



**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
«Экономика»**

Научные специальности: 5.2.1 Экономическая теория 5.2.2. Математические,
статистические и инструментальные методы экономики 5.2.3 Региональная и отраслевая
экономика 5.2.4 Финансы 5.2.5 Мировая 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
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
Суринов А.Е., д.э.н.,
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 № 129 от «28» июня 2022 г.

Москва – 2022

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	Лекционные и семинарские занятия с



		конструкции, гипотезы и исследовательские вопросы	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
Универсальные компетенции	УК-6	Способность определять место своего исследования в контексте мировой научной повестки, предлагает новые направления исследования вопроса	Лекционные и семинарские занятия с разбором примеров современных исследований, самостоятельная работа по изучению литературы и источников
Универсальные компетенции	УК-7	Способность демонстрировать способность аргументировать свою позицию сжато и убедительно в письменной форме	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	Посещение лекций, участие в научных и



		работы в образовательной организации, в том числе руководство научно-исследовательской работой студентов	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 сдает кандидатский экзамен по общей части и одной из частей (если соответствующая часть разбита на разделы, то по одному из разделов) в соответствии с научной специальностью его научно-квалификационной работы (диссертации).

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

Содержание (программа кандидатского экзамена)

Общая часть

Часть 1. Микроэкономика

1.1. Индивидуальное поведение: теория потребителя

Предпочтения и полезность. Выбор потребителя. Спрос и сравнительная статика. Декомпозиция Слуцкого. Межвременные предпочтения 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. 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. Виды издержек. Минимизация издержек и свойства функций издержек. Максимизация прибыли и предложение конкурентной фирмы в краткосрочной и долгосрочной перспективе.

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 в краткосрочной и долгосрочной перспективе. 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. Провалы рынков при наличии экстерналий, общественных благ и асимметричной информации.

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. Провалы 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.

Часть 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. 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. Бюджетный дефицит и государственный долг.. Инфляция, экономический рост и проблема финансирования государственного долга. Межвременной подход к анализу бюджетного дефицита. Межвременное бюджетное ограничение правительства. Правила фискальной политики. Взаимосвязь фискальной и монетарной политики. Неприятная монетарная арифметика Саржента – Уоллеса. Платежеспособность государства по долгу.



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. Основные трансмиссионные каналы монетарной политики: 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. 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. Конвергенция и дисперсия доходов на душу населения: β - и σ -конвергенции. Эндогенные теории роста. АК модель и отсутствие убывающей отдачи от масштаба. Модели роста и ловушка бедности. Модель Лукаса и модель R & D. Природа знаний и детерминанты его накопления. Стимулы для R&D инноваций. 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.

Часть 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.

Части по специальностям

Часть 4. Специальность 5.2.1 Экономическая теория

Раздел 4.1. Макроэкономическая теория

4.1.1. 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.

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.

4.1.2. 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.

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.

4.1.3. 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.

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.



4.1.4. 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.

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.

4.1.5. 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.

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.

4.1.6. 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 несоординированного 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.

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.

4.1.7. 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 рисковые 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.

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.

4.1.8. 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.

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.

4.1.9. 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.

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.

4.1.10. 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.

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.

4.1.11. 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.

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.

Раздел 4.2. История экономической мысли и методология экономической науки

4.2.1. 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.

4.2.2. 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.

4.2.3. 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».

4.2.4. 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.

4.2.5. Институционализм.

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

4.2.6. 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.

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

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

4.2.8. 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).

4.2.9. 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.

4.2.10. Новая институциональная теория.



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

4.2.11. Мейнстрим экономической науки XX в.

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

4.2.12. 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.

4.2.13. 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".

4.2.14. 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.

Дополнительная литература

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

Часть 5. Специальность 5.2.2. Математические, статистические и инструментальные методы экономики

5.1. Модели бинарного выбора.

Линейная вероятностная модель (недостатки и преимущества). Probit и Logit модели. 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
2. G.S. Maddala (1987), Limited-dependent and qualitative variables in econometrics, Cambridge university press.

5.2. 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.
2. G.S. Maddala (1987), Limited-dependent and qualitative variables in econometrics, Cambridge university press.

5.3. Модели с ограниченными значениями зависимой переменной

Усеченные выборки. Оценивание регрессионных моделей по усеченным данным. Предельные эффекты и прогнозы для условного и безусловного математического ожидания зависимой переменной и вероятности усечения. Цензурированные выборки. 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. 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.
2. G.S. Maddala (1987), Limited-dependent and qualitative variables in econometrics, Cambridge university press.



5.4. 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

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

Дополнительная литература

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

5.5. 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

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

Дополнительная литература

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

5.6. 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

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

Дополнительная литература



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

5.7. Динамические модели панельных данных

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

Основная литература

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

Дополнительная литература

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

5.8. Временные ряды и случайные процессы

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.

Основная 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.

5.9. 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.

5.10. Линейные модели для нестационарных одномерных временных рядов

Модели с детерминированным трендом и модели с единичным корнем. Модели ARIMA(p,d,q). 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.

Часть 6. Специальность 5.2.3 Региональная и отраслевая экономика

Раздел 6.1. Экономика промышленности

6.1.1. 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.

6.1.2. 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.

6.1.3. 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.

6.1.4. 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.

6.1.5. 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.

Основная 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

Раздел 6.2. «Экономика сельского хозяйства и АПК»

6.2.1. Сельское хозяйство как отрасль

Отрасль с совершенной конкуренцией; Земля как средство производства; Зависимость от природного фактора; Паритет цен; Особенности предложения сельхозпродукции. Особенности спроса на сельскохозяйственную и продовольственную продукцию. Низкая эластичность спроса на продукты питания по цене; Низкая эластичность спроса на продовольствие по доходу; Закон Энгеля; Долгосрочная фермерская проблема; Имобильность ресурсов в сельском хозяйстве; Краткосрочная фермерская проблема; Особенность поведения семейной фермы; Эффект загибания кривой предложения.

6.2.2. Аграрная структура. Сельскохозяйственные предприятия

Типы сельскохозяйственных предприятий. Товарность; Натуральные и товарные фермы; Физический размер фермы; Экономический размер фермы; Полная и частичная занятость; Семейное сельскохозяйственное предприятие; Коллективное сельскохозяйственное предприятие; Антрепренерское сельскохозяйственное предприятие; Современная структура сельского хозяйства в развитых странах мира.

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



6.2.3. Структура агробизнеса.

Агропромышленная интеграция. Особенности интеграции в аграрном секторе в отличие от промышленности. Вертикальная интеграция; Производственная контрактация; Интеграция собственности; Причины интеграции в аграрном секторе.

Сельскохозяйственная кооперация. Принципы кооператива; Виды кооперативов. Отличие кооператива от схожих коллективных форм предприятия.

