

УНИВЕРСИТЕТ «ТУРАН»
ДЕПАРТАМЕНТ МАГИСТРАТУРЫ И ДОКТОРАНТУРЫ

Утверждаю
Проректор
по внешним связям, международной аккредитации
и послевузовскому образованию
_____ д.э.н., профессор Тусупова Л.А.

Рассмотрено и одобрено
На заседании кафедры «Финансы»
Протокол № ____ от ____ июня 2019 г.

ПРЕРЕКВИЗИТЫ

по направлению подготовки 8D041 Бизнес и управление

ОП «Финансы»

программа курсов

Алматы, 2019
Содержание

- 1 Пререквизит I – дисциплина «**Микро-макроэкономический анализ**» - 3 кредита
 - 1.1 Программа курса
 - 1.2 Экзаменационные вопросы
 - 1.3 Список литературы

- 2 Пререквизит II – дисциплина «**Финансовый менеджмент**» - 3 кредита
 - 2.1 Программа курса
 - 2.2 Экзаменационные вопросы
 - 2.3 Список литературы

1 Пререквизит I – «Микро-макрэкономический анализ» - 3 кредита

1.1 Программа курса

Тема 1. Теория поведения потребителей и рыночный спрос

Анализ поведения потребителя. Эффект замещения и эффект дохода по Хиксу и по Слуцкому. Анализ компенсированного спроса. Анализ выигрыша потребителя. Компенсирующее и эквивалентное изменение дохода. Теория выявленных предпочтений.

Анализ рыночного спроса. Анализ эластичности с использованием уравнения Слуцкого в коэффициентах эластичности.

Производственные функции и НТП.

Тема 2. Типы рыночных структур: взаимодействие спроса и предложения

Анализ рыночного взаимодействия в условиях несовершенной конкуренции.

Общее экономическое равновесие и общественное благосостояние. Отказы рынка и аллокативная функция государства.

Микроэкономика внешней торговли.

Тема 3. Агрегированные величины в макроэкономике

Анализ совокупного спроса. Теория межвременного выбора. Анализ инвестиций с использованием кейнсианской и неоклассической модели инвестиций.

Анализ инвестиций и модель акселератора инвестиционного процесса, q-теория Тобина.

Анализ совокупного предложения в классической и кейнсианской теориях.

Анализ денежного рынка.

Тема 4. Макроэкономическое равновесие

Анализ общего равновесия на рынках благ, денег и труда: классическая и кейнсианские модели.

Анализ экономических циклов. Модель взаимодействия мультипликатора-акселератора.

Макроэкономическое равновесие в модели AD-AS. Распространение импульсов в модели AD-AS.

Тема 5. Открытая экономика

Анализ инвестиций, сбережений и счета текущих операций в открытой экономике. Анализ макроэкономической политики по модели IS-LM-BR.

Теории макроэкономической политики. Целевые показатели и инструменты. Критика Лукаса.

1.2 Экзаменационные вопросы

1. Эффект замещения и эффект дохода по Хиксу и по Слуцкому.
2. Анализ компенсированного спроса. Анализ выигрыша потребителя. Компенсирующее и эквивалентное изменение дохода.
3. Теория выявленных предпочтений.
4. Анализ эластичности с использованием уравнения Слуцкого в коэффициентах эластичности.
5. Производственные функции и НТП.
6. Общее экономическое равновесие и общественное благосостояние.
7. Отказы рынка и аллокативная функция государства.
8. Микроэкономика внешней торговли.
9. Теория межвременного выбора.

