торговли. Внутренние и иностранные инвестиции. Глобальная конкурентоспособность отраслей российской промышленности.

Экономические санкции в период с 2014 г., их влияние на развитие отраслей и предприятий.

5.2. Государственное регулирование промышленности

Регулирование и управление деятельностью естественных монополий. Конкурентная политика. Промышленная политика. Структурная политика. Налоговая политика государства. Научно-техническая политика. Инновационная политика государства. Роль государства в регулировании ВЭД.

Основные инструменты государственной поддержки промышленности на федеральном и региональном уровнях. Институты развития. Федеральные целевые программы.

Оценка эффективности инструментов государственной политики, федеральных, отраслевых и региональных программ развития промышленности, промышленных комплексов и кластеров.

5.3. Организация и управление промышленными предприятиями

Понятие предприятия. Организационно-правовые формы предприятий. Малое предпринимательство. Предприятие vs. фирма. Корпоративная интеграция. Бизнес-группы (группы компаний), мотивы создания и особенности функционирования в России.

Оценка экономической эффективности промышленного предприятия; оценка совокупной факторной производительности. Конкурентоспособность фирмы, методы ее оценки, направления повышения. Проблемы входа и выхода предприятий с рынка.



История российской фирмы на фоне реформ: социалистическое предприятие, переходная фирма, рыночная фирма. Реструктуризация и модернизации промышленных предприятий в 2000-2010 годы. Роль внешних факторов и мотиваций собственников и топ-менеджеров фирмы в ее эволюции и модернизации.

Роль и последствия приватизации, тенденции постприватизационного перераспределения акционерной собственности 1990 годов. Тенденции изменения структуры владения и механизмы перераспределения капитала в 2000е годы. Интересы экономических агентов и стимулы к концентрации собственности. Различные микро-модели корпоративного контроля, их институциональная конкуренция. Совмещение vs. разделение собственности и управления в компаниях. Проблема «эффективного собственника».

Концепции корпоративного управления (КУ) и понятие национальной модели. Основные внутренние и внешние механизмы КУ, особенности их действия в условиях высокой концентрации акционерной собственности. Корпоративная интеграция и КУ.

Собрание акционеров: организация и деятельность. Совет директоров компаний: состав и реальная практика работы. Замена высшего исполнительного менеджмента предприятия, роль внутреннего и внешнего аудита, информационной прозрачности бизнеса и других инструментов защиты интересов миноритарных акционеров. Дивидендная политика компаний.

Особые виды предприятий. Предприятия с иностранным участием; влияние иностранных инвесторов на организацию производства и управления, конкурентоспособность предприятий. Предприятия с государственным участием; проблемы организации корпоративного управления и повышения эффективности.

Понятие и виды организационных структур управления (ОСУ) промышленным производством. Организационные отношения и мотивации менеджмента. Централизация и децентрализация управления предприятием, их соотношение в российских фирмах и определяющие факторы.

Основные функции управления. Стратегическое управление фирмой, анализ конкурентных преимуществ. Маркетинг как функция управления, современные стратегии российских предприятий.

Система менеджмента качества, стандарты ИСО и сертификация системы; стимулы и эффекты внедрения и сертификации. Система и инструменты бережливого производства; стимулы и проблемы внедрения, эффекты внедрения. Информационные системы управления: проблемы внедрения и оценка эффективности.

Подходы к интегральной оценке качества управления предприятиями. Качество менеджмента и повышение эффективности и конкурентоспособности бизнеса. Качество менеджмента на российских предприятиях.



5.4. Поведение фирмы

Инновационная деятельность фирмы, виды инноваций, их разнообразие и интенсивность. Факторы, влияющие на инновационный процесс. Инновационные риски. Влияние инноваций на эффективность и конкурентоспособность предприятий.

Инвестиционная политика фирмы. Понятие инвестиций, их классификация. Стратегия инвестиционной деятельности, источники финансирования. Факторы, ограничения, риски и стимулы инвестиционных решений.

Внешнеторговая деятельность предприятий. Проблемы выхода предприятий на внешние рынки. Внутренние и внешние факторы, влияющие на экспортную активность и масштабы экспорта российских фирм. Влияние экспортной деятельности и импорта на конкурентоспособность и эффективность бизнеса.

5.5. Финансы фирмы

Учетная политика в компаниях. Цели и концепции финансового и управленческого учета. Стандарты отчетности (МСФО, РСБУ).

Финансовые результаты деятельности фирмы. Система показателей оценки финансового состояния предприятия.

Комплекс финансовых решений фирмы на различных этапах ее жизненного цикла. Принцип создания экономической прибыли. Принцип ликвидности.

Структура капитала фирмы. Теоремы Модильяни – Миллера: использование и ограничения. Анализ структуры капитала на несовершенном рынке. Теория компромисса в выборе структуры. Проблема "нависания долга" и перераспределение стоимости корпорации между кредиторами и акционерами. Концепция последовательного выбора источников финансирования.

Способы привлечения заемного капитала; оценка затрат на привлечение заемного финансирования. Способы привлечения собственного капитала; оценка затрат на собственный капитал.

Политика финансирования долгосрочного развития компании. Оптимальная структура капитала и финансовый рычаг компании. Факторы, влияющие на выбор структуры капитала.

Затраты на капитал и альтернативные издержки инвесторов. Средние и предельные затраты на капитал.

Инструменты выплат свободных потоков денежных средств собственникам. Оценка возможности компании в осуществлении выплат собственникам. Дивиденды как сигнал для инвестора

Методы оценки экономической эффективности инвестиционных проектов фирмы. Чистая приведенная стоимость (NPV). Внутренняя норма доходности (IRR) проекта. Выявление факторов риска инвестиционного проекта. Способы включения риска в анализ проекта методом NPV.



Приобретение контроля над фирмой путем слияний и поглощений. Недружественные поглощения. Мотивы слияний и поглощений, виды синергии, риски разрушения стоимости. Эффективность приобретения компаний: российская практика.

Соискателям настоятельно рекомендуется ознакомиться с литературой, приведенной в Программе кандидатского экзамена, а также регулярно читать свежие статьи по названным вопросам в ведущих российских журналах: Российский журнал менеджмента, Вопросы экономики, Журнал Новой экономической ассоциации, Экономическая политика, Экономический журнал ВШЭ. Необходимо ознакомиться и с основными законодательными актами, регулирующими деятельность предприятий и органов управления ими в Российской Федерации.

Прочая литература

1. Экономический журнал ВШЭ <https://ej.hse.ru/>
2. Вопросы экономики <http://www.vopreco.ru/>
3. Журнал Новой экономической ассоциации <https://nauchniestati.ru/jurnaly/zhurnal-novoj-jekonomicheskoy-associacii/>
4. Экономическая политика <http://ecsocman.hse.ru/ecpol/>
5. Брейли, Р., Майерс, С. Принципы корпоративных финансов. 2-ое изд. М.: Олимп-Бизнес, 2016.
6. Виленский П.Л., Лившиц В.Н., Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов: теория и практика. Учебное пособие. 5-ое изд. М.: Поли Принт Сервис, 2015.
7. Экономика предприятия. Учебник для вузов. 2-ое изд. Под ред. А.Е. Карлика и М.Л. Шухгальтер. СПб: Питер, 2009.
8. Национальная экономика. Учебник / Под ред. Р.М. Нуреева. М.: ИНФРА-М, 2014. Часть III, раздел 2.1; главы 12-13, 15-16, 18, 26-27, 29, 31.
9. Экономика фирмы. Учебник. Под ред. Н.П. Иващенко. М.: ИНФРА-М, 2006.
10. Внешние механизмы корпоративного управления: некоторые прикладные проблемы / Радыгин А.Д., Энтов Р.М., Абрамов А.Е., Межераупс И.В. и др. // Научные труды ИЭПП, № 104Р. М.: ИЭПП, 2007.
11. Внутренние механизмы корпоративного управления: некоторые прикладные проблемы / Под ред. А.Д. Радыгина. М.: изд. ДЕЛО, 2009.
12. Очерки модернизации российской промышленности: поведение фирм / Под ред. Б.В. Кузнецова. М.: изд. Дом НИУ ВШЭ, 2014.
13. Паппэ Я.Ш., Галухина Я.С. Российский крупный бизнес: первые 15 лет. Экономические хроники 1993-2008 гг. М.: Изд. дом ГУ ВШЭ, 2009.
14. Российская корпорация: внутренняя организация, внешние взаимодействия, перспективы развития / Под ред. Т.Г. Долгопятовой, И. Ивасаки, А.А. Яковлева. М.: Изд дом ГУ ВШЭ, 2007 (2-е изд. М.: ЗАО «Юридический Дом «Юстицинформ»», 2009).



15. Российская промышленность на этапе роста: факторы конкурентоспособности фирм / Под ред. К.Р. Гончар, Б.В. Кузнецова. М., Изд. Дом НИУ ВШЭ, 2008.
16. Российская экономика. Тенденции и перспективы (ежегодные выпуски). М.: Институт Гайдара. Интернет-адрес: <http://www.iep.ru/en/publications/119/category/25/page-6.html>
17. Стратегические финансовые решения компаний на развивающихся рынках капитала / Под ред. И.В. Ивашковской. М.: КНОРУС, 2019.
18. Статистические сборники: Инвестиции в России, Промышленность в России, Российский статистический ежегодник, Россия в цифрах (издаются ежегодно или раз в 2-3 года). Статистические классификаторы: ОКВЭД, ОКФС, ОКОПФ ¹

¹ Сайт Федеральной службы государственной статистики: www.gks.ru



Тема 6. Экономика и управление народным хозяйством (экономика, организация и управление предприятиями, отраслями, комплексами - сфера услуг)

6.1. Услуги в рыночной экономике

Роль и место сферы услуг в современной экономике. Принципиальное отличие услуги от товара. Динамика доли производства услуг в ВВП развитых стран; динамика доли занятых в сфере услуг.

Классификация и характерные особенности основных видов услуг, представленных в классификаторе видов экономической деятельности. Интеллектуальные услуги. Современные теории постиндустриального общества и характерные особенности развития сферы услуг. Сфера услуг и качество жизни населения, их взаимовлияние.

Основные способы финансирования услуг; рыночные и нерыночные услуги.

Экономические основы функционирования некоммерческих организаций в сфере услуг. Основные организационные формы управления этими предприятиями.

6.2. Государственное регулирование сферы услуг

Аргументы государственного вмешательства на рынках услуг. Формы вмешательства: регулирование, финансирование, производство. Примеры государственного вмешательства. Государственный протекционизм развития социально-значимых организаций сферы услуг. Формы государственной поддержки предприятий сферы услуг. Частно-государственное партнерство в сфере услуг.

6.3. Особенности экономики и управления организациями сферы услуг

Ресурсы предприятий сферы услуг и их виды. Структура экономических ресурсов сферы услуг. Источники финансирования: оплата услуг потребителем, государственное финансирование, благотворительные источники. Роль и характеристики человеческого капитала в организациях сферы услуг. Оценка деятельности и мотивация персонала в сфере услуг. Роль интеллектуальной собственности.

Особенности менеджмента и маркетинга в организациях сферы услуг.

Основные методы и подходы к оценке эффективности производства услуг. Методы минимизации издержек, анализ издержки-результативность, анализ издержки-полезность, анализ издержки-выгоды. Социальная ставка дисконтирования.

6.4. Услуги социальной сферы и их особенности.

Виды социальных услуг. Внешние эффекты потребления социальных услуг. Рост расходов на социальные услуги в бюджете государства и его причины. Коммерческие и некоммерческие организации в сфере социальных услуг.



6.5. Рынок образовательных услуг и его особенности.

Провалы рынка и проблемы справедливости. Образование как инвестиции для индивида и для государства. Роль государства в сфере образования. Квази рынки в сфере образования.

Типы государственных и муниципальных образовательных организаций и механизмы их финансирования. Бюджетное финансирование образовательных организаций. Внебюджетная деятельность организаций образования. Платные образовательные услуги. Налогообложение в сфере образовательных услуг. Направления современных реформ образования в России и мире.

6.6. Медицинские услуги

Спрос на медицинские услуги как производная спроса на здоровье. Формы государственного регулирования рынка медицинских услуг. Типы систем финансирования здравоохранения. Механизмы формирования средств в системах финансирования здравоохранения. Механизмы объединения средств в системах финансирования здравоохранения. Страховые посредники в здравоохранении. Механизмы взаимодействия поставщиков и покупателей медицинской помощи в различных системах финансирования здравоохранения.

Направления реформирования систем финансирования здравоохранения в мире. Перспективы сочетания обязательного и добровольного медицинского страхования. Формы участия населения в оплате медицинской помощи и перспективы их развития.

Направления изменений в организации медицинской помощи в странах с развитой экономикой.

Основные направления модернизации системы здравоохранения в России. Нововведения в системе финансирования здравоохранения в России. Перспективы развития системы лекарственного обеспечения населения.

6.7. Особенности услуг культуры, их виды.

Причины государственного вмешательства в сферу культуры. Болезнь Баумоля в производстве услуг культуры. Пути государственного вмешательства на рынке услуг культуры.

Прямое и косвенное государственное финансирование услуг культуры. Ваучерное финансирование потребителей услуг культуры и его возможные последствия.

6.8. Рынок жилищных услуг и его особенности.

Обоснование причин государственного вмешательства на рынке жилищных услуг. Формы государственного вмешательства. Субсидии частному производителю жилищных услуг. Ограничение цен на жилищные услуги. Государство как производитель жилищных услуг. Адресные субсидии потребителю. Направления реформирования ЖКХ в России.

6.9. Услуги социальной помощи и социального страхования.

Услуги социальной помощи и социального страхования: принципиальные отличия



Категориальный и адресный принципы оказания услуг социальной помощи: достоинства и недостатки. Проблемы горизонтальной и вертикальной эффективности при предоставлении услуг социальной помощи. Примеры категориальных и адресных пособий по социальной помощи.

Аргументы в пользу социального страхования в рыночной экономике. Преимущества социального страхования перед частным. Примеры социального страхования.

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.

Основная литература

1. Беляков С.А. Лекции по экономике образования. М., ГУ-ВШЭ, 2002.
2. Котлер Ф., Боуэн Дж., Мейкенз Дж. Маркетинг. Гостеприимство. Туризм. – М.: ЮНИТИ, 2002.
3. Яacobсон Л.И., Колосницына М.Г. (ред.) (2014). Экономика общественного сектора. М.: Юрайт.

Дополнительная литература

1. Ле Гранд Дж., Проппер К., Смит С. (2013). Экономический анализ социальных проблем. Пер. с англ. ИД НИУ ВШЭ.
2. Яacobсон Л.И., Колосницына М.Г. (ред.) (2014). Экономика общественного сектора. М.: Юрайт.