Агропромышленный комплекс. Агробизнес; Сферы АПК и особенности их современного развития; Характеристика сфер АПК; Организованные и неорганизованные рынки.

Сельскохозяйственный маркетинг. Институциональный аспект маркетинга; Анализ структуры рынка; Продовольственные цепочки; Маркетинговые издержки (рыночная маржа); Первичный спрос; Производный спрос; Первичное предложение; Производное предложение; Их эластичности; Фьючерсный рынок; Фьючерсный контракт; Форвардный контракт; Хеджирование.

Особенности сельскохозяйственного кредита. Кредитный кооператив; Райффайзенские кооперативные принципы; Складские расписки; Ипотечный кредит; Трастовый договор; Товарный кредит; Операционный лизинг; Заказ на выполнение работ; Финансовый лизинг.

6.2.4. Земельные отношения

Специфика земли как фактора аграрного производства. Почвенное плодородие; Двойственная функция земли в сельском хозяйстве; Имобильность земли как фактора производства;

Земельная рента и цена земли. Предельные земли; Условно начисляемая рента; Цена земли; Оценка недвижимости в сельском хозяйстве.

Земельная собственность. Виды земельной собственности (государственная, публичная, общинная, частная); Частная земельная собственность; Правомочия собственника: владение, распоряжение, пользование; Аренда; Издольщина; Лендлорд; Траст, доверительное управление; Пожизненное владение; Эмфитевзис; Государственная земельная собственность; Теория разделенной земельной собственности; Аренда земель; Механизм разделения риска; Разделение затрат.

Земельные реформы. Цели реформ; Типы реформ; Бенефициант реформы; Компенсационная и экспроприационная реформа; Деколлективизация.

6.2.5. Агропродовольственная политика

Политэкономия и эволюция государственного регулирования агропродовольственного сектора. Группы интересов в аграрной политике. Механизмы лоббирования в АПК

Экономика государственного регулирования агропродовольственного сектора. Производственная квота; Выведение земли из производства; Закупочная интервенция; Буферные запасы; Реализационная интервенция; Прямые ценовые субсидии; Минимальная гарантированная цена; Разностные платежи; Импортный тариф; Переменный импортный тариф; Экспортные субсидии; Экспортные субсидии; Импортные тарифы и квоты; Структурная политика.

Методы оценки уровня государственной поддержки: номинальный и эффективный коэффициенты, Агрегированная мера поддержки, PSE и CSE

Соглашение по сельскому хозяйству Уругвайского раунда ВТО; Меры зеленой и желтой корзины; Имплементационный период, Связывание уровней поддержки и тарифов, Тарификация



6.2.6. Мировые продовольственные системы

Продовольственная безопасность и ее составляющие

Понятие устойчивого сельского хозяйства, климатоориентированного сельского хозяйства

Сельскохозяйственные потери и пищевые отходы: понятие, масштаб, меры по их сокращению

Основные тренды в системе питания в мире; Голод, недостаточность питания; Ожирение; Новые тренды в спросе на продовольствие

Мировое сельское хозяйство; Основные производители, экспортёры и импортеры основных сельскохозяйственных товаров; Факторы размещения и особенности территориальной структуры различных отраслей сельского хозяйства. Основные тренды в мировой продовольственной торговле

Основная литература

1. Е.Серова. Аграрная экономика. М.: Издательский дом ГУ-ВШЭ, 1999. (учебник)
2. D. Gale Johnson. (1991) World Agriculture in Disarray. London: Macmillan Press Ltd.
3. М. Трейси. Сельское хозяйство и продовольствие. Введение в теорию, практику и политику. СПб.: Эк. школа. 1995
4. У. Кёстер. Основы анализа аграрных рынков. М.: Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2022
5. Серова Е. В., Шик О. В. Мировая аграрная политика. М.: Издательский дом ГУ-ВШЭ, 2007.
6. K. Anderson. Agricultural Trade, Policy Reforms, and Global Food Security. Palgrave Macmillan, 2016
7. Food Security and Nutrition (ed. Ch.Galanakis). Elsevier, 2020
8. The State of Food Security and Nutrition in the World, various years (annual). FAO
9. Соглашение по сельскому хозяйству (ВТО, Уругвайский раунд многосторонних торговых переговоров)
10. C. Campanhola and S. Pandey. Sustainable Food and Agriculture. FAO and Elsevier. 2019

Раздел 6.3. Экономика сферы 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. Якобсон 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. Андреев С.Н. Маркетинг некоммерческих субъектов. – М.: Издательство «Финпресс», 2002.
3. Абанкина И. В., Абанкина Т. В. Равенство прав vs равенство возможностей в сфере высшего образования // Журнал Новой экономической ассоциации. 2020. Т. 47. № 3. С. 205-214. doi
4. Абанкина Т. В., Николаенко Е. А., Романова В. В. Экономический потенциал сферы культуры и досуга в России и странах ОЭСР // Журнал Новой экономической ассоциации. 2020. Т. 46. № 2. С. 98-117.
5. Бабич А.М., Егоров Е.В., Жильцов Е.Н. Экономика социального страхования. М., ТЕИС, 1998.
6. Берман Б., Эванс Дж.Р. Розничная торговля: стратегический подход, 8-е издание. Пер. с англ. – М.: Издательский дом «Вильямс», 2003.
7. Гурвич Е., Сони́на Ю. Микроанализ российской пенсионной системы. // Вопросы экономики, 2012, №2, сс. 27-51.
8. Жильцов Е.Н., Казаков В.Н., Восколович Н.А. Экономика сферы платных услуг. – Казань, 1996.
9. Клячко Т.Л. и др. Стратегии адаптации высших учебных заведений: экономический и социологический аспекты. М.: ГУ ВШЭ, 2002.
10. Клячко Т. Л., Новосельцев А. В., Одоевская Е. В., Синельников-Мурылев С. Г. Уроки пандемии коронавируса и возможное изменение механизма финансового обеспечения деятельности вузов // Вопросы образования. 2021. № 1. С. 8-30.
11. Колосницына М.Г., Шейман И.М., Шишкин С.В. (ред.). Экономика здравоохранения. 2-е изд. М.: ГЭОТАР, 2018.
12. Котлер Ф. Маркетинг в третьем тысячелетии. – М.: АСТ, 2001.
13. 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.
14. Ле Гранд Дж. Другая невидимая рука: предоставление общественных услуг на основе выбора и конкуренции. М.: Изд-во ИЭП им Е.Т.Гайдара, 2011.
15. Малева Т., К. Юдаева (2013). Пенсионная система в России: инерция выживания или стратегия развития? / В сб. «Развитие человеческого капитала» / М., Дело.
16. Малева Т.М., Овчарова Л.Н. (ред.). Социальная поддержка: уроки кризисов и векторы модернизации. М.: РАНХиГС, 2010.
17. Морозова Е.Я. Экономика и организация предприятий социально-культурной сферы: Учеб. Пособие/ Е.Я. Морозова, Э.Д. Тихонова. – СПб.: Михайлов, 2002.
18. Неформальные платежи за медицинскую помощь в России. Научные доклады МОНФ, №142, 2003 (www.mpsf.org).
19. Орлов-Карба П.А. Обязательное социальное страхование в Российской Федерации. М.: ИД ГУ ВШЭ, 2007.