10. Анализ инвестиций с использованием кейнсианской и неоклассической модели инвестиций.
11. Анализ инвестиций и модель акселератора инвестиционного процесса, q-теория Тобина.
12. Анализ совокупного предложения в классической и кейнсианской теориях.
13. Анализ общего равновесия на рынках благ, денег и труда: классическая и кейнсианские модели.
14. Анализ экономических циклов. Модель взаимодействия мультипликатора-акселератора.
15. Макроэкономическое равновесие в модели AD-AS.
16. Распространение импульсов в модели AD-AS.
17. Анализ инвестиций, сбережений и счета текущих операций в открытой экономике.
18. Анализ макроэкономической политики по модели IS-LM-BR.
19. Теории макроэкономической политики.
20. Целевые показатели и инструменты. Критика Лукаса.
21. Полезность. Функция полезности и ее виды.
22. Максимизация полезности и внутренний оптимум потребителя.
23. Индивидуальный и рыночный спрос, проблема агрегирования.
24. Концепция эластичности
25. Совершенная конкуренция: предпосылки модели.
26. Монополия: особенности регулирования.
27. Классификация моделей олигополии.
28. Анализ общего равновесия.
29. Теория благосостояния.
30. Анализ совокупного спроса.
31. Анализ совокупного предложения в классической и кейнсианской теориях.
32. Анализ инвестиций с использованием кейнсианской и неоклассической модели инвестиций.
33. Анализ инвестиций и модель акселератора инвестиционного процесса, q-теория Тобина.
34. Анализ денежного рынка.
35. Анализ общего равновесия на рынках благ, денег и труда.: классическая и кейнсианские модели.
36. Анализ экономических циклов. Модель взаимодействия мультипликатора-акселератора.
37. Макроэкономическое равновесие в модели AD-AS. Распространение импульсов в модели AD-AS.
38. Анализ инвестиций, сбережений и счета текущих операций в открытой экономике. Анализ макроэкономической политики по модели IS-LM-BR.
39. Теории макроэкономической политики. Целевые показатели и инструменты.
40. Критика Лукаса.

1.3 Список литературы

Основная литература:

1. Агапова Т.А., Серегина С.Ф. Макроэкономика. 5-е изд-е. М.: Дело и Сервис, 2002.
2. Автономов В., Ананьин О., Макашева Н. История экономических учений. – М., 2000
3. Блауг М. Экономическая мысль в ретроспективе. – М.: Дело, 1994
4. Брагинский С.В. Певзнер Я.А. Политическая экономия: дискуссионные проблемы, пути обновления. – М.: Мысль, 1993.
5. Вечканов Г.С., Вечканова Г.Р. Макроэкономика. СПб: Питер, 2002.

6. Гукасян Г. М. Экономическая теория. — СПб.: Питер, 2009.
7. Ивашковский С.Н. Макроэкономика. М.: Дело, 2002.
8. Киселева Е.А. Макроэкономика. М.: Эксмо, 2005.
9. Никифоров А.А., Антипина О.Н., Миклашевская Н.А. Макроэкономика: научные школы, концепции, экономическая политика. М.: Дело и Сервис, 2008.
10. Роббинс Л. Предмет экономической науки // THESIS, 1993, т.1, вып.1
11. Тарасевич Л.С., Гребенников П.И., Леусский А.И. Макроэкономика. 5-е
12. Уильямсон О.Е. Поведенческие предпосылки современного экономического анализа // THESIS. 1993. Вып. 3.
13. Фридмен М. Методология позитивной экономической науки // THESIS. – 1994. Вып.4.

Дополнительная:

1. Кейнс Дж.М. Общая теория занятости, процента и денег. М.: Экономика, 1993, с.112-148.
2. Леонтьев В.В. Экономические эссе. Теории, исследования, факты и политика. М.: Политиздат, 1990, с.75 –124.
3. Ойкен В. Основы национальной экономики. М., 1996, с.117-142.
4. Бем-Баверк Е. Основы теории ценностей хозяйственной жизни. – В кн.: Австрийская школа в политической экономии. – (Экон.наследие), с.243-426.
5. Кларк Д.Б. Распределение богатства. М.: Экономика, 1992.
6. Хайек Ф. Частные деньги. М., 1996 - 327 с.
7. Шумпетер Й. Капитализм, социализм и демократия. М., 1995. – 562с.
8. Абалкин Л.И. Экономическая энциклопедия. М.:Экономика, 1999. – 1066с.