Прочая литература

1. Андреев С.Н. Маркетинг некоммерческих субъектов. – М.: Издательство «Финпресс», 2002.
2. Бабич А.М., Егоров Е.В., Жильцов Е.Н. Экономика социального страхования. М., ТЕИС, 1998.
3. Берман Б., Эванс Дж.Р. Розничная торговля: стратегический подход, 8-е издание. Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2003.
4. Гурвич Е., Сони́на Ю. Микроанализ российской пенсионной системы. // Вопросы экономики, 2012, №2, сс. 27-51.
5. Гурвич Е.Т. (2010). Реформа 2010 г.: решены ли долгосрочные проблемы пенсионной системы? Журнал новой экономической ассоциации, № 6. с. 98—120.
6. Европейские реформы здравоохранения. Под редакцией Солтмана Р. и Фигейроса Ж. Пер. с английского. Москва. Издательство «Весь Мир», 2000.
7. Жильцов Е.Н., Казаков В.Н., Восколович Н.А. Экономика сферы платных услуг. – Казань, 1996.



8. Клячко Т.Л., Синельников-Мурылев С.Г. О реформировании системы финансирования вузов. // Вопросы экономики, 2012, №7, сс. 133-146.
9. Клячко Т.Л. Государственное регулирование численности студентов в вузах. М.: МАКС-Пресс, 2006.
10. Клячко Т.Л. и др. Стратегии адаптации высших учебных заведений: экономический и социологический аспекты. М.: ГУ ВШЭ, 2002.
11. Колосницына М.Г., Шейман И.М., Шишкин С.В. (ред.). Экономика здравоохранения. 2-е изд. М.: ГЭОТАР, 2018.
12. Коммерческая и некоммерческая деятельность в социальной сфере / Шейман И.М., Якобсон Л.И. и др. М.: Наука, 1995.
13. Котлер Ф. Маркетинг в третьем тысячелетии. – М.: АСТ, 2001.
14. Коссова Т. В., Шелунцова М. А. Оценка социальной ставки дисконтирования методом социальной альтернативной стоимости капитала // Экономическая наука современной России. 2014. № 1 (64). С. 37-47.
15. Кудрин А., Гурвич Е. (2012). Старение населения и угроза бюджетного кризиса. Вопросы экономики, №3.
16. Ле Гранд Дж. Другая невидимая рука: предоставление общественных услуг на основе выбора и конкуренции. М.: Изд-во ИЭП им Е.Т.Гайдара, 2011.
17. Малева Т., К. Юдаева (2013). Пенсионная система в России: инерция выживания или стратегия развития? / В сб. «Развитие человеческого капитала» / М., Дело.
18. Малева Т.М., Овчарова Л.Н. (ред.). Социальная поддержка: уроки кризисов и векторы модернизации. М.: РАНХиГС, 2010.
19. Морозова Е.Я. Экономика и организация предприятий социально-культурной сферы: Учеб. Пособие/ Е.Я. Морозова, Э.Д. Тихонова. – СПб.: Михайлов, 2002.
20. Неформальные платежи за медицинскую помощь в России. Научные доклады МОНФ, №142, 2003 (www.mpsf.org).
21. Орлов-Карба П.А. Обязательное социальное страхование в Российской Федерации. М.: ИД ГУ ВШЭ, 2007.
22. Пенсионная реформа: проблемы становления накопительной системы. В сб.: Обзор экономической политики России за 2002 год. М.: Фонд «Бюро экономического анализа», 2003.
23. Пенсионная реформа: социальные и экономические аспекты. М. Институт экономики переходного периода, научные труды, №59Р, 2003 (www.iet.ru)
24. Пенсионная система: модель для России и зарубежный опыт. Научные доклады МОНФ, №140, 2003 (www.mpsf.org).
25. Рубинштейн А.Я. Экономика социального сектора: проблемы теории. — М., 2004.
26. Рубинштейн А.Я. Тенденция и закономерности потребления услуг организаций исполнительских искусств. Журнал Новой экономической ассоциации. 2012, №2.



27. Синявская О.В. Политика повышения пенсий последних лет: результаты и ограничения. // SPERO, 2012, №16 (<http://spero.socpol.ru/current.shtml>)
28. Стратегии адаптации высших учебных заведений: экономический и социологический аспекты. Под ред Т.Л.Клячко. М., ГУ-ВШЭ, 2002.
29. Титова Н.Л. Путь успеха и неудач: стратегическое развитие российских вузов. М.: МАКС-Пресс, 2008.
30. Шишкин С.В. Экономика социальной сферы . М., ГУ-ВШЭ, 2003.
31. Шишкин С.В., Заборовская А.С. Формы участия населения в оплате социальных услуг в странах с переходной экономикой. М. Институт экономики переходного периода, научные труды, №78Р, 2004 (www.iet.ru)
32. Шишкин С.В. (ред.). Российское здравоохранение: мотивация врачей и общественная доступность. М.: НИСП, 2008.
33. Шейман И.М. Теория и практика рыночных отношений в здравоохранении. М.: ИД ГУ ВШЭ, 2007.
34. Финансовые аспекты реформирования отраслей социальной сферы. М. Институт экономики переходного периода, научные труды, №60Р, 2003 (www.iet.ru)
35. Экономические основы культурной деятельности (в 3х томах). Под ред. А.Я.Рубинштейна. Государственный институт искусствознания, Институт социальной экономики. Изд-во «Алетейя», СПб., 2002.
36. Якобсон Л. И., Рудник Б. Л. Экономические аспекты культурной политики в постсоветской России // Общественные науки и современность. 2015. № 5. С. 35-47.
37. Barr, N. (2012), *The Economics of the Welfare State*. Oxford: Oxford University Press. 5thedn.
38. Becker G. *Human Capital*. – N.Y.: Columbia University Press, 1964.
39. Bils M., Klenow P. Does schooling cause growth? // *American Economic Review*. – 2000. – № 5. – P. 1160–1183
40. Clemants B., F. Eich, S. Gupta (2014). *Equitable and Sustainable pensions*. IMF.
41. Bils M., Klenow P. Does schooling cause growth? // *American Economic Review*. – 2000. – № 5. – P. 1160–1183.
42. Donghoon L., Wolpin K.I. Intersectoral Labor Mobility and the Growth of the Service Sector. *Econometrica*. Volume 74, Issue1 January 2006 Pages 1-46 <https://doi.org/10.1111/j.1468-0262.2006.00648.x>
43. Eichengreen B., Gupta P. The two waves of service-sector growth, *Oxford Economic Papers*, Volume 65, Issue 1, 1 January 2013, Pages 96–123, <https://doi.org/10.1093/oep/gpr059>
44. Hanushek, E., Woessmann, L., *The Economics of International Differences in Educational Achievement* // Institute for the Study of Labor (IZA) – 2010 - IZA Discussion Papers. 3. 10.1016/B978-0-444-53429-3.00002-8.
45. Hanushek, E., Kimko, D., *Schooling, Labor-Force Quality, and the Growth of Nations* // *American Economic Review* – 2000 – Vol. 90, № 5, P. 1184-1208.



46. Kotler, Philip; Lee, Nancy R. Marketing in the Public Sector: The Final Frontier. *Public Manager*; Vol. 36, Iss. 1, (Spring 2007): 12-17.
47. Maroto-Sánchez A. (2012). Productivity in the services sector: conventional and current explanations, *The Service Industries Journal*, 32:5, 719-746, DOI: 10.1080/02642069.2010.531266.
48. Popova, D., Matytsin, M., & Sinnot, E. (2018). Distributional impact of taxes and social transfers in Russia over the downturn. *Journal of European Social Policy*, 28(5), 535–548. <https://doi.org/10.1177/0958928718767608>
49. Pritchett L. Where has all the education gone? *World Bank Economic Review*. – 2001. – № 3. P. 367–391.
50. Schulz T. *The Economic Value of Education*. – New York: Columbia U. Press, 1963.



Тема 7. Экономика и управление народным хозяйством (экономика труда)

7.1. Теоретические и методологические основы экономики труда.

Труд как экономическая категория. Взаимосвязь понятий «труд», «рабочая сила», «экономически активное население». Место труда в системе факторов производства.

Классификация трудовой структуры населения. Занятость. Экономически активное и экономически неактивное население. Занятое и безработное население. Трудовые ресурсы.

7.2. Спрос и предложение на рынке труда

Предложение труда и формирование рабочей силы. Измерение предложения труда.

Принятие решения о выходе на рынок труда: выбор между потреблением и досугом, влияние предпочтений и нетрудового дохода. Резервная заработная плата. Эффект дохода и эффект замещения. Эластичность предложения труда. Предложение труда с учетом фиксированных затрат, связанных с работой. Влияние налогообложения и социальных программ на предложение труда. Индивидуальное и рыночное предложение труда.

Предложение труда с учетом производства в домашнем хозяйстве, семейное предложение труда. Особенности предложения труда женщин и мужчин, молодых и пожилых работников. Предложение труда в течение жизненного цикла. Решение о выходе на пенсию.

Спрос на труд как решение об оптимальной численности занятых на предприятии. Максимизация прибыли, производственная функция и спрос на труд. Взаимозаменяемость труда и капитала. Спрос на труд в краткосрочном и долгосрочном периодах. Эффект замещения и эффект масштаба. Спрос на труд фирмы, отрасли и рынка.

Эластичность спроса на труд. Перекрестная эластичность спроса на труд. Законы производного спроса. Спрос на взаимозаменяемые и взаимодополняемые виды труда. Влияние квазипостоянных издержек на структуру персонала. Особенности спроса на труд в российской экономике.

7.3. Равновесие на рынке труда и безработица

Безработица как социальное и экономическое явление. Виды безработицы. Уровень безработицы и методики его определения. Скрытые формы занятости и безработицы.

Модель поиска на рынке труда и фрикционная безработица. Структурная безработица.

Безработица как динамическая характеристика рынка труда. Структура и длительность безработицы. Факторы длительности безработицы. Безработица и вакансии: напряженность на рынке труда. Жесткость заработной платы. Гистерезис и объяснение устойчивой безработицы.



Инфляция и безработица. Влияние безработицы на социально-экономическое развитие. Тенденции и структура безработицы в переходных экономиках. Социально-экономическая специфика российской безработицы.

Несовершенная конкуренция на рынке труда: ограничения мобильности работников, дискриминация, деятельность профсоюзов и монополий.

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.

7.4. Оплата труда и производительность

Заработная плата как «цена труда». Роль заработной платы в колебании спроса и предложения на рынке труда.

Теоретические основы оплаты труда и дифференциации денежных доходов населения. Доход и его виды. Структура доходов населения. Заработная плата как основа доходов домохозяйств. Неденежные формы оплаты труда.

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.

Гедонистическая теория заработной платы. Компенсационные различия в заработной плате. Нормативы по безопасности труда и компенсационные выплаты.

Особенности отраслевых, профессиональных, региональных различий в заработной плате в российской экономике. Тенденции неравенства в заработной плате.

Производительность и эффективность труда. Средний продукт труда. Предельный продукт труда. Предельная производительность труда и спрос на труд. Источники, определяющие уровень и динамику производительности. Влияние экономической, финансовой, налоговой и социальной политики государства на уровень и динамику производительности труда.

Теории стимулирования и мотивации труда – содержание, общее и отличное в подходах. Стимулирующие контракты: проблемы неопределенности и асимметрии информации. Модель «начальник-подчиненный».

Внутрифирменные системы оплаты труда. Сдельная и повременная оплата труда. Эффективная заработная плата. Неденежные стимулы и внутренняя мотивация.



Содержание понятия «управление персоналом». Формы управления персоналом и повышения производительности: командная работа, турниры, карьерные стимулы.

Отечественный и зарубежный опыт стимулирования труда в условиях рыночной экономики. Современные модели оплаты труда и перспективы их использования в России.

7.5. Инвестиции в человеческий капитал и их эффективность.

Человеческий капитал – содержание понятия и связь с качеством рабочей силы. Инвестиции государства в человеческий капитал и качество труда, используемого в обществе.

Оценка человеческого капитала: метод дисконтирования как основа расчета цены человеческого капитала, расчет окупаемости вложений в человеческий капитал. Воспроизводство человеческого капитала в течение жизненного цикла.

Принятие индивидуального решения об инвестициях в образование: анализ выгод и издержек. Модель инвестиций в человеческий капитал. Методы оценки эффективности индивидуальных инвестиций в образование: чистая приведенная стоимость и внутренняя норма окупаемости. Образование как сигнал на рынке труда. Оценка отдачи от образования.

Общий и специфический человеческий капитал. Инвестиции фирмы в человеческий капитал. Профессиональная подготовка и повышение квалификации. Формы и виды повышения квалификации персонала. Система непрерывного образования населения.

7.6. Мобильность на рынке труда

Перетоки на рынке труда. Виды трудовой мобильности. «Несоответствие» между работником и рабочим местом как причина трудовой мобильности. Шоки спроса на труд и мобильность работников. Заработная плата как стимул к смене работы. Межфирменная мобильность, текучесть и увольнения. Оборот рабочей силы.

Внешний и внутренний рынки труда, их взаимодействие. Причины образования внутренних рынков: инвестиции в специфический человеческий капитал, транзакционные издержки, проблемы отбора. Внутренние рынки и внутрифирменные структуры управления персоналом. Служебные лестницы. Внутрифирменная мобильность.

Территориальная мобильность и трудовая миграция. Детерминанты индивидуального решения о миграции. Внутренняя и внешняя миграция. Основные миграционные потоки в России и в мире: направления и интенсивность. Влияние миграции на рынок труда и социально-экономическое положение территории-донора и территории-реципиента. Государственное регулирование трудовой миграции.

7.7. Государственная политика и регулирование рынка труда



Несовершенства рынка в сфере труда и государственное регулирование. Цели и методы регулирования. Моделирование и прогнозирование рынка труда. Система государственных органов, отвечающих за разработку и реализацию политики в сфере труда и занятости.

Основные принципы государственного регулирования заработной платы и доходов. Варианты регулирования заработной платы – государственный и коллективно – договорной. Роль государства и профессиональных союзов в регулировании заработной платы. Минимальный уровень заработной платы как инструмент государственного регулирования. Влияние минимальной зарплаты на уровень зарплат и занятости.

Политика занятости. Пассивная и активная политика на рынке труда. Влияние активной политики на рынке труда на доходы и занятость. Законодательство о защите занятости.

Роль трудового кодекса РФ в регулировании социально-трудовых отношений. Деятельность государственных служб занятости населения. Программы страхования и пособия по безработице. Программы стимулирования спроса на труд и повышения конкурентоспособности незанятого населения. Национальные модели и особенности регулирования рынка труда.

7.8. Социальное партнерство и профсоюзы

Предпосылки возникновения социального партнерства, его роль в системе трудовых отношений. Механизм социального партнерства. Англо-саксонская, германская, скандинавская, японская и социал-демократическая его модели. Роль Международной организации труда в развитии принципов социального партнерства.