20. Пенсионная реформа: социальные и экономические аспекты. М. Институт экономики переходного периода, научные труды, №59Р, 2003 (www.iet.ru)
21. Пенсионная система: модель для России и зарубежный опыт. Научные доклады МОНФ, №140, 2003 (www.mpsf.org).
22. Рубинштейн А.Я. Экономика социального сектора: проблемы теории. — М., 2004.
23. Рубинштейн А.Я. Тенденция и закономерности потребления услуг организаций исполнительских искусств. Журнал Новой экономической ассоциации. 2012, №2.
24. Селезнева Е. В., Синявская О. В., Горват Е. С. Интеграция медицинского и социального обслуживания пожилых в России: успехи и барьеры // Вопросы государственного и муниципального управления. 2022. № 1. С. 148-169.
25. Синявская О. В., Якушев Е. Л., Червякова А. А. Российская пенсионная система в контексте долгосрочных вызовов и национальных целей развития. М. : Издательский дом НИУ ВШЭ, 2021.
26. Синявская О.В. Политика повышения пенсий последних лет: результаты и ограничения. // SPERO, 2012, №16 (<http://spero.socpol.ru/current.shtml>)
27. Стратегии адаптации высших учебных заведений: экономический и социологический аспекты. Под ред Т.Л.Клячко. М., ГУ-ВШЭ, 2002.
28. Титова Н.Л. Путь успеха и неудач: стратегическое развитие российских вузов. М.: МАКС-Пресс, 2008.
29. Шевский В. И., Шейман И. М., Шишкин С. В. Новые модели первичной медико-санитарной помощи: зарубежный опыт и российские перспективы // Электронный научный журнал "Социальные аспекты здоровья населения". 2022. Т. 68. № 2. Статья 2. doi
30. Шишкин С. В., Шейман И. М., Потапчик Е. Г., Понкратова О. Ф. Анализ состояния страховой медицины в России и перспектив ее развития / Рук.: С. В. Шишкин. М. : Издательский дом НИУ ВШЭ, 2019.
31. Шишкин С.В. Экономика социальной сферы . М., ГУ-ВШЭ, 2003.
32. Шейман И.М. Теория и практика рыночных отношений в здравоохранении. М.: ИД ГУ ВШЭ, 2007.
33. Финансовые аспекты реформирования отраслей социальной сферы. М. Институт экономики переходного периода, научные труды, №60Р, 2003 (www.iet.ru)
34. Экономические основы культурной деятельности (в 3х томах). Под ред. А.Я.Рубинштейна. Государственный институт искусствознания, Институт социальной экономики. Изд-во «Алетейя», СПб., 2002.
35. Якобсон Л. И., Рудник Б. Л. Экономические аспекты культурной политики в постсоветской России // Общественные науки и современность. 2015. № 5. С. 35-47.
36. Barr, N. (2012), *The Economics of the Welfare State*. Oxford: Oxford University Press. 5th edn.
37. Becker G. *Human Capital*. – N.Y.: Columbia University Press, 1964.



38. Bilts M., Klenow P. Does schooling cause growth? // *American Economic Review*. – 2000. – № 5. – P. 1160–1183
39. Clemants B., F. Eich, S. Gupta (2014). Equitable and Sustainable pensions. IMF.
40. Bilts M., Klenow P. Does schooling cause growth? // *American Economic Review*. – 2000. – № 5. – P. 1160–1183.
41. 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>
42. 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/oen/gpr059>
43. 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.
44. Hanushek, E., Kimko, D., Schooling, Labor-Force Quality, and the Growth of Nations // *American Economic Review* – 2000 – Vol. 90, № 5, P. 1184-1208.
45. Kotler, Philip; Lee, Nancy R. Marketing in the Public Sector: The Final Frontier. *Public Manager*; Vol. 36, Iss. 1, (Spring 2007): 12-17.
46. 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.
47. 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>
48. Pritchett L. Where has all the education gone? *World Bank Economic Review*. – 2001. – № 3. P. 367–391.
49. Schulz T. *The Economic Value of Education*. – New York: Columbia U. Press, 1963.

Раздел 6.4. Экономика народонаселения и экономика труда

6.4.1. 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.

6.4.2. 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.

6.4.3. 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.



6.4.4. 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.

6.4.5. 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.

6.4.6. 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.

6.4.7. 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.



6.4.8. 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.

Дополнительная литература

1. Колосницына М.Г. Экономика труда. М., «Магистр», 1998.
2. Рощин 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. Роцин. М.: Центр стратегических разработок, 2017.
14. Российский работник: образование, профессия, квалификация / Под ред. В. Е. Гимпельсона, Р. И. Капелюшникова. М.: Издательский дом НИУ ВШЭ, 2011.
15. Заработная плата в России: эволюция и дифференциация / Под ред. В. Е. Гимпельсона, Р. И. Капелюшникова. 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.

Раздел 6.5. Экономика окружающей среды и природных ресурсов

6.5.1. Устойчивое развитие.

Ключевые экологические и ресурсные проблемы мира. Понятие устойчивого развития. Широкое и узкое понимание устойчивого развития. Сильная и слабая устойчивость.

Показатели устойчивого развития. «Экологический след». Чистые скорректированные сбережения. Цели устойчивого развития.

Взаимосвязь экономического роста и экологических проблем. «Зеленый» рост. Экологическая кривая Кузнецца. «Декаплинг»

6.5.2. Экономическая оценка окружающей среды

Экономическая оценка окружающей среды: биоцентрический и



антропоцентрический подходы. Природный капитал и экосистемные услуги. Методы экономической оценки окружающей среды. Выявленные предпочтения и скрытые предпочтения. Метод гедонистических цен. Метод транспортных затрат. Метод выявления компенсаций. Условно-опросный метод.

6.5.3. Экстерналии и способы их преодоления

Провалы рынка. Экстерналии и их регулирование. Трагедия общие ресурсов. Налог Пигу. Теорема Коуза. Анализ Г. Хардина. Подход Э. Остром. Роль институтов.

6.5.4. Инструменты экологической политики

Административные и рыночные инструменты экологической политики. Технологические стандарты. Налоги на выбросы. Субсидии на сокращение выбросов. Система “cap-and-trade”. Сравнительный анализ различных инструментов.

6.5.5. Экономический анализ использования невозобновляемых природных ресурсов

Примеры невозобновляемых природных ресурсов. Понятие ресурсов и запасов. Издержки извлечения и факторы, влияющие на них. Динамическая эффективность извлечения невозобновляемых природных ресурсов. Правило Хотеллинга. Правило Хартвика.