2 Пререквизит II– дисциплина «Финансовый менеджмент» - 3 кредита

2.1 Программа курса

Тема 1. Риск и доходность: теория портфеля и модели оценки активов

Измерение риска портфеля ценных бумаг и выбор оптимального портфеля ценных бумаг. Модель оценки доходности финансовых активов. Линия рынка капитала и линия рынка ценных бумаг (СМБ). Концепция Р - коэффициента. Теория арбитражного ценообразования. Альтернативная теория доходности и риска.

Тема 2. Теория структуры капитала: модели Модильяни-Миллера, компромиссные модели

Теория структуры капитала: модель Модильяни-Миллера. Производственный и финансовый риск в контексте рыночного риска. Модель Миллера. Критика модели Модильяни-Миллера и модели Миллера. Затраты, связанные с финансовыми затруднениями, и агентскими затратами. Компромиссные модели. Основные составляющие структуры капитала. Оптимальная структура капитала, характеристика основных подходов. Подход в установлении целевой структуры капитала. Вариации в структуре капитала, определение точки безразличия. Модель Хамада: введение понятия рыночного риска Структура капитала и теория оценки опционов.

Тема 3. Критерии выбора вложений капитала

Понятие и необходимость бюджета капиталовложений. Критерии выбора вложений капитала. Характеристика методов оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости, чистая приведенная стоимость (КРУ), индекс рентабельности (Р1), внутренняя норма доходности (1КК), метод модифицированной внутренней нормы доходности (М1РЛ).

Сравнение и противоречивость критериев оценки. Оптимизация бюджета капиталовложений. Приведенная стоимость будущих затрат.

Тема 4. Дивидендная политика и структура капитала

Дивидендная политика и возможность ее выбора. Теория иррелевантности дивидендов Модильяни и Миллера. Теория предпочтительности дивидендов Гордона и Линтнера. Теория налоговой дифференциации Литценберга и Рамасвами. Сигнальная теория дивидендов и теория «клиентуры». Стабильность дивидендов. Три подхода формирования дивидендной политики и методики дивидендных выплат. Выплата дивидендов акциями и дробление акций. Планы реинвестирования дивидендов. Влияние дивидендной политики на стоимость капитала компаний. Показатели оценки эффективности дивидендной политики АО.

Тема 5. Управление оборотным капиталом

Чистый оборотный капитал и финансово-эксплуатационные потребности. Источники краткосрочного финансирования. Преимущества и недостатки краткосрочного финансирования. Типы политики управления чистым оборотным капиталом: агрессивный, консервативный и умеренный.

Тема 6. Управление денежными средствами и ликвидными ценными бумагами

Управление наличностью. Определение оптимального уровня денежных средств: модель Баумоля, модель Миллера-Орра, модель Стоуна. Управление краткосрочными ценными бумагами: критерии отбора ликвидных ценных бумаг, агрессивная политика инвестирования.

Назначение бюджета денежных средств. Этапы составления бюджета денежных средств. Планирование денежных потоков по видам деятельности. Выявление потребностей в дополнительном финансировании.

Тема 7. Корпоративная реструктуризация

Причины слияний. Типы слияний. Регулирование слияний. Слияния и поглощения на банковском рынке Казахстана, причины и механизмы регулирования.

Анализ слияния. Экономические выгоды и издержки, возникающие при слиянии. Форма платежа при поглощении. Корпоративные альянсы. Операции БВО. Дробление производственных мощностей. Холдинговые компании. Финансовые затруднения и их последствия. Методы прогнозирования вероятности наступления банкротства. Модель Альтмана.

Тема 8. Управление корпоративными рисками

Определение типов корпоративных рисков. Методы оценки степени риска. Анализ риска проектов: автономный (единичный); внутрифирменный, или корпоративный; рыночный.

Методики, измеряющие риск проекта: анализ чувствительности, анализ сценариев, метод Монте-Карло, анализ дерева решений.

Приемы управления корпоративными рисками.