Социальное партнерство: субъекты, функции, принципы, уровень переговоров. Трипартизм. Коллективные переговоры: участники, цели, достижение соглашения. Забастовочная активность: вероятность и длительность.

Роль профсоюзов в системе социального партнерства. Влияние профсоюзов на заработную плату, занятость, производительность труда, экономическую эффективность.

Предпосылки формирования социального партнерства в России. Профсоюзное движение в России: история и современность. Формирование организаций работодателей. Роль государства в системе социального партнерства.

Российская практика заключения коллективных договоров и соглашений. Содержание и структура коллективного договора. Виды соглашений. Роль генерального соглашения. Трехсторонняя комиссия по регулированию социально-трудовых отношений. Факторы, препятствующие становлению, и основные направления развития социального партнерства в России.

Основная литература

1. Эренберг Р. Дж., Смит Р. С. Современная экономика труда. Теория и государственная политика. М., 1996.



2. Borjas G.J. Labor Economics, 6th Edition, McGraw-Hill, 2015.

Прочая литература

1. Колосницына М.Г. Экономика труда. М., «Магистр», 1998.
2. Рошин С.Ю., Разумова Т. О. Экономика труда, М., ИНФРА-М, 2000.
3. Boeri T., J. Ours. The Economics of Imperfect Labor Market, 6th Edition, 2013.
4. Borjas G.J. Immigration Economics. Harvard Univ. Press, 2014.
5. Cahuc Pierre, Stéphane Carcillo and André Zylberberg. Labor Economics 2th Edition, MIT Press, 2014.
6. Ehrenberg R., R. Smith R. Modern Labor Economics: Theory and Public Policy. 12th Edition. 2014.
7. Handbook of labor economics. Volumes 1-4. Ed. by Ashenfelter O.C., Layard R. North Holland, 2013.
8. Закон РФ «О занятости населения» 1992 г. (с изменениями)
9. Закон РФ «О коллективных договорах и соглашениях» 1992 г.
10. Закон РФ «О порядке разрешения коллективных трудовых споров» 1995 г.
11. Закон РФ «О профсоюзах, их правах и гарантиях деятельности» 1996 г.
12. Трудовой Кодекс Российской Федерации от 01.02.2002 (с изменениями и дополнениями)
13. Российский рынок труда: тенденции, институты, структурные изменения / Под общ. ред.: В. Е. Гимпельсон, Р. И. Капелюшников, С. Ю. Рошин. М.: Центр стратегических разработок, 2017.
14. Российский работник: образование, профессия, квалификация / Под ред. В. Е. Гимпельсона, Р. И. Капелюшников. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2011.
15. Заработная плата в России: эволюция и дифференциация / Под ред. В. Е. Гимпельсона, Р. И. Капелюшников. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2008.
16. Мобильность и стабильность на российском рынке труда / Под общ. ред.: Р. И. Капелюшников, В. Е. Гимпельсон. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2017.
17. Профессии на российском рынке труда / Отв. ред.: Н. Т. Вишневская. Издательский дом НИУ ВШЭ, 2017.
18. В тени регулирования: неформальность на российском рынке труда / Под общей редакцией В.Е. Гимпельсона и Р.И. Капелюшников. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2014.
19. Becker G.S. Human capital. Columbia UP, 1975.
20. Doeringer P.B., Piore M.J. Internal labor markets and manpower analysis. Lexington Books, D.C.Heath, 1971.
21. Gimpelson V. E., Kapeliushnikov R. Labor Market Adjustment: Is Russia Different?, in: *The Oxford Handbook of the Russian Economy* / Ed. by S. Weber, M. V. Alexeev. Oxford: Oxford University Press, 2013.



22. Edward P. Lazear & Paul Oyer, 2012. "Personnel Economics," Introductory Chapters, in: Robert Gibbons & John Roberts (ed.), The Handbook of Organizational Economics Princeton University Press.
23. Mincer J. Studies in labor supply. Volume 2. Edward Elgar Publishing Limited, 1993.



Тема 8. Финансы, денежное обращение и кредит

8.1. Формирование и развитие финансового рынка

8.1.1. Фундаментальные понятия финансового рынка

Финансовый рынок и его структура. Денежный рынок и рынок капитала. Первичный и вторичный рынок. Биржевой и внебиржевой рынок. Долевой и долговой рынок. Тенденции развития финансового рынка.

Модели построения финансовых рынков и их характеристика (англо-саксонская, континентальная и скандинавская модели). Преимущества и недостатки каждой модели. Характеристика российской модели финансового рынка.

Рынок ценных бумаг, как часть финансового рынка. Понятие рынка ценных бумаг, его сущность, функции и место в системе финансовых рынков. Соотношение рынка ценных бумаг, кредитного рынка и бюджета в перераспределении денежных ресурсов. Классификация рынков ценных бумаг. Основные тенденции их развития в мире и России.

Развитие процессов секьюритизации финансовых рынков и финансовых активов. Структурирование сделок секьюритизации. Основные участники сделки по секьюритизации, их роль и функционал. Причины, способствующие развитию процессов секьюритизации.

Понятие ценной бумаги. Фундаментальные свойства ценных бумаг. Классификация ценных бумаг. Соотношение риска и доходности на рынке ценных бумаг. Показатели измерения риска и методы хеджирования риска. Эффект временного горизонта инвестирования и его влияние на показатели риска и доходности. Эффективность инвестиций на рынке ценных бумаг. Показатели эффективности инвестиций (коэффициент Шарпа, коэффициент Трейнора, индекс Йенсена и другие). Современные модели оценки риска (ARCH, GARCH, EWMA).

Фундаментальный и технический анализ на рынке ценных бумаг.

Фундаментальный анализ (понятие, принципы, классификация и характеристика основных показателей). Технический анализ (основные методы и границы их применения).

8.1.2. Характеристика и особенности развития основных сегментов рынка ценных бумаг

8.1.2.1. Рынок акций

Развитие рынков акций в мире и России (объемы, динамика, регулирование). Фондовые индексы. Методы и проблемы исчисления. Корреляция рынков.

Виды и классификация акций. Обыкновенные и привилегированные акции, их свойства и отличия. Акции с различными правами голоса. Голосование на собрании акционеров. Процедура принятия решений на собраниях акционеров. Простая и кумулятивная система голосования при выборе совета директоров.



Модели ценообразования акций. Модель Гордона. Сплит и консолидация акций. Приобретение и выкуп акций, цели проведения этих операций. Доходность инвестирования в акции: дивидендная и полная доходность акций. Эмиссия акций (IPO, SPO, PPO). Публичное и частное размещение акций. Приоритетные права акционеров при дополнительной эмиссии акций.

8.1.2.2. Рынок долговых ценных бумаг

Рынок облигаций. Временная структура процентных ставок. Кривая доходности. Теории временной структуры процентных ставок (теория чистых ожиданий, теория предпочтения ликвидности, теория сегментации рынка).

Облигации компаний. Характеристики облигаций (срок до погашения, дюрация Макколея, модифицированная дюрация). Развитие рынка облигаций в мире и в России. Рынок еврооблигаций и его характеристика. Виды облигаций. Обеспеченные и необеспеченные облигации, субординированные облигации. Бессрочные облигации. Отзывные и возвратные облигации. Купонные и бескупонные облигации. Разновидности купонных облигаций. Индексируемые облигации.

Ценообразование облигаций. Доходность облигаций (купонная и полная доходность), модели определения доходности. Риски облигаций и их классификация. Процентный риск и методы хеджирования процентного риска. Технический и реальный дефолты по корпоративным облигациям. Рейтинги облигаций. Облигации инвестиционного качества и спекулятивные облигации. Процедура организации и размещения облигаций: аукцион по цене, аукцион по ставке купона, формирование книги заявок.

Государственные долговые обязательства. Масштабы и особенности эмиссии в мире и России. Роль в экономике (финансирование бюджетного дефицита, денежно-кредитное регулирование). Характеристика ГКО и ОФЗ. ОФЗ для населения.

Понятие векселя. Классификация векселей. Цели и практика использования векселя в российской и зарубежной коммерческой практике.

8.1.2.3. Производные финансовые инструменты.

Причины и история появления производных финансовых инструментов. Взаимосвязь и взаимодействие рынков базовых активов и рынков производных. Классификация контрактов по видам контрактов, видам базовых активов, срокам, формам торговли.

Форвардные контракты. Спецификация. Стоимость контракта. Форвардная цена и цена поставки. Определение форвардной цены.

Фьючерсные контракты. Спецификация фьючерсных контрактов. Механизм организации фьючерсной торговли. Маржевые сборы. Фьючерсные стратегии. Хеджирование фьючерсными контрактами. Хеджирование фьючерсами позиции по основному активу. Базисный риск. Коэффициент хеджа.

Общая характеристика опционного контракта. Организация опционной торговли. Модели определения премии опционов. Опционные стратегии. Хеджирование опционами.



Факторы, влияющие на цену опциона. Верхние и нижние оценки для премии. Пут-колл-паритет.

Безарбитражный принцип оценивания. Фундаментальная теорема оценки активов. Модель Кокса-Росса-Рубинштейна. Винеровские процессы. Лемма Ито. Модель Блэка-Шоулса-Мерттона.

Свопы и соглашения о форвардной ставке. Виды свопов. Риски, возникающие в свопах. Оценка стоимости свопов.

Финансовый инжиниринг - создание финансовых продуктов с заданными свойствами. Конвертируемые облигации, их характеристика и механизм функционирования. Ценообразование конвертируемых облигаций (внутренняя и конвертационная стоимость, рыночная стоимость конвертируемых облигаций). Коэффициент конвертации и цена конвертации. Методы стимулирования конвертации.

Структурированные финансовые продукты. Механизм их конструирования и функционирования.

8.1.2.4. Управление портфелем ценных бумаг.

Ожидаемые доходность и риск портфеля ценных бумаг. Модель Марковица. Эффективная граница портфелей. Теорема отделения. Рыночный портфель.

Дисперсия портфеля из двух активов и из произвольного числа активов. Допустимое и эффективное множества. Учет возможности безрискового заимствования и/или кредитования. Касательный портфель. Функция полезности. Принцип Бернулли. Структура кривых безразличия. Выбор оптимального портфеля.

Модель оценки стоимости финансовых активов (CAPM). Линия рынка капитала (CML). Линия рынка актива (SML). Коэффициент бета. Модель Шарпа. Теория арбитражного ценообразования (APT). Стратегии в управлении портфелем. Пассивные и активные стратегии. Методика определения риска портфеля VAR. Использование производных для управления портфелем.

8.1.3. Участники рынка ценных бумаг.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг

Эволюция и структура профессиональных участников в различных странах и проблемы их развития в России.

Коммерческие банки и другие кредитные организации на рынке ценных бумаг: статус, операции, основные ограничения, сферы конкуренции с брокерско-дилерскими компаниями и другими небанковскими профессиональными участниками рынка ценных бумаг (российская и международная практика).

Система управления рисками профессиональных участников рынка ценных бумаг.

Эмитенты и инвесторы на рынке ценных бумаг

Классификация эмитентов. Типы финансово-хозяйственных потребностей и интересов, вызывающих необходимость эмиссии. Взаимосвязь качественных и количественных параметров эмиссии и характера финансовых потребностей и интересов эмитентов.



Сравнительная характеристика эмитентов на российском рынке и в международной практике.

Классификация инвесторов в ценные бумаги. Типы финансово-хозяйственных потребностей, обуславливающих инвестирование средств, и ценные бумаги - объекты инвестиций, соответствующие этим потребностям. Население в качестве инвесторов. Понятие коллективного инвестирования. Институциональные инвесторы (инвестиционные фонды, пенсионные фонды, страховые компании): организационно-правовой статус, характеристика оборота средств, интересы, ограничения в деятельности на фондовом рынке, объем и структура инвестиций в ценные бумаги. Прямые инвесторы в ценные бумаги. Особенности инвесторов и их интересов в российской практике в сравнении с международной.

Фондовая биржа.

Основные тенденции развития фондовых бирж в мире (структура собственности, особенности организационно-правового устройства, конкуренция, технологии торговли, депозитарно-клиринговая инфраструктура). Проблемы развития фондовых бирж в Российской Федерации.

8.1.4. Регулирование рынка ценных бумаг.

Регулирующие функции государства на рынке ценных бумаг: российская и международная практика. Саморегулируемые организации. Сравнительная характеристика практики деятельности саморегулируемых организаций в России и в международной практике. Структура законодательства по ценным бумагам и его связи с другими видами законодательства, регулирующими финансовые рынки. Сравнительная характеристика важнейших положений законодательства по ценным бумагам в российской и международной практике.

Профессиональная этика участников фондового рынка. Основные этические принципы. Наиболее важные этические правила, используемые на российском рынке ценных бумаг и в международной практике: сравнительная характеристика.

Эмиссия ценных бумаг.

Классификация эмиссий. Анализ эмитента при первичном размещении ценных бумаг. Оценка ценных бумаг на первичном рынке. Конструирование ценных бумаг.

Понятие и функции андеррайтинга. Основы работы андеррайтера. Эмиссионные синдикаты.

Основная литература

1. З.Боди, А.Кейн, А.Маркус. Принципы инвестиций. М. Вильямс, 2008.
2. Буренин А.Н. Форварды, фьючерсы, опционы, экзотические и погодные производные. М.: НТО им. С.И.Вавилова, 2008.

Дополнительная литература

1. Ф.Фабоцци. Управление инвестициями. М.: Инфра-М, 2000г.



2. Халл Д. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. М.: Вильямс, 2008.

Прочая литература

1. Бэр, Ханс Питер Секьюритизация финансовых активов – инновационная техника финансирования банков; пер с немецкого – М.: Волтерс Клувер, 2006.
2. Курочкин С.В. Функции выплат, реализуемые с помощью опционных стратегий // Экономика и математические методы, 2005, т. 41, № 3.
3. Облигационный рынок: анализ тенденций и перспектив: монография / под науч. Ред. Т.В. Тепловой. – М.: ИНФРА-М, 2016
4. Панджер Х. (ред.) Финансовая экономика. М.: Янус-К, 2005.
5. Рынок ценных бумаг, под общей редакцией Н.И. Берзона. М.: Юрайт, 2013.
6. Шарп, Г.Александр, Д.Бейли Инвестиции М.: Инфра-М, 2013.
7. А.С.Шведов. Теория эффективных портфелей ценных бумаг. М., ГУ-ВШЭ, 1999.