6.5.6. Энергетические ресурсы и энергетический переход

Энергетический баланс мира. Распределение ресурсов нефти, природного газа и угля. Специфика ценообразования на энергетические ресурсы. Роль ОПЕК. Возобновляемые энергетические ресурсы. Метрики стоимости использования различных типов энергетических ресурсов. Факторы межтопливной конкуренции. Энергетический переход.

6.5.7. Проблема истощения возобновляемых природных ресурсов

Экономика водных ресурсов. Поверхностные и подземные воды. Права собственности на водные ресурсы. Рипарианская и апроприативная доктрины. Значение передачи прав собственности на водные ресурсы.

Экономика рыбных ресурсов. Модель Р. Гордона. Максимальный устойчивый улов. Торгуемые квоты на вылов рыбы.

Экономика лесных ресурсов. Типы экосистемных услуг, предоставляемых лесами. Типы лесопользования. Провалы рынка, возникающие при использовании лесных ресурсов.

6.5.8. Экономика изменения климата

Причины изменения климата. Парниковый эффект. Динамика и география выбросов парниковых газов. Последствия климатических изменений.

Интегрированные оценочные модели. Цепочка «экономический рост – выбросы – концентрация – последствия – ущерб». Кривые предельных издержек сокращения и кривые предельного ущерба. Особенности дисконтирования.

Международное сотрудничество в области изменения климата. Киотский протокол и Парижское соглашение.

6.5.9. Устойчивое развитие в стратегиях компаний



Природоохранные стратегии компаний. Окружающая среда в концепции корпоративной социальной ответственности. Концепция «общих ценностей». ESG. Экологические стандарты и их роль в глобальной конкуренции.

Рекомендуемая литература

1. Tietenberg T., Lewis L. Environmental and Natural Resource Economics. Routledge, 2018.
2. Kolstad C. Environmental Economics. Oxford University Press, 2010.
3. Economics of Environment: Selected readings. Ed. By R. Stavins. Edward Elgar, 2019.
4. Бобылев С.Н. Экономика устойчивого развития. М., КноРус, 2021.
5. Фридман А.А. Экономика истощаемых природных ресурсов. М., Издательский дом ВШЭ, 2010.

Раздел 6.6. Бухгалтерский учет и аудит

6.6.1. Базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила бухгалтерского учета. Фундаментальные этические и профессиональные принципы бухгалтерского учета. Национальные и международные принципы ведения бухгалтерского учета. Регулирование бухгалтерского учета на национальном и международном уровне. Эволюция подходов к развитию принципов ведения бухгалтерского учета. Содержание основополагающих принципов бухгалтерского учета: денежная оценка, имущественная обособленность, непрерывность, двойная запись, сплошная регистрация фактов хозяйственной жизни, документальное оформление, временная определенность, инвентаризация, хронологическая последовательность, осмотрительность, приоритет содержания перед формой. Международные законодательные источники. Понятие и значение «существенности» в бухгалтерском учете.

6.6.2. История развития методологии, теории и организации бухгалтерского учета. Бухгалтерский учет: предпосылки возникновения. Язык бухгалтерского учета. Появление дуальных счетов. Двойная запись, балансовая триада. Баланс финансовых результатов в венецианской системе учета. Практика построения первых балансов. Статическая идеология бухгалтерского учета. Правовой и финансовый учет Ж. Савари. Теория многообразия балансов. Динамическая идеология бухгалтерского учета. Идеология актуарного бухгалтерского учета.

6.6.3. Системы и стандарты бухгалтерского учета. Регулирование и стандартизация правил ведения бухгалтерского учета при формировании отчетных данных. Правовые основы российских стандартов бухгалтерского учета (РСБУ): состав нормативной базы, требования и правила ведения учета в российских организациях, особенности российских стандартов бухгалтерского учета, содержание отраслевых стандартов бухгалтерского учета. Особенности разработки и принятия МСФО. Возможности по выражению суждения о принятии/внесении изменений в МСФО.

6.6.4. Особенности формирования бухгалтерской (финансовой, управленческой, налоговой и др.) отчетности по отраслям, территориям и другим сегментам хозяйственной деятельности. Элементы финансовой отчетности. Качественные характеристики полезной финансовой информации. Концептуальные основы представления финансовой отчетности. Достоверное представление и соответствие МСФО. Допущение о непрерывности деятельности компании. Представление расходов по функции расходов или «метод себестоимости продаж». Структура отчёта о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе. Минимальный состав промежуточной финансовой отчётности, включая раскрытие информации. Учётная политика, изменения в бухгалтерских оценках и ошибки по МСФО (IAS) 8 Классификация и оценка финансовых активов. Справедливая



стоимость или стоимость переоценки в качестве предполагаемой стоимости. Признание выручки по договорам с покупателями. Запасы и оценка запасов по МСФО (IAS) 2. События после отчётного периода. Критерии признания и первоначальная оценка основных средств. Капитализация затрат по займам. Модель учёта по первоначальной и переоцененной стоимости. Затраты по займам. Капитализируемые затраты по займам. Общекорпоративные кредиты и займы. Ставка капитализации и средняя балансовая стоимость актива (СБСА). Принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации об аренде. Обесценение актива. Расчёт ценности использования актива. Признание и оценка убытка от обесценения. Тест на обесценение единицы, генерирующей денежные средства (ЕГДС). Особенности учета нематериальных активов. Вероятный приток будущих экономических выгод. Порядок учёта инвестиционной недвижимости и соответствующие требования к раскрытию информации (МСФО (IAS) 40). Модель учёта по первоначальной и по справедливой стоимости. Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы. Порядок учёта налогов на прибыль (МСФО (IAS) 12). Учёт финансовых инструментов, представления и раскрытия информации в Примечаниях. Финансовые активы, финансовые обязательства и долевые инструменты. Кредитный убыток. Эффективная процентная ставка, скорректированная с учетом кредитного риска. Риски, связанные с финансовыми инструментами. Возможность классифицировать финансовый актив как оцениваемый по справедливой стоимости через отчет о прибылях и убытках. Последующая оценка финансовых обязательств. Учет хеджирования. Хеджирование справедливой стоимости. Хеджирование денежных потоков. Хеджирование чистой инвестиции в иностранную компанию. Прекращение признания финансовых активов и обязательств. Влияние изменений валютных курсов. Консолидированная финансовая отчётность. Показатель отношения цены и прибыли на акцию (P/E). Базовая прибыль на акцию. Прибыль, причитающаяся владельцам обыкновенных акций (ПОА). Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (СВКОАО). Льготная эмиссия и выпуск прав. Порядок учета и раскрытия информации по вознаграждениям работникам МСФО (IAS) 19. Вопросы подготовки внешних финансовых отчетов для объединенных предприятий, ассоциированных компаний и совместного предпринимательства. Классификация финансовых инструментов, включая финансовые инструменты, подлежащие «раздельной классификации». Представление отчетности и дополнительное раскрытие информации. Раскрытие информации о комплексе нематериальных факторов создания стоимости, характеризующих состояние интеллектуального капитала в бизнесе. Подготовка отчетов о движении денежных средств (как для отдельных компаний, так и консолидированных). Востребованность финансовых отчетов инвесторами для принятия решений.