2.2 Экзаменационные вопросы

1. Причины, цели внедрения международных стандартов GIPS в финансовом менеджменте
2. Причины и следствия внедрения GIPS казахстанскими управляющими компаниями
3. Общая характеристика стандартов GIPS (Стандарт GIPS 1 -Профессионализм; Стандарт GIPS 2 — Целостность рынков капитала; Стандарт GIPS 3 - Обязанности клиентов;

Стандарт GIPS 5 - Инвестиционный анализ, рекомендации и действия; Стандарт GIPS 6 - Конфликт интересов; Стандарт GIPS 7 - Обязанности кандидатов и членов Института CFA)

4. Основные принципы соответствия стандартам GIPS
5. Соотнесение CIP8 с национальными законами и отраслевыми стандартами
6. Верификация, как процедура контроля соответствия стандартам GIPS
7. Требования GIPS -стандартов к исходным данным
8. Методология и методика расчета доходности инвестиционного портфеля
9. Построение композитов. Обязательные условия и рекомендации
10. Инвестиционные цели и стратегии построения Композита
11. Порядок перевода портфеля из одного Композита в другой, исторические данные по портфелю
12. Раскрытие информации. Обязательные условия и рекомендации
13. Применение производных критериев при измерении эффективности управления портфелем, учитывающих риск
14. Процедуры инвестиционных решений
15. Оценка эффективности инвестиционного портфеля - коэффициенты Шарпа и Трейнора
16. Оценка эффективности инвестиционного портфеля - Коэффициент альфа Дженсена. Коэффициент Джека Швагера. Коэффициент Сортино
17. Оценка эффективности инвестиционного портфеля Коэффициент «Информационное отношение». Калмар коэффициент. Индекс Модильяни
18. Управление инвестициями на пограничных, развивающихся и мировых фондовых площадках
19. Формирование эффективных портфелей активов на пограничных и основных мировых фондовых площадках
20. Формирование информации на казахстанской фондовой бирже
21. Формирование эффективных портфелей активов
22. Оценка доходности и риска портфелей активов
23. Ликвидность ценных бумаг
24. Метод имитационного моделирования Монте-Карло
25. Введение в Visual Basic for Applications
26. Управление рисками в системе финансового менеджмента
27. Принципы и методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
28. Финансовый менеджмент - как форма предпринимательской деятельности
29. Финансовый менеджмент - как управленческий комплекс
30. Схема взаимосвязи доходов и левериджа

2.3 Список литературы

1. Закон РК «Об акционерных обществах» от 13.05.2003г. (с изменениями и дополнениями по состоянию на актуальную дату)
 2. Закон РК «О рынке ценных бумаг» от 02.07.2003г. (с изменениями и дополнениями по состоянию на актуальную дату)
 3. Закон РК «Об инвестициях» от 11.01.2003г. (с изменениями и дополнениями по состоянию на актуальную дату)
 4. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс: учебник / Ю. Бригхэм. - 4-е изд. - СПб.: Питер, 2011.-544 с.
 5. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. - К.: Ника-центр, 2012.
 6. Ван Хорн Дж., Вахович Джон М. Основы финансового менеджмента. - М.: Вильямс, 2011, 1232с.
 7. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - 3-е изд., перераб. и доп.-М.: Проспект, 2013. - 1104 с.
 8. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2003. -1028
- Ф УТ 710–20–16. Пререквизиты специальности: программа курса. СМК УТ. Издание первое

- с.
9. Кэхилл Майкл. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие.-М.: Дело и Сервис, 2012.-432 с.
 10. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов/ Пер. с англ. - 7-е изд.- М.: Альпина Паблишер, 2011.- 1324 с.
 11. Лобанова Е.Н. Корпоративный финансовый менеджмент: Учебно-практическое пособие.- М.: «Юрайт», 2012. - 990 с- Сер.: «Прогрессивный учебник»..
 12. Управление финансами: бизнес-курс МВА. Учебник / под ред. Дж. Лесли Ливингстона и Т. Гроссмана. - М.: Изд-во «Омега-Л», 2008. - 837с.
 13. Хиггинз, Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями /Пер. с англ. А.Н. Свирид.- М.: ООО "И.Д. Вильяме", 2013. - 464 с

Разработано

Зав. кафедрой «Финансы» _____ д.э.н., профессор
Селезнева И.В.

Согласовано

Декан экономического _____ д.э.н., профессор
факультета Успанова М.У.