Профильные журналы:

Financial Analysts Journal

Journal of Portfolio Management

Journal of Finance

Journal of Investment Management

8.2. Банки, банковское дело и риски

1. Функции центральных банков. Сравнение роли и функций центральных банков нескольких стран. Роль центрального банка в обеспечении стабильности денежно-кредитной системы страны.
2. Сущность кредита. Классификация кредитов. Кредитная сделка как основа кредита. Кредитные риски. Классификация. Методы оценки. Основные компоненты моделей оценивания кредитных рисков.
3. Активные операции банка. Классификация. Назначение. Традиционные и нетрадиционные активные операции. В чем особенность нетрадиционных банковских операций. Классификация.
4. Векселя и их классификация. Сберегательные и депозитные сертификаты. Валютные операции. Рыночные риски и управление ими.
5. Ресурсная база коммерческого банка и методы ее развития. Понятие достаточности капитала, управление капиталом. Нормативы достаточности капитала. Расчет достаточности капитала в соответствии с Базельскими соглашениями.
6. Новации в банкинге. Новые банковские продукты и услуги. Классификация. Технология создания. Способы внедрения. Риски новых продуктов и услуг: тенденции, оценка, внедрение.
7. Понятия и виды финансовых рисков. Классификация рисков. Способы защиты от рисков. Влияние рисков на показатели прибыльности и достаточности капитала.



8. Риск ликвидности коммерческого банка, ликвидная позиция, нормативы ликвидности и их характеристики в России и по Базельским соглашениям.
9. Кредитные рейтинги как мера риска. Классификация. Методы оценивания. Рейтинговые агентства. Внешние и внутренние рейтинги. Модели рейтингов: понятие, принципы построения.
10. Операционные риски. Российское законодательство и рекомендации Базельского комитета. Классификация операционных рисков. Модели.

Основная литература

1. Астрелина В.А., Бондарчук П.К., Шальнов П.С. Управление ликвидностью в коммерческом банке. - М.: ИД «Форум»: «Инфра-М», 2012.
2. Горелая Н.В. Организация кредитования в коммерческом банке. - М.: ИД «Форум»: «Инфра-М», 2012.
3. Горелая Н.В., Карминский А.М. Основы банковского дела. - М.: ИД «Форум»: «Инфра-М», 2013.

Прочая литература

1. Карминский А.М. Кредитные рейтинги и их моделирование. М.: ИД НИУ ВШЭ, 2015
2. Энциклопедия финансового риск-менеджмента. /Под ред. А.А. Лобанова и А. В. Чугунова. – М.: Альпина Паблишер. – 2009.

8.3. Страхование

Страховая защита и страховой фонд. Источники формирования страхового фонда в современных условиях. Страхование как экономическая категория. Роль страхования в условиях рынка. Трансформация функций страхования в современных условиях. Страхование как экономический институт.

Риск как основа страховых отношений.

Классификация рисков. Качественная и количественная оценка риска. Методы оценки и прогнозирования риска. Показатели, используемые при оценке риска. Понятие и признаки страхового риска. Классификация потенциальных рисков, идентификация и оценка рисков. Страховщик как субъект управления риском. Селекция рисков, принимаемых на страхование. Андеррайтинг. Страховой портфель. Раскладка риска внутри портфеля. Управление страховым портфелем.

Организационные основы управления риском в страховой компании. Место предприятия в управлении риском. Формы проведения предупредительных мероприятий. Альтернативные методы управления риском.

Общее и специальное законодательство в области страхования. Основные направления совершенствования страхового законодательства. Основные принципы, лежащие в основе договора страхования, и их реализация в современных условиях. Содержание договора страхования. Существенные условия договора и особенности их реализации в различных отраслях страхования. Проблема унификации условий договоров. Виды полисов, их



достоинства и недостатки. Прекращение договора страхования. Признание договора недействительным. Разрешение споров, вытекающих из договора страхования. Суброгация.

Страховые услуги и страховая премия

Страховая услуга как форма реализации страховой защиты в условиях рынка. Факторы, определяющие потребность общества в страховых услугах. Потребительная стоимость и стоимость страховой услуги. Принцип эквивалентности взаимных обязательств страхователя и страховщика, проблемы его обеспечения в современных условиях. Страховой тариф в России.

Состав и структура нетто-премии, методика ее определения, пути оптимизации. Рисксовая премия и рисксовая надбавка. Методики расчета страховой премии по массовым видам страхования. Современные подходы к дифференциации страховой премии. Общие принципы и методики расчета нетто-премии по рискам, имеющим индивидуальный характер. Система «Бонус-малус».

Брутто-премия. Методика расчета нагрузки к нетто-премии. Дискуссионные вопросы состава и структуры нагрузки. Виды страховой премии и методы ее уплаты. Факторы, определяющие структуру и размер премии. Роль страховой премии в управлении риском страховой компании.

Традиционные формы организации страховщика. Проблемы выбора формы собственности при организации страховой компании. Организационно-правовые формы страховщика в условиях глобализации и информационной революции. Сочетание коммерческого и взаимного страхования. Перспективы взаимного страхования в России. ФПГ и страховые компании. Кэптивное страхование. Страховщик как финансовый посредник. Проблема специализации страховщиков. Диверсификация страховой деятельности.

Страховые компании в системе денежных отношений.

Денежные ресурсы страховщика и их источники. Финансовый потенциал. Критические точки денежного оборота страховой компании. Структура доходов и расходов отечественных страховых компаний. Прибыль страховой компании. Страховые резервы: проблемы формирования и использования.

Страховщик как институциональный инвестор. Макроэкономическое значение инвестиций страховых организаций. Действующий механизм и проблемы инвестиционной деятельности страховщика.

Платежеспособность страховой компании. Зарубежный и российский опыт оценки платежеспособности. Проблемы обеспечения финансовой устойчивости страховых компаний. Несостоятельность и банкротство страховщика.

Рейтинг страховых компаний: зарубежная и отечественная практика.

Виды страхования.

Страхование косвенных рисков и его место в системе страхования имущественных интересов юридических лиц. Страхование наземных транспортных средств. Страхование



гражданской ответственности владельцев транспортных средств. Обязательное и добровольное страхование автогражданской ответственности. Страхование морских судов и страхование ответственности судовладельцев.

Страхование авиатранспорта. Страхование космических рисков. Сельскохозяйственное страхование. Экологическое страхование и его особенности.

Страхование имущества граждан. Страхование жизни. Специфические характеристики договоров страхования жизни. Страхование от несчастного случая (обязательное страхование, страхование на производстве, добровольное страхование). Медицинское страхование. Обязательное и добровольное медицинское страхование (ДМС).

Страхование гражданской ответственности работодателя. Страхование профессиональной ответственности. Страхование ответственности производителей за качество продукции и его значение в условиях рыночной экономики. Страхование грузов и страхование ответственности перевозчика

Перестрахование.

Понятие емкости страховой компании и страхового рынка. Необходимость и значение перестрахования в современных условиях. Перестрахование и финансовая устойчивость страховой компании. Влияние стоимости перестрахования на страховую премию. Факторы, воздействующие на размер собственного удержания. Классификация перестрахования по характеру взаимоотношений цедента и перестраховщика. Факультативное и договорное покрытие. Факультативно-облигаторные операции (открытый ко-вер). Перестраховочные пулы.

Пропорциональные договоры как соглашения о делении ответственности в отношении объекта страхования. Эксцедентное перестрахование (эксцедент сумм) и его применение. Квотное перестрахование. Перестраховочная комиссия и ее вид. Тантьема. Особенности взаиморасчетов.

Перераспределение ответственности по убыткам посредством непропорциональных договоров. Определение объема ответственности перестраховщиков по убыткам цедентов. Системы ограничения ответственности перестраховщиков по произошедшим страховым случаям, заключенным договорам, заявленным претензиям. Исходящий портфель и резерв премии. Взаимность в перестраховании. Причины возникновения и значение альтернативного пере-страхования на современном этапе.

Роль перестрахования в функционировании международных страховых рынков. Перестрахование как средство укрепления национальных страховых рынков. Негативные аспекты развития перестраховочных связей. Современные проблемы мирового и отечественного перестраховочных рынков.

Прочая литература

1. Бланд Д. Страхование: принципы и практика: – М.: Финансы и статистика, 1998.
2. Основы страховой деятельности: Учебник / Под ред. Т.А. Федоровой –М.: БЕК, 2003.
3. Пфайффер К. Введение в перестрахование: – М.: Анкил, 2000, – 156стр.



4. Страхование: Учебник. / Под ред. В.В. Шахова – М.: Анкил, 2002.
5. Теория и практика страхования. Учебное пособие. – М.: Анкил, 2003.
6. Турбина К.Е. Тенденции развития мирового рынка страхования: – М.: Анкил, 2000. – 320 с.
7. Юлдашев Р.Т. Страховой бизнес: – М.: Анкил, 2000, – 265 стр.

8.4. КОРПОРАТИВНЫЕ ФИНАНСЫ

1. Концепция стоимости в финансовом менеджменте. Современная роль финансовой службы. Дайте понятия и проведите различия между инвестиционными и финансовыми решениями. Приведите альтернативную классификацию решений компании. В чем состоит экономический смысл в разделении капитала на заемный и собственный? Теория иерархии источников финансирования (pecking order theory). Какие рыночные несовершенства лежат в основе pecking order? Роль теорий структуры капитала для практики принятия решений в компании.

2. Экономический смысл ставки дисконтирования. Принципы построения модели дисконтированных денежных потоков. Что такое поток свободных денежных средств FCF? Что такое поток для акционеров FCFE и в чем его отличие от потока для всех инвесторов FCFF? Чем отличается метод скорректированной приведенной стоимости от метода чистой приведенной стоимости?

3. Модель Гордона. Предпосылки для ее применения. Анализ подлинной стоимости акции компании с нестабильным темпом роста. Каким образом должна применяться кривая доходности в анализе стоимости облигаций? Есть мнение, что именно доходность к погашению должна рассматриваться инвесторами при принятии решений. Обсудите преимущества и недостатки альтернативных для УТМ показателей.

4. Методы анализа эффективности инвестиционных проектов, их преимущества и недостатки. Как оценить эффективность проекта с учетом трех метрик финансового управления: стоимость/доходность, риск, ликвидность. Критерий NPV для принятия инвестиционных решений.

Показатель внутренней нормы рентабельности для выбора проекта: ошибки, которые может сделать менеджер в этой ситуации и как их исправить.

5. Основные предпосылки модели ценообразования на финансовые активы (CAPM). Диверсификацию как механизм, который позволяет учитывать только систематический риск в рамках модели CAPM. Эмпирические свидетельства, фиксирующие несостоятельность модели CAPM. Отличия модели арбитражного ценообразования от модели CAPM (предпосылки, вывод модели, эмпирические исследования). Обсудите возможности и проблемы применения моделей ценообразования в компаниях закрытого типа.

6. Модели Модильяни и Миллера. Предпосылки, которые позволяют инвесторам в модели Модильяни-Миллера формировать «доморощенный финансовый рычаг»? Какое значение



для объяснения структуры капитала компании имеет трактовка средневзвешенных затрат Модильяни и Миллера? Чем статические теории компромисса структуры капитала отличаются от динамических? Проблемы применения теории компромисса в вопросах моделирования решений о финансировании в компании.

7. Дивидендная политика. Теории дивидендной политики и их выводы. Обсудите предпосылки, лежащие в основе каждой из теорий. В чем заключается сигнальное содержание дивидендов и эффект клиентских групп и каково их влияние на дивидендную политику? Чем может объясняться выплата нулевых дивидендов при высокой прибыли? Суть политики выплаты дивидендов по остаточному принципу?

8. Какие операции охватывает рынок корпоративного контроля? Эффект синергии. Методы количественной оценки эффекта синергии в корпоративных финансах. Эффект разрушения стоимости при слияниях и поглощениях. Мнимые мотивы слияний и поглощений. Механизмы поглощений и механизмы защиты от враждебных поглощений.

9. Оценка стоимости бизнеса. Стоимость бизнеса при анализе эффективности компании часто используют в совокупности с альтернативными показателями. Обсудите альтернативные показатели. Можно ли утверждать, что анализ стоимости собственного капитала на основе потока свободных денежных средств и на основе дивидендного потока даст один и тот же результат? Как посчитать стоимость российской торгуемой и не торгуемой компании, зрелой, динамично растущей и новой компании, пока не прошедшей точку безубыточности? Если стоимости, определенные покупателем/инвесторов и продавцом расходятся, какая из них является истинной, как быть?

10. Корпоративное управление, вопросы, которые оно охватывает. Основные направления его совершенствования. Распределение ролей собственников/акционеров, совета директоров, менеджмента. Обсудите роль агентского конфликта. Каким образом асимметричная информация влияет на решение о выпуске/выкупе акций?

Основная литература

1. Grinblatt/Titman. Financial Markets and Corporate Strategy. McGraw Hill. 2nd edition 2002.
2. Brealey/ Myers. Principles of Corporate Finance. 10th Edition., 2011.
3. Berk/DeMarzo. Corporate Finance. Pearson: 3rd edition, 2014.

Дополнительная литература:

1. Copeland T., Weston J. and Shastri K.: Financial Theory and Corporate Policy. 4th edition. 2005

Прочая литература

1. Ross S., R.Westerfield, J.Jaffe. Corporate Finance. 10th Edition. IRWIN-McGraw-Hill. 2010.
2. Damodaran A. Applied Corporate Finance. Wiley&Sons. 4-th edition. 2014



Тема 9. Бухгалтерский учет, статистика

9.1. Многомерная случайная величина

Многомерная случайная величина. Двумерные дискретные случайные величины. Одномерные (маргинальные) распределения. Условный закон распределения одной из одномерных составляющих двумерной дискретной случайной величины. Двумерные непрерывные случайные величины. Функция плотности вероятности двумерной непрерывной случайной величины и её свойства. Функция распределения двумерной случайной величины и её свойства. Плотности распределения отдельных величин, образующих двумерную непрерывную случайную величину (маргинальные распределения). Условный закон распределения одной из одномерных составляющих двумерной случайной величины. Выражение условных плотностей распределения через безусловные. Теорема умножения вероятностей/плотностей распределения для дискретных/непрерывных случайных величин. Независимость случайных величин. Связь между коррелированностью/некоррелированностью случайных величин и их зависимостью/независимостью. Начальные и центральные моменты порядка $k+s$ двумерной случайной величины. Расчет для дискретных и непрерывных случайных величин. Наиболее применимая характеристика. Ковариация (корреляционный момент) двух случайных величин. Её свойства. Связь с математическим ожиданием произведения и дисперсией суммы случайных величин. Коэффициент корреляции и его свойства. Понятие некоррелированных случайных величин. Связь между коррелированностью/некоррелированностью случайных величин и их зависимостью/независимостью. Двумерный нормальный закон распределения. Его параметры. Функция плотности вероятности. Теорема о связи между некоррелированностью и независимостью двух нормально распределенных случайных величин.

Основная литература

1. Теория вероятностей и математическая статистика: учеб. пособие/ Мхитарян В.С., Трошин Л.И., Астафьева Е.В., Миронкина Ю.Н./ под ред. В.С. Мхитаряна. – М.: Си-нергия, 2013, Главы 1-4.