6.6.5. Применения современных информационных и коммуникационных технологий в области бухгалтерского учета и отчетности. Роль бухгалтерской отчетности в принятии инвестиционных решений. Значение бухгалтерской отчетности и ее анализа. Сложившаяся практика применения законодательства (ПЗ). Сравнение IT-систем по своевременному формированию финансовой отчетности. Отчетность в режиме реального времени вместо быстрого закрытия. Скользящая отчетная дата и отчетный период по выбору пользователя. Изменение структуры финансовой отчетности при переводе в электронный вид. Особенности формата XBRL. Статико-динамическая система элементов финансовой отчетности. Статико-динамический план счетов. Метод синхронной мультипликации в бухгалтерском учете.

6.6.6. Анализ хозяйственной деятельности. Исходные парадигмы, базовые концепции, основополагающие принципы, постулаты и правила экономического анализа.



Теоретические и методологические основы и целевые установки экономического анализа.

6.6.7. Аудиторская деятельность. Сущность и значение аудиторской деятельности. Правовые основы регулирования аудиторской деятельности. Особенности саморегулирования в сфере аудиторской деятельности в Российской Федерации. Виды аудиторских услуг. Контроль достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности и роль аудита. Особенности аудита бухгалтерской (финансовой) отчетности аудируемого лица, в бухгалтерской и финансовой документации которого содержатся сведения, составляющие государственную тайну.

6.6.8. Методы аудита, контроля и ревизии. Информационная база аудиторской деятельности и аудиторские доказательства. Аудиторские доказательства и процедуры. Использование аудитором результатов работы эксперта. Оценка существенности в аудите. Аудиторская выборка. Аудиторское заключение по бухгалтерской (финансовой) отчетности.

6.6.9. Регулирование и стандартизация правил ведения аудита, контроля и ревизии. Стандарты аудиторской деятельности. Понятие, назначение и классификация стандартов аудиторской деятельности. Оценка системы внутреннего контроля аудируемых лиц. Разработка плана и программы аудита.

Рекомендуемая литература

1. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н (ред. от 24.12.2010, с изм. от 08.07.2016) «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации».
2. Соколов Я. В. Основы теории бухгалтерского учета. М.: Финансы и статистика, 2000. 296 с.
3. Сухарев И. Р. Стерео бухгалтерия. М.: ИЦП «Маска», 2014. 384 с.
4. The IFRS Taxonomy Illustrated 2015 / International Financial Reporting Standards Foundation, March 2015.
5. Сухарев И. Р. Правила формирования финансовой отчетности и ее состав по МСФО и РСБУ. Бухгалтерский баланс // МСФО: практика применения. 2007. № 2 (8).
6. Кутер М.И. Введение в бухгалтерский учет: Учебник. – Краснодар: Просвещение-ЮГ, 2012. – 512 с. 1000 экз. ISBN 978-5-93491-475-3

Раздел 6.7. Экономическая статистика

6.7.1. Источники статистической информации.

Официальная статистика. Элементы международной статистической системы. Основопологающие принципы официальной статистики. Международные статистические стандарты: концепции показателей, классификации, принципы распространения данных. Национальная статистическая система. Конфиденциальность статистических данных. Административные данные. Большие данные, как источник статистической информации. Оценка качества статистических данных.

6.7.2. Национальные счета.

Система национальных счетов – инструмент макроэкономического анализа и методологическая основа экономической статистики. Границы сферы производства в СНС. Институциональные единицы. Рыночное и нерыночное производство. Коллективные и индивидуальные услуги. Потoki и запасы экономической стоимости. Экономические операции и их классификация. Институциональные секторы экономики.



Экономическая территория. Ее резиденты. Центр экономического интереса. Национальная экономика и остальной мир.

Общая схема СНС, взаимосвязь и последовательность национальных счетов. Консолидированные счета и счета институциональных секторов. Методы расчета ВВП. Счет товаров и услуг как инструмент согласования показателей СНС.

Выпуск и промежуточное потребление. Потребление основного капитала. Показатели СНС на валовой и на чистой основе. Цена потребителя, основная цена и цена производителя. Валовая добавленная стоимость и ВВП. Отражение налогов в СНС.

Счета образования доходов и распределения первичных доходов. Счета вторичного распределения и перераспределения доходов в натуральной форме. Валовой национальный располагаемый доход. Национальный доход как категория СНС в соответствии с концепцией дохода Дж. Хикса. Оплата труда, заработная плата и отчисления на социальное страхование. Прибыль и смешанный доход. Классификация расходов на потребление по целям. Социальные трансферты в натуральной форме. Расходы на потребление и фактическое конечное потребление товаров и услуг. Скорректированный располагаемый доход. Валовое национальное сбережение.

Определение и классификация экономических активов. Счета накопления. Счет операций с капиталом. Капитальные трансферты. Финансовый счет, финансовые активы и обязательства. Баланс активов и пассивов СНС.

Региональная и экстра-региональная экономика. Резиденты региональной экономики. Особенности измерения макроэкономических показателей регионального уровня.

Система таблиц «Затраты-выпуск» - детализированное описание хозяйственных связей в экономике. Таблицы ресурсов и использования. Симметричная матрица «Затраты-выпуск». Коэффициенты прямых и полных затрат.

Сателлитные счета СНС. Система природно-экономический учета – новая макроэкономическая статистическая система.

6.7.3. Статистика цен и физических объемов

Индексы стоимости, цен и физического объема. Индексы цен и физических объемов по Ласпейресу и Пааше. Индекс Лоу. Индекс Фишера, как пример симметричного индекса. Уровни и индексы цен. Базисные и цепные индексы, взаимосвязь между ними. Наборы товаров-представителей («корзины») для измерения динамики цен. Постоянные цены. Влияние качества товара на цену. Гедонические индексы цен.

Стоимость жизни и её статистическая оценка. Методы измерения динамики потребительских цен. Индекс потребительских цен. Базовый индекс потребительских цен. Система гармонизированных индексов потребительских цен Европейского Союза.

Статистика цен производителей. Статистика цен на продукцию с длительным циклом производства.

Методы расчета динамики физических объемов сводных стоимостных показателей.

Международные сопоставления ВВП. Обменный курс и паритет покупательной способности национальной валюты. Основные принципы проведения многосторонних международных сопоставлений ВВП.

6.7.4. Статистика государственных финансов и общественного сектора



Сектор органов государственного управления и государственный сектор экономики. Единицы государственного сектора экономики и сектора органов государственного управления. Расширенное правительство. Национальный банк как институциональная единица. Государственные программы социального страхования. Государственные корпорации. Доля государственного сектора в ВВП. Государственные активы.

Статистика государственных финансов (СГФ). Основные положения руководства по СГФ МВФ. Статистика государственного бюджета. Экономическая и функциональная классификации государственного бюджета. Перекрестная классификация государственного бюджета. Налоговая статистика. Государственный долг. Внешний долг. Внутренний долг.

Нефинансовые показатели статистики государственного сектора.

6.7.5. Статистика внешнеэкономических связей

Платежный баланс. Правила отражения операций в платежном балансе. Стандартные компоненты платежного баланса. Импорт и экспорт товаров и услуг и их регистрация. Нерегистрируемый импорт и экспорт товаров. Внешняя и взаимная торговля в условиях таможенного союза.

Международная инвестиционная позиция. Иностранные инвестиции. Доходы от прямых и портфельных иностранных инвестиций. Резервные активы.

Статистика международной торговли товарами. Концепция статистической территории в статистике внешней торговли товарами. Отечественные и иностранные товары. Таможенная статистика. Товарные классификации в статистике международной торговли. Статистика международной торговли услугами. Цены СИФ и цены ФОБ.

Индексы цен и физических объемов импорта и экспорта. Индекс условий внешней торговли.

Влияние глобализации на оценку национальных макроэкономических показателей. Типология схем глобального производства. Глобальные цепочки создания добавленной стоимости и методы их измерения.

6.7.6. Статистика предпринимательства

Предприятие как статистическая единица. Единица вида деятельности. Местная единица. Местная единица вида деятельности. Заведение.

Классификация видов экономической деятельности. Отраслевая структура экономики и технологические особенности видов экономической деятельности. Отраслевая принадлежность предприятия. Хозяйственная отрасль и чистая отрасль.

Крупные, средние и малые предприятия в статистических наблюдениях. Особенности статистики микро-предприятий и индивидуальных предпринимателей. Классификаторы предприятий по формам собственности и организационно-правовым формам.

Стоимостные показатели производства. Индексы физического объема производства. Показатели выпуска продукции. Особенности исчисления показателей производства продукции в отдельных отраслях. Измерение продукции и затрат в отраслях с длительным циклом производства.

Измерение концентрации и монополизации производства.



Структура цены продукции. Виды цен на продукцию. Затраты на производство и реализацию продукции. Классификация показателей издержек. Себестоимость продукции.

Показатели финансовых результатов деятельности предприятия. Технологический и возрастной состав основного капитала. Виды оценки основного капитала. Амортизация и износ основного капитала.

Показатели бизнес-демографии. Жизненный цикл предприятия.

Показатели статистики инноваций. Виды инноваций. Затраты на исследования и разработки.

Опережающие индикаторы и показатели деловой активности.

Показатели экономической эффективности и технологического развития. Высокотехнологичные и наукоемкие отрасли экономики.

Международные индексы конкурентоспособности и деловой активности. Сводный показатель промышленного развития UNIDO (CIP).

Энергетическая статистика. Топливо-энергетический баланс. Электробаланс. Энергоемкость ВВП.

6.7.7. Статистика населения

Показатели численности, состава населения и его территориального размещения. Демографический баланс. Городское и сельское население. Основные категории населения в статистике. Домохозяйство и семья. Типологии семей и домохозяйств. Понятие поколения в статистике населения. Показатели гендерных различий.

Всеобщие переписи населения. Текущий учет демографических событий. Регистры населения.

Показатели естественного движения населения. Коэффициенты воспроизводства населения. Таблицы смертности и ожидаемая продолжительность жизни. Демографическая нагрузка.

Статистика внешней миграции. Статистика внутренней миграции.

Этнокультурные характеристики населения. Статистика гражданства.

Статистика здоровья населения. Показатели заболеваемости и болезненности населения. Международный классификатор болезней. Статистика инвалидности. Таблицы инвалидизации населения. Международная классификация функционирования, инвалидности и здоровья. Ожидаемая продолжительность жизни вне инвалидности. Антропометрическая статистика.

6.7.8. Статистика труда и образования

Система статистического наблюдения за рынком труда. Обследования рабочей силы. Рекомендации Международной организации труда по статистике. Население в трудоспособном возрасте. Трудовая деятельность. Рабочая сила. Занятые и безработные. Показатели неиспользования рабочей силы. Общая и регистрируемая безработица. Потенциальная рабочая сила. Статус в занятости и международная классификация статуса занятых. Международная классификация занятий. Общероссийский классификатор занятий. Доходное занятие. Работа по найму. Работа не по найму. Основная и дополнительная работа. Неформальный рынок труда. Баланс трудовых ресурсов.



Измерение фактически отработанного времени. Эквивалент полной занятости в статистике труда.

Статистика оплаты труда и расходов на рабочую силу. Международная стандартная классификация расходов на рабочую силу. Фонд заработной платы. Показатели средней заработной платы.

Показатели достойного труда. Статистика условий труда. Статистика забастовок.

Статистика образования. Международная стандартная классификация образования. Показатели достигнутого уровня образования. Показатели грамотности населения. Оценки человеческого капитала.

6.7.9. Статистика уровня жизни населения

Показатели, характеризующие уровень жизни населения. Макроэкономические оценки благосостояния. Монетарные и немонетарные факторы благосостояния населения.

Источники средств к существованию в статистических наблюдениях. Номинальные и реальные доходы. Шкалы эквивалентности. Расходы домашних хозяйств на потребление. Фактическое конечное потребление населением товаров и услуг. Оценки суточного рациона питания человека и его характеристики. Статистика недоедания. Измерение объемов употребления алкоголя. Статистические обследования доходов населения. Статистические обследования семейных бюджетов. Индексы потребительских ожиданий и уверенности потребителя. Статистика использования бюджета времени. Статистика счастья.

Неравенство населения по доходам. Показатели концентрации доходов населения и дифференциации населения по доходам. Граница бедности в статистических исследованиях. Критерии бедности. Статистические показатели бедности. Показатели материальной депривации населения. Показатели социальной исключенности. Многомерная бедность. Международные сопоставления бедности.

Статистика среды обитания человека. Статистика жилья. Показатели санитарно-гигиенической статистики. Статистика окружающей природной среды. Показатели обеспеченности населения объектами здравоохранения, образования, социального обеспечения, торговли и бытового обслуживания. Статистика безопасности транспорта и дорожного движения. Статистика культуры и искусства. Показатели развитости средств массовой информации. Показатели статистики опасных природных явлений.