Прочая литература

1. Вентцель Е.С. Теория вероятностей. – М.: «Академия», 2005, Главы 1-4.
2. Кремер Н.Ш. Теория вероятностей и математическая статистика: Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001, Главы 1-2.
3. Вентцель Е.С., Овчаров Л.А. Задачи и упражнения по теории вероятностей. – М.: Высшая школа, 2006. – Главы 1-4.



9.2 Дисперсионный анализ

Однофакторный дисперсионный анализ. Детерминированная и случайная модели (модели M1 и M2). Формула разложения дисперсии. Проверка гипотезы о влиянии фактора A на результативный признак Y. Проверка гипотез о значении генеральной средней и равенстве нескольких средних. Оценка параметров однофакторной дисперсионной модели.

Двухфакторный дисперсионный анализ. Случайная, детерминированная и смешанная модели. Формула разложения дисперсии. Оценка параметров двухфакторной дисперсионной модели. Двухфакторный дисперсионный анализ и его цель. Разложение общей вариации на составляющие, обусловленные влиянием факторов A, B и их взаимодействием (AB). Общий вид модели. Проверка гипотезы о влиянии факторов A, B, взаимодействия факторов (AB) на результативный признак Y. Понятие о трехфакторном анализе.

Основная литература

1. Теория вероятностей и математическая статистика: учеб. пособие/ Мхитарян В.С., Астафьева Е.В., Миронкина Ю.Н., Трошин Л.И. / под ред. В.С. Мхитаряна. – М.: Синергия, 2013, Глава 11.
2. Катышев П.К., Пересецкий А.А. Задачи с решениями по вероятности и статистике для экономистов: в 2 ч. – М.: Изд. Дом ВШЭ, 2014.

Дополнительная литература

1. Paul Newbold, William L. Carlson, Betty M. Thorne. Statistics for Business and Economics. – 8 th ed. Pearson, 2013 – Chapter 15

Прочая литература

1. Robert V. Hogg, Elliot Tanis, Dale Zimmerman. Probability and statistical inference. - 9 th ed. Pearson, 2015 – Chapter 9.
2. David R. Anderson, Dennis J. Sweeney, Thomas A. Williams Statistics for Business and Economics. 11th ed. South-Western, Cengage Learning, 2011 – Chapter 13.

9.3. Множественный корреляционный анализ

Шкалы измерения и типы показателей при исследовании многомерных связей. Точечные оценки парных, частных и множественных коэффициентов корреляции, проверка их значимости и интервальное оценивание Построение доверительных интервалов параметров связи. Исследование нелинейных связей между переменными. Коэффициенты корреляции Спирмена, Кендалла, коэффициент Фехнера и др. Корреляционное отношение и особенности его использования для изучения нелинейных связей между признаками.

Основная литература

1. Айвазян С.А., Мхитарян В. С. Прикладная статистика. Основы эконометрики. – Т.1: Теория вероятностей и прикладная статистика М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2001, С.24-50.



Прочая литература

1. Дубров А.М., Мхитарян В.С., Трошин Л.И. Многомерные статистические методы.– М.: Финансы и статистика, 2011. Глава 3, с. 71-90.
2. Мхитарян В.С., Архипова М.Ю., Дуброва Т.А., Сиротин В.П. и др. Эконометрика: учеб./ под ред. В.С. Мхитаряна. – М.: Проспект, 2012. Гл.1. С. 5-29.
3. Плис А.И., Сливина Н.А. Практикум по прикладной статистике в среде SPSS. – М.: Финансы и статистика, 2004. С.9-58.

9.4. Методы снижения размерности. Компонентный и факторный анализ

Модель, математическое обоснование и алгоритм метода главных компонент. Компонентный анализ как метод многомерного статистического анализа. Модель, математическое обоснование и алгоритм факторного анализа. Экспертно-статистический метод снижения размерности.

Основная литература

1. Айвазян С.А., Мхитарян В.С. Прикладная статистика. Основы эконометрики. – Т.1: Теория вероятностей и прикладная статистика. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2001-656с.

Прочая литература

1. Дубров А.М., Мхитарян В.С., Трошин Л.И. Многомерные статистические методы.– М.: Финансы и статистика, 2003. Глава 5,6. с. 134-240.
2. Теория вероятностей и математическая статистика: учеб. пособие /под ред. В.С. Мхитаряна. – М.: Маркет ДС, 2007, с.
3. Плис А.И., Сливина Н.А. Практикум по прикладной статистике в среде SPSS. – М.: Финансы и статистика, 2004.

9.5. Расщепление смесей вероятностных распределений

Модель, математическое обоснование и алгоритм расщепления смеси вероятностных распределений, особенности применения модели для классификации наблюдений.

Основная литература

1. Айвазян С.А., Мхитарян В.С. Прикладная статистика. Основы эконометрики. – Т.1: Теория вероятностей и прикладная статистика. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2001-656с.

Прочая литература

1. Сиротин В.П., Архипова М.Ю. Декомпозиция распределений в моделировании социально-экономических процессов (русский). Монография. Москва: МЭСИ, 2011. 146 с.
2. Дубров А.М., Мхитарян В.С., Трошин Л.И. Многомерные статистические методы.– М.: Финансы и статистика, 2003. Глава 5,6. с. 134-240.



9.6 Классификация многомерных наблюдений. Кластерный анализ.

Методы классификации без обучения. Расстояния между объектами. Меры близости между кластерами. Классификация признаков на основе матриц коэффициентов статистической связи между ними. Функционалы качества разбиения. Основные типы задач и алгоритмов кластерного анализа. Иерархические кластер процедуры. Параллельные и последовательные кластер-процедуры. Метод k-средних. Зависимость выбора метода классификации от цели исследования.

Основная литература

1. Айвазян С.А., Мхитарян В.С. Прикладная статистика. Основы эконометрики. – Т.1: Теория вероятностей и прикладная статистика. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2001-656с.

Прочая литература

1. Дубров А.М., Мхитарян В.С., Трошин Л.И. Многомерные статистические методы.– М.: Финансы и статистика, 2011. Глава 7, с. 241-255.
2. Мхитарян В.С., Архипова М.Ю., Дуброва Т.А., Сиротин В.П. и др. Эконометрика: Учебник / под ред. д.э.н., проф. В.С.Мхитаряна. – М.: Проспект, 2012. Глава 9.
3. Плис А.И., Сливина Н.А. Практикум по прикладной статистике в среде SPSS. – М.: Финансы и статистика, 2004.

9.7 Классификация многомерных наблюдений с обучением. Дискриминантный анализ

Основные понятия дискриминантного анализа. Методы классификации с обучением. Обучающие выборки. Линейный дискриминантный анализ при известных параметрах многомерного нормального закона распределения. Вероятность ошибочной классификации с помощью дискриминантной функции. Оценка качества дискриминантной функции и информативности отдельных признаков.

Основная литература

1. Айвазян С.А., Мхитарян В.С. Прикладная статистика. Основы эконометрики. – Т.1: Теория вероятностей и прикладная статистика. Учебник для вузов. – М.: ЮНИТИ, 2001-656с.

Прочая литература

1. Дубров А.М., Мхитарян В.С., Трошин Л.И. Многомерные статистические методы.– М.: Финансы и статистика, 2011. Глава 7, с. 255- 270.
2. Мхитарян В.С., Архипова М.Ю., Дуброва Т.А. и др. Эконометрика / под ред. В.С. Мхитаряна. – М.: Проспект, 2012.
3. Плис А.И., Сливина Н.А. Практикум по прикладной статистике в среде SPSS. – М.: Финансы и статистика, 2004. С.9-58.



9.8 Деревья решений

Деревья классификации», или «деревья решений» («classification trees», или «decision trees») - основные понятия и определения. Где могут использоваться деревья решений. Преимущества и недостатки использования деревьев решений. Правила построения деревьев решений. Критерии останова. Стрижка деревьев (Runing). Критерий Джини и энтропийный критерий. Понятие регуляризации. Валидация и кроссвалидация.

Прочая литература

1. G. James, D. Witten, T. Hastie, R. Tibshirani, An Introduction to Statistical Learning with applications in R, Chapter 8
<http://www-bcf.usc.edu/~gareth/ISL/ISLR%20Seventh%20Printing.pdf>
2. T. Hastie, R. Tibshirani, J. Friedman. Elements of Statistical Learning, Data Mining, Inference and Prediction, Springer, 2nd edition. Chapters 9, 10, 15, 16
<https://web.stanford.edu/~hastie/Papers/ESLII.pdf>
3. Глава 11 - про нейронные сети
4. N. Kozlovskaya, A. Zaytsev. Deep Ensembles for Imbalanced Classification. Accepted to ICMLA. 2017



Тема 10. Математические и инструментальные методы экономики

10.1. Модели бинарного выбора.

Линейная вероятностная модель (недостатки и преимущества). Probit и Logit модели. Проверка общей линейной гипотезы (о выполнении линейных ограничений на коэффициенты): тест множителей Лагранжа, Wald – тест, тест отношения правдоподобия. Проверка гипотез об адекватности модели и значимости переменных. Оценивание влияния независимых переменных на вероятность: предельные эффекты. Прогнозирование в бинарных моделях.

Основная литература

1. Green (2008), *Econometric Analysis*, -- Pearson Prentice Hall, ch. 23, p. 772-793.
2. Cameron, Trivedi (2010), *Microeconometrics Using Stata*, -- Stata Press.

Дополнительная литература

1. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. *Эконометрика. Начальный курс*. М.: Дело, 2004

Прочая литература

1. G.S. Maddala (1987), *Limited-dependent and qualitative variables in econometrics*, Cambridge university press.

10.2. Модели множественного выбора.

Порядковые (ordered) модели. Латентная переменная и ее интерпретация. Определение направления и степени влияния независимых переменных на вероятность принадлежности к заданной категории. Множественная Logit-модель Мак Фаддена. Выбор индивидом состояния, соответствующего альтернативе, имеющей максимальную полезность. Предположение о независимости альтернатив. Связь логистической модели множественного выбора и бинарных logit-моделей выбора одной из двух альтернатив. Множественная Probit-модель.

Основная литература

1. Green (2008), *Econometric Analysis*, -- Pearson Prentice Hall, ch. 23, p. 831-852.
2. Cameron, Trivedi (2010), *Microeconometrics Using Stata*, -- Stata Press.

Дополнительная литература

1. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. *Эконометрика. Начальный курс*. М.: Дело, 2004.



Прочая литература

1. G.S. Maddala (1987), *Limited-dependent and qualitative variables in econometrics*, Cambridge university press.

10.3. Модели с ограниченными значениями зависимой переменной

Усеченные выборки. Математическое ожидание и дисперсия усеченного нормального распределения. Оценивание регрессионных моделей по усеченным данным. Предельные эффекты и прогнозы для условного и безусловного математического ожидания зависимой переменной и вероятности усечения. Цензурированные выборки. Распределение цензурированной нормальной случайной величины. Модель Тобина. Предельный эффект в модели Тобина. Прогнозирование цензурированной и латентной переменных. Смещение отбора (Sample Selection). Модель Хекмана. Оценивание модели Хекмана с помощью метода максимального правдоподобия и двухшаговой процедуры. Выбор между моделями Хекмана и Тобина. Условие применимости метода наименьших квадратов. Предельные эффекты и прогнозирование в модели Хекмана. Модель с переключением. Switch – регрессия.

Основная литература

1. Green (2008), *Econometric Analysis*, -- Pearson Prentice Hall, ch. 24, p. 863-875.
2. Cameron, Trivedi (2010), *Microeconometrics Using Stata*, -- Stata Press.

Дополнительная литература

1. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. *Эконометрика. Начальный курс*. М.: Дело, 2004.

Прочая литература

1. G.S. Maddala (1987), *Limited-dependent and qualitative variables in econometrics*, Cambridge university press.

10.4. Основные понятия и классификация линейных статических моделей анализа панельных данных

Преимущества использования панельных данных. Трудности, возникающие при работе с панельными данными. Общий обзор направлений развития методов анализа панельных данных. Понятие о модели однокомпонентной ошибки или модели со специфическим индивидуальным эффектом. Спецификация модели. Детерминированный и случайный индивидуальный эффект. Операторы «Between» и «Within». Виды оценок. Сравнительный анализ оценок.

Основная литература

1. Ратникова Т.А., Фурманов К.К. *Анализ панельных данных и данных о длительности состояний*. Издательский дом ВШЭ, 2014.



Прочая литература

1. Heckman J.J. “Micro Data, Heterogeneity and Evaluation of Public Policy”, Nobel Lecture, J. of Political Economy, v.109, N4, 2001

10.5. Тестирование спецификации, учет гетероскедастичности, пространственной и временной автокорреляции случайных ошибок

Критика Мундлака спецификации модели со случайным эффектом. Тест Хаусмана. Тест на наличие случайного индивидуального эффекта. Тест на наличие детерминированного индивидуального эффекта. Источники и способы учета гетероскедастичности ошибок наблюдений в моделях с индивидуальным специфическим эффектом. Методы оценивания и тестирования моделей с пространственной и временной автокорреляцией ошибок

Основная литература

1. Ратникова Т.А., Фурманов К.К. Анализ панельных данных и данных о длительности состояний. Издательский дом ВШЭ, 2014

Прочая литература

2. Baltagi B. “Econometric Analysis of Panel Data”, 1995
3. Cheng Hsiao. “Analysis of panel data”, 1986

10.6. Оценивание коэффициентов панельных регрессий в условиях эндогенности, подбор инструментов

Оценивание коэффициентов панельных регрессий при наличии инвариантных по времени регрессоров. Метод Хаусмана-Тейлора. Оценивание панелей при наличии ошибок измерений. Метод инструментальных переменных.

Основная литература

1. Ратникова Т.А., Фурманов К.К. Анализ панельных данных и данных о длительности состояний. Издательский дом ВШЭ, 2014.

Прочая литература

2. Hausman J.A., Taylor W.E. “Panel Data and Unobservable Individual Effects”, Econometrica, v.49

10.7. Оценивание динамических моделей, обобщенный метод моментов, тестирование релевантности инструментов

Конструирование моментных тождеств. Виды оценок динамических моделей. Свойства оценок.

Основная литература

1. Ратникова Т.А., Фурманов К.К. Анализ панельных данных и данных о длительности состояний. Издательский дом ВШЭ, 2014



Дополнительная литература

1. Магнус Я.Р., Катышев П.К., Пересецкий А.А. Эконометрика. Начальный курс. – М.: «Дело», 2004..

10.8. Временные ряды и случайные процессы

Потребность в вероятностной модели для прогнозирования, интерпретации и проверки гипотез, связанных с финансово-экономическими временными рядами. Основные компоненты временного ряда: тренд, сезонная, циклическая, иррегулярная. Понятие случайного процесса. Случайные процессы стационарные в узком смысле и стационарные в широком смысле. Многомерные случайные процессы. Теорема Вольда – Засухина.

Прочая литература

1. Андерсон Т. Статистический анализ временных рядов. М.: Мир, 1976, гл. 7.
2. Brockwell P.J., Davis R.A. Time Series: Theory and Methods. 3rd ed., Springer, 2017.

10.9. Стохастические разностные уравнения

Модели для тренда, сезонной и иррегулярной компонент, как примеры стохастических разностных уравнений. Понятие решения стохастического разностного уравнения, характеристическое уравнение и его корни. Операторы запаздывания и их использование для нахождения решений стохастических разностных уравнений.

Прочая литература

1. Enders W. Applied Econometric Time Series. 4th ed., Wiley, 2014, Ch. 1.

10.10. Линейные модели для стационарных одномерных временных рядов

Процесс белого шума. Модели авторегрессии скользящего среднего ARMA(p,q). Автокорреляционные функции. Уравнения Юла – Уокера. Частные автокорреляционные функции. Процедура Бокса – Дженкинса построения модели ARMA(p,q). Проверка гипотез. Информационные критерии Акаике и Шварца. Свойство обратимости процессов ARMA(p,q). Использование моделей ARMA(p,q) для прогнозирования. Дисперсия ошибки прогнозирования. Аддитивная и мультипликативная модели сезонности.

Прочая литература

1. Enders W. Applied Econometric Time Series. 4th ed., Wiley, 2014, Ch. 2.
2. Mills T.C., Markellos R.N. The Econometric Modelling of Financial Time Series. 3rd ed., Cambridge Univ. Press, 2008.
3. Box G.E.P., Jenkins G.M., Reinsel G.C., Ljung G.M. Time Series Analysis: Forecasting and Control. 5th ed., Wiley, 2015.



10.11. Линейные модели для нестационарных одномерных временных рядов

Модели с детерминированным трендом и модели с единичным корнем. Модели ARIMA(p,d,q). Построение прогнозов для нестационарных временных рядов и поведение дисперсии ошибки прогнозирования в зависимости от выбранной модели. Методы удаления тренда. Кажущаяся регрессионная зависимость. Тесты Дикки – Фуллера на наличие единичных корней (принятие нестационарности в качестве основной гипотезы). Обобщенные тесты Дикки – Фуллера и тесты Филлипса – Перрона. Тест KPSS на наличие единичных корней (принятие стационарности в качестве основной гипотезы).

Прочая литература

1. Enders W. Applied Econometric Time Series. 4th ed., Wiley, 2014, Ch. 4.
2. Maddala G.S., Kim I.-M. Unit Roots, Cointegration, and Structural Change. Cambridge Univ. Press, 2003.
3. Kwiatkowski D. et al. Testing the null hypothesis of stationarity against the alternative of a unit root // J. of Econometrics, 54 (1992), 159–178.

10.12. Спектральный анализ временных рядов и модели с длинной памятью

Спектральная плотность стационарного случайного процесса. Выборочная периодограмма. Временные ряды с дробным порядком интеграции и модели с длинной памятью.

Прочая литература

1. Shumway R.H., Stoffer D.S. Time Series Analysis and Its Applications. 3rd ed., Springer, 2011, Ch. 4.
2. Brockwell P.J., Davis R.A. Time Series: Theory and Methods. 3rd ed., Springer, 2017.

10.13. Анализ временных рядов, содержащих структурные изменения

Неприменимость обычных тестов о наличии единичных корней в случае структурных изменений. Тесты при известном и при неизвестном моменте изменения структуры. Регрессионные модели с переключением на основе цепей Маркова.

Прочая литература

1. Enders W. Applied Econometric Time Series. 4th ed., Wiley, 2014, Ch. 4.
2. Maddala G.S., Kim I.-M. Unit Roots, Cointegration, and Structural Change. Cambridge Univ. Press, 2003.
3. Visser I. Seven things to remember about hidden Markov models: A tutorial on Markovian models for time series // J. of Mathematical Psychology, 55 (2011), 403–415.

10.14. Модели для многомерных временных рядов

Включение в модель детерминированного ряда (интервенции). Модели с передаточными функциями, кросс-корреляции и их использование, применение разностных уравнений для нахождения кросс-корреляций. Векторная авторегрессия, условия



стационарности, функции отклика на импульсы. Нахождение и практическое значение коинтеграционных соотношений. Тестирование коинтеграции. Модели с коррекцией ошибками. Модели с распределенными лагами. Структурные изменения временного ряда и коинтеграционные соотношения. Причинность по Гранджеру.

Основная литература

1. Tsay R.S. Analysis of Financial Time Series. 3rd ed., Wiley, 2010.

Прочая литература

1. Enders W. Applied Econometric Time Series. 4th ed., Wiley, 2014, Ch. 5, 6.
2. Maddala G.S., Kim I.-M. Unit Roots, Cointegration, and Structural Change. Cambridge Univ. Press, 2003.



Тема 11. Мировая экономика

11.1. Мировое хозяйство и международные экономические отношения.

11.1.1. Мировое хозяйство и международные экономические отношения

Мировое (всемирное) хозяйство, международное разделение труда, мировой рынок. Ресурсы современного мирового хозяйства. Глобальные проблемы современности.

Основные субъекты современной мировой экономики.

Глобализация современной мировой экономики: позитивные аспекты и противоречия.

Понятие международных экономических отношений, их основные сферы. Трансформация международных экономических отношений в начале XXI века. Система современных международных экономических отношений.

Российская Федерация в системе современных международных экономических отношений. Концепция национальной безопасности РФ.

11.1.2. Мировой рынок. Конъюнктура мирового рынка. Ценообразование в международной торговле

Структура мирового рынка. Мировые рынки товаров, услуг, капиталов и рабочей силы, их соотношение и взаимодействие. Основные конъюнктурообразующие факторы. Ценообразование в международной торговле. Система ценообразующих факторов. Основные виды внешнеторговых цен.

11.1.3. Международная торговля и внешнеторговая политика/ торговая политика

Место международной торговли в системе международных экономических отношений. Теории международной торговли. Динамика мировой торговли ее основные показатели. Товарная и географическая структура мировой торговли.

Классификация товаров в международной торговле. Топливо-сырьевые и сельскохозяйственные товары в мировой торговле. Особенности организации торговли топливно-энергетическими и продовольственными товарами. Международная торговля промышленными товарами, машинами и оборудованием.

Роль государства в регулировании внешнеторговой деятельности. Направления и формы современной торговой политики государства. Либерализация и протекционизм в мировой торговле. Инструменты торговой политики государства. Таможенные тарифы. Нетарифное регулирование. Стимулирование экспорта.

Многостороннее регулирование международной торговли. Таможенные союзы и зоны свободной торговли. Генеральное соглашение по тарифам и торговле (ГАТТ). Всемирная торговая организация (ВТО) и ее правовая база. Проблемы членства России в ВТО, оценка реальных и потенциальных выгод и возможных рисков для российской экономики.



Внешнеторговые контракты. Виды операций и сделок во внешней торговле. Цены внешнеторговых контрактов. Валютные и платежные условия внешнеторговых контрактов. Структура и содержание внешнеторговых контрактов.

11.1.4. Внешняя торговля России и ее регулирование

Значение внешней торговли для экономики России. Динамика, товарная и географическая структура внешней торговли бывшего СССР и Российской Федерации.

Формирование внешнеторговой политики России. Закон РФ «Об основах государственного регулирования внешнеторговой деятельности». Тарифное регулирование. Закон о Таможенном регулировании Российской Федерации и Таможенный кодекс Таможенного союза ЕврАзЭС. Таможенная политика. Методы нетарифного регулирования внешней торговли. Закон РФ «О мерах по защите экономических интересов Российской Федерации при осуществлении внешней торговли товарами».

Проблемы государственной поддержки экспорта в РФ. Особенности внешней торговли России со странами-членами СНГ.

11.1.5. Мировой рынок услуг

Генеральное соглашение по торговле услугами GATS (ГАТС) и его структура.

Особенности международной торговли услугами, понятие торговли услугами. Классификатор услуг. Проблемы регулирования международной торговли услугами. Россия на мировом рынке услуг. Международный рынок транспортных услуг. Структура международных транспортных операций. Место России в международных перевозках.

Финансовые услуги. Особенности российского рынка финансовых услуг.

Международный рынок информационных технологий (ИТ). Организация международной торговли инжиниринговыми услугами.

Международный туризм. Динамика и основные направления международного туризма. Роль индустрии туризма в экономике отдельных стран. Организация международного туристического бизнеса. Международный (въездной и выездной) туризм в России, его развитие.

Механизм применения и защиты прав интеллектуальной собственности. Соглашение ВТО о торговых аспектах прав интеллектуальной собственности (ТРИПС) и обязательства стран в рамках ТРИПС. Соотношение ТРИПС с основными международными договорами по правам интеллектуальной собственности. Нормы ТРИПС и законодательство РФ.

Международный научно-технологический обмен. Правовая защищенность как условие эффективной коммерческой реализации технологий. Россия на международном рынке технологий.



11.1.6. Международное движение капитала и иностранные инвестиции в России

Международное движение капитала как сфера международных экономических отношений. Экспорт и импорт капитала.

Международный кредит и его роль в развитии мировой экономики. Понятие «официальной помощи развитию».

Причины и сущность вывоза и ввоза капитала. Формы вывоза капитала. Масштабы и основные направления вывоза капитала. Прямые и портфельные инвестиции. Формы и методы международного инвестирования. Специфика регулирования иностранных инвестиций. Регулирование движения капитала в рамках ОЭСР; Соглашение ВТО о торговых аспектах инвестиционных мер (TRIMS – ТРИМС); Международное Агентство по гарантиям инвестиций (МАГИ).

Понятие инвестиционного климата и его оценка. Состояние инвестиционного климата в отдельных странах и группах стран.

Мировой рынок ссудных капиталов. Проблемы внешнего долга в современной мировой экономике.

Свободные экономические зоны в мировой экономике, их функции и классификация. Оффшорные зоны, оффшорный бизнес. Соотношение процессов ввоза (импорта) и вывоза (экспорта) капитала из России. Основные причины, направления, формы и последствия вывоза (и бегства) капитала из России. Легальный и нелегальный вывоз капитала. Борьба с «отмыванием» «грязных» денег. Государственное регулирование вывоза капитала из России.

Иностранные капиталовложения в России в конце XX - начале XXI веков и их роль в экономическом развитии страны. Современные проблемы и значение привлечения иностранного капитала в экономику Российской Федерации, воздействие односторонних экономических санкций Запада. Инвестиционный климат в РФ. Государственное регулирование иностранных инвестиций.

Формы участия иностранного капитала в экономике России. Иностранные инвесторы, права и гарантии для иностранных инвесторов. Создание и функционирование предприятий с участием иностранного капитала. Привлечение иностранного капитала в освоение природных ресурсов. Соглашения о разделе продукции. Концессии.

Свободные экономические зоны в России, их функции, правовое и экономическое регулирование, проблемы развития. Соотношение зарубежных активов и пассивов России, проблемы управления внешними активами и пассивами.

11.1.7. Международный рынок рабочей силы

Формирование международного рынка рабочей силы, его связь с интернационализацией производства, развитием международного разделения труда и демографическими процессами.



Международная миграция, современные тенденции ее развития. Неравномерность экономического развития и трудовая миграция. Основные центры трудовой миграции, направления, формы, масштабы, состав международной миграции рабочей силы.

Влияние трудовой миграции на страны, экспортирующие и импортирующие рабочую силу.

Государственное и международное регулирование трудовой миграции. Россия и международный рынок труда.

11.1.8. Интеграционные процессы в мировой экономике

Сущность и формы международной экономической интеграции. Классификация интеграционных объединений по Б.Балаша. Теории европейской интеграции. Основные этапы развития европейской интеграции. Базовые договоры и Европейские сообщества. Общая торговая политика ЕС и Общая сельскохозяйственная политика ЕС. Маастрихтский договор. Институциональная структура и механизм принятия решений в ЕС. Базовые договоры. Единое европейское экономическое пространство. Экономический и валютный союз. Североамериканская модель интеграции: NAFTA - USMCA. Общий рынок государств Южной Америки (МЕРКОСУР). Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество (АТЭС). Ассоциация стран Юго-Восточной Азии (АСЕАН). Перспективы БРИК (БРИКС). Мегарегиональные торговые соглашения (МРТС): ТТИП, ВПТТП, СЕТА, ВРЭП, соглашение о зоне свободной торговли между ЕС и Японией JEFTA. Шанхайская организация сотрудничества (ШОС). Интеграционные процессы в рамках СНГ. Евразийский экономический союз (ЕАЭС): достижения и противоречия. Перспективы заключения торговых соглашений ЕАЭС с другими странами.

ЕАЭС Таможенный союз Россия – Казахстан - Беларусь.

11.1.9. Международные экономические организации

Общая характеристика и классификация международных экономических организаций. Основные проблемы. ООН: цели и принципы, структура. Реформа ООН. Специализированные учреждения (ВОИС, МОТ, МВФ, Всемирный банк, ПРООН, ЮНИДО, ФАО, ЮНВТО). ОЭСР: цели и задачи, перспективы вступления России. Неформальные институты в международной системе (Группа семи, группа двадцати). Регулирование международной торговли (ВТО, ЮНКТАД, ЮНСИТРАЛ). Новые подходы к решению проблем мировой энергетики (МАГАТЭ, ОПЕК, ФСЭГ, Парижское соглашение по климату. Участие России в международных экономических организациях: проблемы и перспективы.

Примерный перечень вопросов к Разделу «Мировое хозяйство и международные экономические отношения»

1. Сущность и структура мирового хозяйства. Сферы международных экономических отношений их эволюция.



2. Глобализация современной мировой экономики, ее сущностные черты, позитивные аспекты и противоречия.
3. Глобализация и цели устойчивого развития ООН.
4. Глобальные проблемы и дискуссия о путях их решения: бедность, сохранение климата планеты.
5. Экономический рост, неравномерность развития мировой экономики, регионализация.
6. Неравенство развития стран и социальное неравенство в странах мира.
7. Место Российской Федерации в мировой экономике и системе современных международных экономических отношений.
8. Мировой рынок и его структура. Мировые рынки товаров, услуг, капиталов и рабочей силы, их соотношение и взаимодействие.
9. Ценообразование в международной торговле.
10. Динамика мировой торговли ее основные показатели. Товарная и географическая структура мировой торговли.
11. Современные торговые войны, экономические санкции и их эффекты
12. Роль государства в регулировании внешнеторговой деятельности. Направления и инструменты современной внешнеторговой политики государства.
13. Либерализация и протекционизм в мировой торговле. Многостороннее регулирование торговли в рамках ВТО.
14. Основные тренды НТП, цифровизация мировой экономики
15. Внешняя торговля России и ее регулирование.
16. Понятие и структура международного рынка услуг. Характерные черты и тенденции развития международной торговли услугами.
17. Международный рынок технологий. Россия в международном обмене технологиями.
18. Соглашение ВТО о торговых аспектах прав интеллектуальной собственности (ТРИПС). Нормы ТРИПС и Законодательство РФ.
19. Международное движение капитала как сфера международных экономических отношений и его структура. Прямые и портфельные инвестиции.
20. Причины вывоза и ввоза капитала, их воздействие на национальную экономику. Понятие инвестиционного климата и определяющие его факторы.
21. Формы и методы международного инвестирования. Специфика регулирования иностранных инвестиций. Регулирование инвестиций и движения капитала в рамках ОЭСР, Соглашения ВТО о торговых аспектах инвестиционных мер (ТРИМС), Международного Агентства по гарантиям инвестиций (МАГИ).
22. Проблемы внешнего долга в современной мировой экономике.
23. Свободные экономические зоны в мировой экономике, их функции и классификация. Оффшорные зоны, оффшорный бизнес.