Статистика информационного общества. Рекомендации Всемирного союза электросвязи по статистике ИКТ. Показатели использования ИКТ в домашних хозяйствах.

Статистика международного туризма. Рекомендации Всемирной туристской организации по статистике туризма. Стандартная международная классификация видов туристской деятельности.

Статистика правоохранительной системы. Статистика преступности. Показатели пенитенциарной системы. Статистика жертв преступлений. Регистрируемая и латентная преступность.

Показатели мониторинга целей устойчивого развития. Интегральные показатели качества и уровня жизни. Индексы развития человеческого потенциала.

Рекомендуемая литература



1. Бычкова С.Г. Социальная статистика: учебник для академического бакалавриата / М.: Издательство Юрайт, 2017. — 864 с.
2. Бычкова С. Г. Социальная статистика. Практикум: учебное пособие для академического бакалавриата / М.: Издательство Юрайт, 2017. — 524 с.
3. Вспомогательный счет туризма: Рекомендуемая методологическая основа, 2008 год, ООН, ВТО, ОЭСР, Евростат, Люксембург, Мадрид, Нью-Йорк, Париж, 2010 год
4. Денисенко М.Б., Калмыкова Н.М. Демография: Учеб. Пособие. – М.: ИНФРА –М, 2007
5. Курс социально-экономической статистики; Учебник для студентов вузов/ Под ред. М.Г.Назарова. - 6-е изд., перераб и доп. – М.: Изд-во Омега-Л, 2007
6. Международная классификация функционирования, инвалидности и здоровья (МКФ), Женева, Всемирная организация здравоохранения, 2001 год.
<http://www.who.int/classifications/icf/en/index.html>
7. Международная стандартная классификация занятий (МСКЗ-08), том 1, Структура, определение групп и таблицы соответствия (Женева, Международное бюро труда, 2012 год).
8. Международная стандартная классификация образования: МСКО 2011, Монреаль, ИСЮ. <http://www.uis.unesco.org/Education/Documents/iscd-2011-ru.pdf>.
9. Международная стандартная отраслевая классификация всех видов экономической деятельности, Статистические документы, серия М, № 4, четвертый пересмотренный вариант, Организация Объединенных Наций, Нью-Йорк, 2008
10. Международная статистика: учебник для магистров/ под ред. Б.И. Башкатова и А.Е. Суринова.- 3-е изд. перераб. И доп. М.: Издательство Юрайт, 2019
11. Методика расчета баланса трудовых ресурсов и оценки затрат труда, УТВЕРЖДЕНА приказом Росстата от 29.09.2017 № 647.
12. Методологические положения по учету и идентификации хозяйствующих субъектов в статистическом регистре, утвержденные приказом Росстата от 12.12.2016 № 786.
13. Минашкин В.Г. Статистика: учебник для бакалавров / М.: Издательство Юрайт, 2016
14. Общероссийский классификатор видов экономической деятельности ОК 029–2014 (КДЕС Ред. 2), утвержденный Приказом Росстандарта от 31.01.2014 № 14-ст.
15. Общероссийский классификатор основных фондов ОК 013-2014 (СНС 2008), М.,2020.



16. Рекомендации Конференции Европейских статистиков по проведению переписей населения и жилищного фонда 2020 года, ООН, Нью-Йорк и Женева, 2015.
17. Руководство по измерению бедности, ООН, Нью-Йорк и Женева, 2017.
18. Руководство по измерению человеческого капитала, ООН, Нью-Йорк и Женева, 2016.
19. Руководство по индексу потребительских цен: теория и практика, МОТ/МВФ/ОЭСР/Евростат/ЕЭК ООН/Всемирный банк, Вашингтон, 2007
20. Руководство по подготовке статистических данных об использовании времени для оценки оплачиваемого и неоплачиваемого труда, ООН, Нью-Йорк, 2007
21. Balance of Payments and International Investment Position Manual, Sixth Edition (BPM6) – International Monetary Fund, 2009
22. Beyond GDP: Measuring What Counts for Economic and Social Performance
The need to follow up on the Stiglitz-Sen-Fitoussi Commission/ OECD/2017
23. European system of integrated social protection statistics – ESSPROS, Manual and users guidelines, Eurostat, 2016
24. European Union labour force survey; Eurostat, 2005.
25. Eurostat- OECD Methodological Manual on Purchasing Power Parities, Manual and guidelines, Eurostat, 2012.
26. Government Finance Statistics Manual 2014 – International Monetary Fund
27. Household budget surveys in EU – Methodology and recommendations for harmonization 2003, Eurostat, 2004
28. Harmonized European time use surveys, Manual and guidelines, Eurostat, 2009
29. Harmonized indices of consumer prices (HICPs) – A short guide for users, Eurostat, 2004
30. Methodology for calculations of Eurostat's demographic indicators, Manual and guidelines, Eurostat, 2005
31. Monetary and Financial Statistics Manual and Compilation Guide 2016 – International Monetary Fund
32. Purchasing Power Parities and the Size of World Economies. Results from the 2017 International Comparison Program – World Bank, 2020
33. System of Environmental Economic Accounting 2012 – Central Framework – United Nations, European Union, Food and Agriculture Organization of the United Nations, International Monetary Fund, Organization for Economic Co-operation and Development, The World Bank – United Nations New York, 2014



34. System of National Accounts 2008 – European Commission, International Monetary Fund, Organization for Economic Co-operation and Development, United Nations, World Bank – New York, 2009

Часть 7. Специальность 5.2.4. Финансы

Раздел 7.1. Финансовые рынки, инструменты и инвестиции

7.1.1. 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).

7.1.2. Характеристика и особенности развития основных сегментов рынка ценных бумаг

7.1.2.1. 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.

7.1.2.2. 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.

7.1.2.3. 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-Мертона.

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.

7.1.2.4. 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.

7.1.3. 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.

7.1.4. 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.Фабозци. Управление инвестициями. М.: Инфра-М, 2000г.
2. Халл Д. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты. М.: Вильямс, 2008.
3. Бэр, Ханс Питер Секьюритизация финансовых активов – инновационная техника финансирования банков; пер с немецкого – М.: Волтерс Клувер, 2006.
4. Курочкин С.В. Функции выплат, реализуемые с помощью опционных стратегий // Экономика и математические методы, 2005, т. 41, № 3.
5. Облигационный рынок: анализ тенденций и перспектив: монография / под науч. Ред. Т.В. Тепловой. – М.: ИНФРА-М, 2016
6. Панджер Х. (ред.) Финансовая экономика. М.: Янус-К, 2005.
7. Рынок ценных бумаг, под общей редакцией Н.И. Берзона. М.: Юрайт, 2013.
8. Шарп, Г.Александр, Д.Бейли Инвестиции М.: Инфра-М, 2013.
9. 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

Раздел 7.2. Банки, страховые компании и риски

7.2.1. Банки 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.

Дополнительная 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.