24. Современные проблемы и значение привлечения иностранного капитала в экономику Российской Федерации. Инвестиционный климат в РФ. Государственное регулирование иностранных инвестиций.
25. Международная миграция рабочей силы и современные тенденции ее эволюции.
26. Сущность и формы международной экономической интеграции, классификация интеграционных объединений. Основные интеграционные объединения в мире. Евросоюз как наиболее развитая форма международной экономической интеграции. Мегарегиональные торговые соглашения (МРТС).
27. Характеристика, достижения и проблемы ЕАЭС
28. Сущность и формы ТНК. Роль ТНК в мировой экономике и процессе ее глобализации.
29. Общая характеристика и классификация международных экономических организаций.

Основная литература

1. Анализ экономических систем. Основные понятия теории хозяйственного порядка и политической экономики. Пер. с немецк. Изд. 6-е / Под общей ред. А. Шюллера и Х.-Г.Крюссельберга. М.: Экономика, 2006.
2. Дюмулен И.И. Всемирная торговая организация. Экономика, политика, право. М. 2012.
3. Норт Д., Уоллис Дж., Вайнгаст Б. «Насилие и социальные порядки». – М.: Издательство Института Гайдара, 2011.
4. Пугель Т.А., Линдерт П.Х. Международная экономика. Перевод 11-го издания. – М.: Дело и Сервис, 2003.

Дополнительная литература

1. Ломакин В.К. Мировая экономика. — М.: ЮНИТИ, 2007.
2. Международные экономические отношения. Изд. 2-е / Под ред. И.П.Фаминского. М.: Экономистъ, 2004, 2007.
3. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. Изд. 3-е. / Под. ред. Л.Н. Красавиной. М.: Финансы и статистика, 2006.
4. Основы торговой политики и правила ВТО. Данильцев А.В. и др. – М.: Международные отношения, 2005.
5. Кудров В.М. Мировая экономика: учебник. – М.: БЕК, 2002.

Прочая литература

1. Асемоглу Д., Джонсон С., Робинсон Д. Институты как фундаментальная причина долгосрочного экономического роста // Экономический вестник, 2006. № 5, стр. 4-43.
2. Бранко М. Глобальное неравенство: от классовой принадлежности к стране проживания, от пролетариев к мигрантам // Экономическая политика, 2016. Т. 11, № 1.
3. Григорьев Л., Иващенко А. Мировые дисбалансы сбережений и инвестиций. Вопросы экономики, 2011. №6, стр. 4-19.



4. Григорьев Л., Курдин А. Механизмы глобального регулирования: экономический анализ. Вопросы экономики, 2013. №7, стр. 4-28.
5. Григорьев Л., Салихов М. Финансовый кризис – 2008: вхождение в мировую рецессию. Вопросы экономики, 2008. №12, стр. 27-45.
6. Григорьев Л.М., Павлюшина В.А. Межстрановое неравенство и проблема стадий развития, Вопросы экономики, 2018. №7, стр. 5-29.
7. Григорьев Л.М., Павлюшина В.А. Социальное неравенство в мире: тенденции 2000—2016 гг., Вопросы экономики, 2018. №10, стр. 29-52.
8. Либман А., Хейфец Б. Мировые процессы транснационализации и российский бизнес // Вопросы экономики, 2006. № 12, стр. 61-79.
9. Григорьев Л.М., Бриллиантова В.В., Павлюшина В.А. Евразийский экономический союз: успехи и вызовы интеграции // Мир Новой Экономики, 2018. №4, стр. 6-19.
10. Charles P. Kindleberger, Aliber R. Z. Manias, Panics, and Crashes: A History of Financial Crises. Wiley Investment Classics, 2005.
11. «Цели устойчивого развития ООН и Россия» / Под ред. С.Н. Бобылева и Л.М. Григорьева, Москва, АЦ, 2016.
12. Бродель Ф. Материальная цивилизация, экономика и капитализм, XV-XVIII вв. – М.: Весь мир, 2006.
13. Дюмулен И.И. Всемирная торговая организация. Экономика, политика, право. М. 2008.
14. Мировая экономика в начале 21 века» под научным руководством Л.М. Григорьева. М., «Директ-Медиа», 2013.
15. Мировая экономика. Изд. 2-е / Под ред. А.С. Булатова. М.: Экономистъ, 2007.
16. Мировая экономика: глобальные тенденции за 100 лет / Под ред. И.С. Королева. М.: Экономистъ, 2004.
17. Мэддисон Э. Контуры мировой экономики в 1-2030. – М.: Издательство Институт Гайдара, 2012.
18. Национальная экономика в эпоху глобализации / Под. ред. И.П. Фаминского. М.: Магистр, 2007.
19. Портер М. Международная конкуренция: Пер. с англ. / Под ред. и с предисловием В.Д. Щетинина. М.: Международные отношения, 1993.
20. Портанский А.П. Многосторонняя торговая система в XXI веке: возможности и риски. – М.: РАГС, 2010
21. Стиглиц Дж. Глобализация: тревожные тенденции. – М., 2003.
22. Экономика. Изд. 4-е. / Под ред. А.С. Булатова. М.: Экономистъ, 2005.
23. Социально-экономические модели в современном мире и путь России. Книга 2. / Под ред. К.И. Микульского. М.: Экономика, 2005.



11.2. Мировые финансы и международные валютно-финансовые отношения

11.2.1. Мировые финансы и финансовая глобализация/регионализация

Финансовая глобализация и регионализация как движущие силы развития мировой экономики. Основы организации и особенности международных валютно-кредитных и финансовых отношений (МВФО) в системе современных мировых финансов. Посткризисные особенности финансовой глобализации. Регионализация финансовой сферы как объективный процесс. Основные принципы МВФО. Фундаментальные факторы МВФО. Движущие силы трансформации МВФО в посткризисный период. МВФО и мировой финансовый кризис. МВФО и посткризисное восстановление.

11.2.2. Мировая валютная система и международные валютные отношения

Понятие мировой валютной системы. Становление и развитие мировой валютной системы. Различия в научных подходах к определению мировой валютной системы. Национальные, международные (региональные) и мировая валютные системы.

Общая характеристика Парижской, Генуэзской, Бреттон-Вудской и Ямайской валютных систем. Кризисы мировой валютной системы. Необходимость и перспективы реформирования современной мировой валютной системы.

Европейская валютная система как основа регулирования валютных отношений в рамках интеграционного объединения. Основные принципы и механизм функционирования европейской валютной системы.

Проблемы формирования валютного союза в ЕС. Предпосылки и основные этапы становления евро. Роль евро в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях в посткризисный период. Перспективы евро и расширения еврозоны.

Место России, ЕАЭС и стран СНГ в мировой валютной системе. Перспективы единой валютной политики в ЕАЭС. Перспективы внедрения единой валюты в ЕАЭС.

Понятие валюты. Критерии классификации валют. Национальная валюта. Иностранная валюта. Резервная валюта.

Валютный курс как экономическая категория. Факторы, влияющие на формирование валютного курса. Плавающий и фиксированный валютные курсы. Причины перехода от фиксированных к плавающим валютным курсам. Методы котировки валют. Кросс-курсы валют. Курсы продавцов и покупателей.

Конвертируемость валют. Свободно конвертируемая, частично конвертируемая и замкнутая валюты. Внешняя и внутренняя конвертируемость валют.

Специальные права заимствования (СДР). Состав валютной корзины СДР.

Волатильность валютных курсов на мировых финансовых рынках. Валютный демпинг и «валютная война».

Факторы, определяющие курс российского рубля по отношению к другим валютам. Современный механизм установления валютного курса рубля. Валютный коридор как форма регулирования иностранных валют.



Международные валютные отношения как особый вид экономических отношений. Сферы возникновения и развития валютных отношений. Взаимосвязь валютных отношений с процессом воспроизводства и торговлей.

Субъекты и объекты международных валютных отношений. Правовое регулирование международных валютных отношений. Современные проблемы международных валютных отношений. Государственное и рыночное регулирование международных валютных отношений.

Эволюция места и роли золота в международных валютных отношениях. Демонетизация золота, ее причины, противоречия и последствия. Золото как составной элемент международных резервов центрального банка.

Понятие, структура, формы и функции международной валютной ликвидности. Показатели международной валютной ликвидности. Методы регулирования международной валютной ликвидности. Динамика золото-валютных (международных) резервов. Резервная позиция страны в МВФ.

11.2.3. Платежный баланс

Платежный баланс: понятие и классификация. Структура платежного баланса и классификация его статей.

Методология и эволюция методов составления платежного баланса. Руководство МВФ по составлению платежного баланса. Учетные и аналитические проблемы при составлении основных разделов платежного баланса. Смысл и значение статьи платежного баланса «Ошибки и пропуски». Методы подсчета сальдо платежного баланса: базисный метод, метод ликвидности, метод официальных расчетов.

Факторы, влияющие на состояние платежного баланса.

Методы и способы регулирования платежного баланса. Методы регулирования дефицита платежного баланса.

Расчетный баланс и его отличие от платежного баланса. Баланс международной задолженности и его отличие от расчетного баланса.

Экономическое содержание счета текущих операций. Экономическое содержание счета финансовых операций.

Влияние состояния платежного баланса на валютный курс.

Государственное регулирование платежных балансов. Формы, инструменты и противоречия государственного регулирования платежных балансов.

11.2.4. Мировые валютные рынки

Мировые валютные рынки и их особенности. Общая характеристика современного состояния мирового валютного рынка и основных региональных и национальных валютных рынков. Динамика развития мирового валютного рынка. Виды мировых валютных рынков.



Эволюция мировых валютных рынков. Функции мировых валютных рынков. Понятие эффективности валютного рынка.

Участники валютного рынка.

Валютные биржи. Биржевой и внебиржевой валютный рынок.

Особенности формирования валютного рынка в России. Функциональные особенности валютного рынка в России. Регулирование валютного рынка в России. Межбанковский валютный рынок и его значение для банковского сектора. Проблема устойчивости валютного рынка в России. Валютные рынки стран СНГ. Проблемы формирования валютного рынка ЕАЭС в контексте экономической интеграции.

11.2.5. Валютная политика и ее формы. Регулирование международных валютных отношений

Валютная политика: понятие, цели, формы и инструменты. Дисконтная политика. Девизная политика. Валютная интервенция, ее предпосылки и значение для денежно-кредитной политики. Политика диверсификации валютных резервов. Валютный контроль.

Государственное регулирование международных валютных отношений. Регулирование режима валютных паритетов и валютных курсов. Девальвация и ревальвация валюты.

Особенности валютной политики России. Валютная политика России в контексте внешних экономических санкций. Перспективы регионализации и наднационализации валютной политики в ЕАЭС.

Валютные ограничения как составная часть валютной политики. Предпосылки и формы валютных ограничений. Экономический эффект от валютных ограничений. Валютная дискриминация и валютная блокада.

Валютные ограничения по текущим операциям и операциям по движению капитала. Последствия валютных ограничений. Роль МВФ в межгосударственном регулировании валютных ограничений. Валютные ограничения после введения конвертируемости валют. Валютный протекционизм в условиях либерализации международных валютных отношений.

Особенности валютных ограничений в России, государствах-членах ЕАЭС и странах СНГ.

11.2.6. Валютные операции и валютные риски

Принципы классификации валютных операций. Валютная позиция. Понятие короткой и длинной валютной позиции. Наличные сделки. Валютные операции с немедленной поставкой («спот»).

Срочные сделки с иностранной валютой. Цели форвардных сделок. Особенности форвардных сделок и их разновидности. Понятие премии и дисконта и формула их расчета. Взаимосвязь форвардных курсов валют и процентных ставок на валютном рынке. Фьючерсные сделки. Сходство и различия между форвардными и фьючерсными сделками.



Опционные сделки и их классификация. Операция «своп»: цели, сущность и значение. Разновидности сделок «своп». Валютные и процентные свопы. Спекулятивные операции на международных валютных рынках.

Валютный арбитраж как валютная операция. Формы валютного арбитража и их эволюция.

Процентный арбитраж. Сущность и формы процентного арбитража.

Современное состояние и виды валютных операций, осуществляемых на российском валютном рынке и перспективы их развития в современных условиях.

Понятие валютного риска. Источники валютных рисков. Методы и способы минимизации валютных рисков. Использование срочных валютных сделок как метод страхования от валютных рисков. Хеджирование.

Защитные оговорки. Односторонние и двусторонние оговорки. Золотая оговорка, причины ее отмены. Валютная и многовалютная оговорки; их формы и особенности применения.

Использование СДР в многовалютных (мультивалютных) оговорках. Комбинированная валютно-товарная оговорка.

Методы регулирования и страхования валютного риска. Установление лимитов открытой валютной позиции как форма управления валютным риском. Использование форвардных сделок, сделок на условиях опциона, сделок «своп» для страхования от валютного риска.

Инструменты и методы управления валютными рисками.

11.2.7. Международные расчеты и их формы

Понятие международных расчетов и условия их осуществления. Корреспондентские счета «Лоро» и «Ностро». Роль национальных валют и золота в международных расчетах.

Валютно-финансовые и платежные условия внешнеторговых сделок.

Формы международных расчетов, их общая характеристика. Эволюция форм международных расчетов. Факторы, влияющие на выбор формы международных расчетов.

Аккредитив, резервный аккредитив, инкассо, расчеты по открытому счету, банковский перевод, авансы, расчеты с использованием векселей, кредитных карточек. Гарантии и контргарантии в международных расчетах. Международные платежные системы. Единая зона платежей в евро: предпосылки формирования и особенности. Система СВИФТ и другие электронные системы международных расчетов.

Практика международных расчетов в России, методы повышения их эффективности. Проблемы расчетов между Россией, государствами-членами ЕАЭС и странами СНГ и пути их урегулирования. Перспективы создания платежного союза в ЕАЭС.

11.2.8. Международный кредит

Сущность, функции и роль международного кредита. Значение кредита во внешней торговле. Международный кредит и конкуренция на мировых финансовых рынках.



Формы международного кредита. Классификация международного кредита по источникам, назначению, видам, валюте займа, срокам и обеспечению.