7.2.2. 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. Рисковая премия и рисковая 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 cedentov. 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.

Рекомендуемая 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.

Раздел 7.3. Корпоративные финансы. Финансовый менеджмент

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 YTM 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 Shastry K.: Financial Theory and Corporate Policy. 4th edition. 2005
2. Ross S., R.Westerfield, J.Jaffe. Corporate Finance. 10th Edition. IRWIN-McGraw-Hill. 2010.
3. Damodaran A. Applied Corporate Finance. Wiley&Sons. 4-th edition. 2014

Часть 8. Специальность 5.2.5 Мировая экономика

8.1. Мировое хозяйство. Международные торгово-экономические отношения.

8.1.1. Мировое хозяйство и международные экономические отношения

Мировое хозяйство, международное разделение труда, мировой рынок. Понятие международных экономических отношений, их основные сферы. Основные субъекты современной мировой экономики.

Этапы формирования современного мирового хозяйства. Трансформация международных экономических отношений в начале XXI века. Влияние пандемии коронавируса на мировой хозяйство. Глобальные проблемы современности.

8.1.2. Экономики ведущих стран и проблемы неравномерности экономического развития

Классификация национальных экономик. Развитые и развивающиеся страны, проблемы их взаимодействия. Концепция Север-Юг. Взаимоотношения развитых и развивающихся стран в период глобализации 1990-2000-х гг. Рост противоречий между развитыми и развивающимися экономиками в 2010-е гг. Торговая война США и Китая.

Типология моделей рыночной экономики. Англо-саксонский и континентальный капитализм. Ключевые проблемы экономического развития США, ЕС и Японии на современном этапе. Типология развивающихся стран. Ловушка среднего уровня дохода. Ключевые проблемы экономического развития стран БРИКС.

Беднейшие страны мира. Ловушка бедности.

Межстрановое неравенство и проблема конвергенции/дивергенции экономического развития.

8.1.3. Международная торговля товарами

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

Организация международной торговли и роль международных компаний в ее осуществлении.

Международные цепочки создания стоимости. Электронная торговля

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. Зоны свободной торговли. Мегарегиональные торговые соглашения



Многостороннее регулирование международной торговли. Генеральное соглашение по тарифам и торговле (ГАТТ). Всемирная торговая организация (ВТО).

8.1.4. Международная торговля услугами

Классификация услуг. Особенности международной торговли услугами. Международный рынок транспортных услуг. Международный туризм. Динамика и основные направления международного туризма. Международный рынок финансовых и банковских услуг. Цифровые платформы как форма организации рынка услуг. Роль цифровых платформ в мировой экономике.

Проблемы регулирования международной торговли услугами. Услуги в двусторонних и многосторонних торговых соглашениях. Генеральное соглашение по торговле услугами (ГАТС) и его структура. 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.

Международный научно-технологический обмен.

8.1.5. Экономические санкции

Классификация экономических санкций. Мотивы их введения, исторический опыт. Отличия санкций от торговых войн. Эффективность санкций. Санкции против России. Влияние санкций на российскую экономику. Последствия санкций для мировой экономики. Вторичные санкции. Механизмы обхода санкций. Санкции в условиях ЕАЭС. Параллельный импорт: возможности и ограничения.

8.1.6. Международное движение капитала

Международное движение капитала. Прямые и портфельные инвестиции. Международное кредитование. Официальная помощь развитию.

Международные потоки капитала, их направления и динамика. Парадокс Лукаса. Роль международных потоков капитала в разворачивании финансово-экономического кризиса 2008-2009 гг. Понятие инвестиционного климата и его оценка. Состояние инвестиционного климата в отдельных странах и группах стран.

Проблемы внешнего долга в современной мировой экономике. Влияние пандемии коронавируса на внешний долг. Внешний долг ведущих стран. Усилия МВФ и Всемирного банка в урегулировании проблемы внешней задолженности.

Свободные экономические зоны в мировой экономике, их функции и классификация. СЭЗ и ТОСЭР в России. Оффшорные зоны, оффшорный бизнес, его роль в мировой экономике.

8.1.7. 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.

8.1.8. Интеграционные процессы в мировой экономике

Сущность и формы международной экономической интеграции. Классификация интеграционных объединений по Б.Балаша. Теории европейской интеграции.

Североамериканская модель интеграции: NAFTA - USMCA. Общий рынок государств Южной Америки (МЕРКОСУР). Азиатско-Тихоокеанское экономическое сотрудничество (АТЭС). Ассоциация стран Юго-Восточной Азии (АСЕАН). Перспективы БРИКС. Мегарегиональные торговые соглашения (МРТС): ТТИП, ВПТП, СЕТА, ВРЭП, соглашение о зоне свободной торговли между ЕС и Японией JEFTA. Шанхайская организация сотрудничества (ШОС).



Евразийский экономический союз (ЕАЭС): достижения и противоречия. Перспективы заключения торговых соглашений ЕАЭС с другими странами. Партнерство Большой Евразии.

8.1.9. 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. 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.



8.2. Мировые финансы и международные валютно-финансовые отношения

8.2.1. 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, Гenuэзской, Бреттон-Вудской и Ямайской валютных систем. Кризисы мировой валютной системы. Необходимость и перспективы реформирования современной мировой валютной системы.

Роль доллара в современной мировой экономике. Преимущества и проблемы от особой роли доллара для экономики США. Проблемы формирования валютного союза в ЕС. Предпосылки и основные этапы становления евро. Роль евро в международных валютно-кредитных и финансовых отношениях в посткризисный период. Роль единой валюты в европейском долговом кризисе 2010-2012 гг. Проблема интернационализации юаня. Рубль в международной валютной системе. Эволюция места и роли золота в международных валютных отношениях. Развитие криптовалют и их влияние на мировую экономику.

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.

8.2.2. 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.

8.2.3. 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.

8.2.4. 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. Проблемы формирования валютного рынка ЕАЭС в контексте экономической интеграции.

8.2.5. 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.

8.2.6. 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.

8.2.7. 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.

8.2.8. 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. Иностраннные 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.

8.2.9. 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 левериджа 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.

8.2.10. 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.

Основная литература

1. Мировая экономика в период больших потрясений / под ред. Л.М. Григорьева, А.А. Курдина, И.А. Макарова. М.: Инфра-М, 2022.
2. Мировая экономика в начале XXI в. / под ред. Л.М. Григорьева. М. Директмедиа, 2013.
3. Глобальная среда бизнеса / под ред. О.А. Ключко. М.: Инфра-М, 2022.
4. Киреев А.П. Международная микроэкономика. М.: Международные отношения, 2013.
5. Киреев А.П. Международная макроэкономика. М.: Международные отношения, 2014.

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 тем 1-3, а также одному вопросу из темы (или одного раздела, если соответствующая тема разбита на разделы), соответствующей 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.