Фирменный кредит. Взаимосвязь фирменного и банковского кредита. Вексельный кредит. Кредит по открытому счету. Покупательские авансы. Международные банковские кредиты. Экспортные, финансовые и валютные кредиты.

Среднесрочный и долгосрочный международный кредит: фирменный, банковский и межгосударственный кредит. Проектное финансирование.

Кредит покупателю, его особенности.

Понятие мирового рынка ссудных капиталов. Национальные и мировой рынки ссудных капиталов. Мировой денежный рынок. Рынок среднесрочных и долгосрочных кредитов. Механизм функционирования мирового рынка ссудных капиталов. Финансовые инструменты мирового рынка ссудных капиталов. Процентные ставки на мировом рынке ссудных капиталов. ЛИБОР, его проблемы и перспективы замены другими видами базовых ставок. Фиксированные и плавающие процентные ставки. Эволюция процентных ставок на мировом рынке ссудных капиталов.

Формы долгосрочных межгосударственных кредитов. Кредиты международных валютно-кредитных и финансовых организаций. Эмиссия ценных бумаг как форма долгосрочного международного кредита. Иностраные и международные облигационные займы.

Условия международного кредита. Проблема срока и стоимости кредита. Валюта займа и валюта платежа: сумма, срок, условия погашения, стоимость (договорные и дополнительные элементы).

Рынок евровалют и предпосылки его появления. Связь рынка евровалют с национальными рынками ссудных капиталов. Механизм функционирования рынка евровалют. Рынок евродепозитов. Рынок еврооблигаций и еврокредитов. Процентные ставки на рынке евровалют. Россия на рынке евровалют.

Международный лизинг, его виды и формы. Операционный лизинг. Финансовый лизинг. Участники рынка лизинговых услуг. Механизм лизинговых операций. Расчет лизинговых платежей. Преимущества и недостатки лизинга. Лизинг в России.

Понятие факторинга; особенности факторинговой операции. Предпосылки развития факторинга. Виды факторинга. Участники факторинговых сделок. Валютно-финансовые условия факторинговой операции. Определение стоимости факторинговых услуг. Источники формирования средств для факторинга. Факторинг в России и перспективы его развития.

Понятие форфейтинга; особенности форфейтинговой операции. Предпосылки развития форфейтинговой операции. Участники форфейтинговой операции. Валютно-финансовые условия форфейтинга. Преимущества форфейтинга как формы кредитования экспорта. Осуществление российскими банками форфейтинговых услуг в современных условиях.



Государственное кредитование экспорта, его формы. Страхование экспортных кредитов. Экспортно-импортные банки и их организационная форма и международные функции

Формы государственного и межгосударственного регулирования международного кредита.

Регулирование государственного кредита в России, государствах-членах ЕАЭС и странах СНГ.

11.2.9. Международная банковская деятельность и банковское регулирование. Центральные банки

Роль международных/транснациональных банков в международных валютно-финансовых отношениях. Роль международных/транснациональных банков в посткризисном восстановлении и достижении финансовой стабильности.

Организация, структура и особенности современных банковских систем. Особенности банковских систем развитых стран. Особенности банковских систем развивающихся стран. Особенности теневого (альтернативного) банковского сектора.

Проблемы интернационализации и регионализации современных банковских систем. Проблемы формирования банковского союза ЕС.

Банковские риски, механизм и инструменты их минимизации. Суверенные и страновые риски как специфические риски международной банковской деятельности.

Проблемы нестабильности банковской деятельности, несостоятельности и банкротства банков.

Слияния и поглощения международных банков как инструмент укрепления конкурентоспособности.

Системные риски в международной банковской сфере и пути их минимизации.

Центральный банк как экономический институт. Инструменты денежно-кредитной политики центрального банка. Функциональные особенности центральных банков по снижению системной стрессовости и укреплению финансовой стабильности.

Роль центральных банков в минимизации последствий мировых финансовых и общеэкономических кризисов.

Международное банковское регулирование. Международная реформа банковского регулирования (Базель III). Макропруденциальное регулирование. Дерегулирование банковской сферы. Минимальная достаточность капитала, показатели леввериджа и ликвидности. Институциональные и координационные особенности международного банковского регулирования. Особенности банковского регулирования в России. Центральный банк РФ как единый регулятор российского финансового рынка. Перспективы международного банковского регулирования (Базель IV).

Международные, региональные и национальные банки развития. Особенности банков развития XXI века.



11.2.10. Международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации

Классификация и общая характеристика международных валютно-кредитных и финансовых организаций. Предпосылки их создания, цели и роль.

Международный валютный фонд (МВФ). Ресурсы МВФ и распределение голосов стран-участниц в МВФ. Структура управления МВФ, ее эволюция. Роль и место МВФ в международных валютно-кредитных отношениях. Отражение специфики различных групп стран в деятельности МВФ. Политика МВФ в области валютных курсов и ограничений. Ресурсная база деятельности МВФ. Роль кредитов МВФ в обеспечении сбалансированности платежных балансов и достижении финансовой стабильности. Стабилизационные программы МВФ.

Взаимодействие России с МВФ. Кредиты МВФ, выделенные России для поддержания платежного баланса и структурной перестройки экономики.

Группа Всемирного банка. Международный банк реконструкции и развития (МБРР). Формирование ресурсов Всемирного банка. Кредитная политика МБРР, характеристика его активных операций.

Международная ассоциация развития, Международная финансовая корпорация, особенности их деятельности.

Взаимодействие России с МБРР.

Проблемы повышения эффективности деятельности МВФ и МБРР в условиях глобализации и регионализации мировой экономики и волатильности мировых финансовых рынков.

Региональные банки развития. Предпосылки их возникновения, специфика деятельности, формирование ресурсов.

Межамериканский, Азиатский и Африканский банки развития, их кредитная политика. Перспективы создания Ближневосточного банка развития. Исламский банк развития.

Европейский инвестиционный банк (ЕИБ). Формирование ресурсов и основные направления деятельности ЕИБ. Европейский фонд развития. Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). Формирование ресурсов ЕБРР, особенности и специфика деятельности. Кредитная политика ЕБРР.

Новый банк развития (НБР). Азиатский банк инфраструктурных инвестиций (АБИИ). Евразийский банк развития (ЕАБР).

Банк международных расчетов (БМР). Предпосылки создания, функции, особенности деятельности. Роль БМР в МВФО.

Участие России в деятельности международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организаций.



Примерный перечень вопросов к разделу «Мировые финансы и международные валютно-финансовые отношения»

1. Посткризисные особенности процессов финансовой глобализации и регионализации.
2. Мировая валютная система: основные принципы, этапы эволюции, кризисы. Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы.
3. Конвертируемость валют. Свободно конвертируемая, частично конвертируемая и замкнутая валюты. Внешняя и внутренняя конвертируемость валют.
4. Место России в мировой валютной системе. Конвертируемость рубля.
5. Валютный союз ЕС и особенности еврозоны. Роль евро в международных валютно-финансовых отношениях в посткризисный период.
6. Понятие, структура, формы и функции международной валютной ликвидности. Международные резервы.
7. Платежный баланс, его структура и содержание статей. Методы регулирования платежного баланса.
8. Виды валютных рынков и их эволюция. Современное состояние мировых валютных рынков. Современное состояние региональных и национальных валютных рынков.
9. Особенности валютного рынка в России и механизм его функционирования. Регулирование валютного рынка в России.
10. Фиксированный и плавающий валютные курсы. Предпосылки перехода от фиксированных к плавающим валютным курсам.
11. Роль золота в современных международных валютно-финансовых отношениях. СДР как резервные активы МВФ.
12. Валютная политика и ее формы. Регулирование международных валютных отношений. Валютные ограничения как часть валютной политики. Валютные ограничения по текущим операциям и операциям по движению капитала. Валютные риски и методы их страхования.
13. Формы международных расчетов, их общая характеристика. Эволюция форм международных расчетов. Факторы, влияющие на выбор формы международных расчетов.
14. Сущность, функции и роль международного кредита. Значение кредита во внешней торговле. Международный кредит и конкуренция на мировых рынках. Формы международного кредита. Их классификация по источникам, назначению, видам, валюте займа, срокам и обеспечению.
15. Проблемы интернационализации и регионализации современных банковских систем.
16. Системные риски в международной банковской сфере и пути их минимизации.
17. Инструменты денежно-кредитной политики центрального банка.
18. Международный валютный фонд и группа Всемирного банка как международные финансовые организации.
19. Региональные и национальные банки развития.



Прочая литература

1. Beckmann J., Czudej R. (2017) Exchange rate expectations and economic policy uncertainty // *European Journal of Political Economy*, Vol. 47, pp. 148–162.
2. Буценко И.Н., Селюнина В.С. Анализ платежного баланса страны: подходы, этапы, показатели // *Экономика и бизнес: теория и практика*, 2016. №7, стр. 14–19.
3. Дворецкая А.Е. Перспективы платежного баланса в условиях глобальной экономики // *ЭКО*, 2015. №1, стр. 139–158.
4. Джагитян Э.П. Институционализация экономического механизма группы БРИКС: преимущества и риски Нового банка развития // *Деньги и кредит*, 2015. №6, стр. 28–35.
5. Джагитян Э.П. Совет по финансовой стабильности: на пути к институционализации? // *Мировая экономика и международные отношения*, 2015. Т. 59. №11, стр. 78–90.
6. Ефременко И.Н. Направления развития мировой валютной системы в условиях глобализации // *Финансовые исследования*, 2016. №4, стр. 10–18.
7. Звонова Е.А., Кузнецов А.В. Сценарии развития мировой валютно-финансовой системы: возможности и риски для России // *Мировая экономика и международные отношения*, 2018. Т.62. №2, стр. 5–16.
8. Ишханов А.В., Линкевич Е.Ф. Ямайская валютная система: проблемы и пути реформирования // *Финансы и кредит*, 2013. №34, стр. 41–46.
9. Кондратов Д.И. Актуальные подходы к реформированию мировой валютной системы // *Экономический журнал ВШЭ*, 2015. Т. 19. №1, стр. 128–157.
10. Красавина Л.Н. Контуры стратегии развития интеграции: от Евразийского экономического союза к экономическому и валютному союзу с единой валютой в аспекте опыта зоны евро // *Экономические стратегии*, 2015. т.17. №7 (132), стр. 6–13.
11. Красавина Л.Н. Реформы мировых валютных систем: ретроспективный и актуальный анализ // *Деньги и кредит*, 2017. №4, стр. 14–23.
12. Материалы российских и зарубежных информационных агентств и текущих публикаций по вопросам МВФО.
13. Монастырский Д.И. БРИКС и МВФ: проблемы реформы голосующих квот // *Экономика и предпринимательство*, 2015. №12, стр. 493–499.
14. Морозкина А.К. Новый банк развития в глобальной финансово-экономической архитектуре // *Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика*, 2015. №2, стр. 89–105.
15. Никулина О.В., Гусева Ю.В., Сильченко Н.В. Особенности поддержки малого и среднего предпринимательства в вопросах получения международного кредита для обеспечения эффективной деятельности на внутреннем и внешнем рынках // *Экономика и предпринимательство*, 2015. Т.5. №2, стр. 1019–1025.
16. Столбова Е.Д. Характеристика современной деятельности Международного валютного фонда и Международного банка реконструкции и развития // *Экономика и управление: проблемы, решения*, 2017. Т. 2, №3, стр. 12–16.



17. Шелепов А.В. Новые и «традиционные» многосторонние банки развития: результаты и перспективы сотрудничества // Вестник международных организаций: образование, наука, новая экономика, 2017. №1, стр. 127–147.
18. Baker K., Riddick Leigh A. *International Finance: A Survey*. Oxford University Press, 2013.
19. Georgiadis G., Jančoková M. (2017) Financial globalisation, monetary policy spillovers and macro-modelling: Tales from 1001 shocks. ECB Working Paper 2082, European Central Bank.
20. Hirata H., Ayhan Kose M. and Otrok C. (2013) Regionalization vs. globalization. Federal Reserve Bank of St. Louis. Working Paper Series. WP 2013-002A; IMF Working Paper WP/13/19.
21. International Monetary Fund (2018) World economic outlook: Brighter prospects, optimistic markets, challenges ahead.
22. Krugman P., Obstfeld M., Melitz M. *International Finance: Theory and Policy*. 10th edition. Pearson, 2014.
23. Major A. *Architects of Austerity: International Finance and the Politics of Growth*. Stanford University Press, 2014.
24. Meng J. (2016) Asian emerging-market currencies in the international debt market (1994–2014). *Journal of Asian Economics*, Vol. 42, pp. 20–32.
25. Pina G. (2017) International reserves and global interest rates. *Journal of International Money and Finance*, Vol. 74, pp. 371–385.
26. Джагитян Э.П. Макропруденциальное регулирование банковской системы как фактор финансовой стабильности. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 215 с.
27. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения: учебник для вузов / Л.Н. Красавина и др.; под ред. Л.Н. Красавиной. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 535 с.
28. Международные валютные отношения: учебник для вузов /Под ред. М.А. Эскиндарова, Е.А. Звоновой. – М.: Издательство КноРус, 2018. – 539 с.



ФОРМЫ КОНТРОЛЯ ЗНАНИЙ АСПИРАНТОВ

Тип контроля	Форма контроля	2 год	Параметры
Текущий	не предусмотрен	-	
Итоговый	Кандидатский экзамен	+	Устный экзамен

ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ ДИСЦИПЛИНЫ

Дисциплина базируется на лекциях, семинарах и самостоятельной внеаудиторной работе аспирантов.

ОЦЕНОЧНЫЕ СРЕДСТВА ДИСЦИПЛИНЫ

Экзамен состоит из ответа на билет, который включает по одному вопросу из каждой темы, перечисленной в блоке, соответствующем научной специальности диссертации аспиранта. Кроме того, в билет включается вопрос по теме диссертационного исследования.

КРИТЕРИИ ОЦЕНИВАНИЯ КАНДИДАТСКОГО ЭКЗАМЕНА

Оценка уровня знаний (баллы):

Каждый вопрос оценивается по пятибалльной шкале. Итоговая оценка выставляется по 5-балльной шкале по следующему принципу пересчета:

"Отлично" - 5 баллов (по 5-балльной шкале);

"Хорошо" - 4 баллов (по 5-балльной шкале);

"Удовлетворительно" - 3 балла (по 5-балльной шкале);

"Неудовлетворительно" - 2 балла (по 5-балльной шкале).

Критерии оценивания

	Баллы
Ответ полный без замечаний, продемонстрированы знания по специальной дисциплине	5
Ответ полный, с незначительными замечаниями	4
Ответ не полный, существенные замечания	3
Ответ на поставленный вопрос не дан	2



ПРОГРАММНЫЕ СРЕДСТВА ДИСЦИПЛИНЫ

Для успешного освоения дисциплины, аспирант использует следующие программные средства:

- MS Word, MS Power Point
- Браузеры

МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

Стационарный компьютер или ноутбук, проектор.