

**Университет международного бизнеса  
«Graduate School of Business»  
Кафедра Финансов и Учета**



**«Утверждаю»  
Президент УМБ  
Д.Ж. Ахмед-Заки  
2018г.**

**Учебная программа  
вступительных экзаменов в докторантуру PhD  
направление подготовки  
6D050900 «Финансы»**

**Алматы, 2018**

Учебная программа вступительных экзаменов в докторантуру PhD составлена на основании Типовых правил приема на обучение в организации образования, реализующие профессиональные учебные программы послевузовского образования, утвержденных Постановлением Правительства РК от 19 января 2012 года № 109, для проведения вступительных экзаменов в докторантуру PhD по специальности – 6D050900 «Финансы»

Одобрено на заседании Приемной комиссии, протокол № \_\_\_\_ от « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018г.

Учебная программа вступительных экзаменов обсуждена на заседании кафедры «Финансов и Учета », протокол № 17 от « 17 » 04 2018г.

Проректор по учебной и методической работе, к.т.н., доцент

А.М. Махметова

Директор «Graduate School of Business»

А.М.Бектурганова

Зав. кафедрой «Финансов и Учета»  
к.э.н., доцент

А.Ж. Шакбутова

## 1. Принципы и критерии оценки знаний на вступительных экзаменах

На экзамене оценивается уровень владения материалом в рамках вопросов Учебной программы по вступительным экзаменам в докторантуру PhD, способность артикулировать необходимыми данными, базовыми понятиями и категориями, самостоятельно разрешить поставленную задачу и компетентно обосновать собственную точку зрения по поставленным вопросам. Оценки выставляются по следующим критериям:

**"Отлично"** - лицо, сдающее вступительный экзамен демонстрирует исчерпывающие знания по вопросам вступительного экзамена, исключительную профессиональную эрудицию и способность корректного и логически точного, всеобъемлющего изложения материала.

**"Хорошо"** - лицо, сдающее вступительный экзамен показывает свою компетентность в исследуемом вопросе с отдельными формальными погрешностями, при этом обладает креативными способностями самостоятельно обнаружить истину.

**"Удовлетворительно"** - лицо, сдающее вступительный экзамен удовлетворительно владеет информационным материалом, слабо прослеживает логические взаимосвязи отдельных частей экзаменационных вопросов, не способен самостоятельно критически мыслить и создавать конструктивные стратегии разрешения проблемы.

**"Неудовлетворительно"** - лицо, сдающее вступительный экзамен не освоил информационно-аналитический материал вступительного экзамена, навыки логического мышления не развиты, не раскрыты вопросы, заданные в экзаменационном билете по блоку дисциплин, включенных в экзаменационный билет.

Система перевода оценок по 100-балльной шкале оценок

Буквенная оценка	Цифровой эквивалент баллов	Баллы по 100-балльной шкале оценок	Баллы по 4-балльной шкале оценок
A	4,0	95-100	отлично
A <sup>-</sup>	3,67	90-94	
B <sup>+</sup>	3,33	85-89	хорошо
B	3,0	80-84	
B <sup>-</sup>	2,67	75-79	
C <sup>+</sup>	2,33	70-74	удовлетворительно
C	2,0	65-69	
C <sup>-</sup>	1,67	60-64	
D <sup>+</sup>	1,33	55-59	
D	1,0	50-54	
F	0	0-49	неудовлетворительно

## 2. Правила апелляции оценки на вступительном экзамене в докторантуру по специальности 6D050900 «Финансы»

Поступающий в докторантуру, не согласный с решением приемной комиссии по процедуре оценки знаний по вступительному экзамену (спец.предмету) или отбора на места государственного заказа в докторантуру, имеет право подать письменное апелляционное заявление.

В апелляционную комиссию включаются в качестве независимых экспертов представители органов управления образованием, доктора наук и кандидаты наук из других организаций образования и науки.

После рассмотрения апелляции выносится решение апелляционной комиссии об оценке экзаменационной комиссии (как в случае ее повышения, так и понижения).

При возникновении разногласий в апелляционной комиссии по поводу поставленной оценки проводится голосование, и оценка утверждается большинством голосов.

**3. Учебная программа по вступительным экзаменам в докторантуру по направлению подготовки 6D050900 «Финансы» содержит следующие блоки специальных дисциплин, включенных в экзаменационные вопросы:**

1. Теория финансов
2. Мировые финансовые рынки
3. Финансовый менеджмент

Количество вопросов по 1 блоку - 50, что составляет 55,56% от общего количества вопросов.

Количество вопросов по 2 блоку - 25, что составляет 27,77% от общего количества вопросов.

Количество вопросов по 3 блоку - 15, что составляет 16,67% от общего количества вопросов.

### **Содержание 1 блока вступительного экзамена по дисциплине «Теория финансов»**

#### **Тема 1. Финансы и их роль в системе экономических наук**

Наука о финансах в системе экономических наук.

Теоретические основы финансовой науки – учение о воспроизводстве и государстве. Основные этапы развития науки о финансах. Дискуссионные вопросы теоретического представления о финансах.

Общие методы научного познания: методы теоретического исследования (восхождение от абстрактного к конкретному и обратное движение), эмпирического (наблюдение, сравнение, измерение), методы, используемые как при эмпирическом, так и теоретическом подходах (абстрагированный, анализ и синтез, индукция и дедукция и другие). Статистические и другие цифровые данные, как измерители масштабов финансовых операций и процессов.

Адаптация мирового опыта организации финансов в казахстанскую практику. Теоретическое переосмысление критериев, форм, методов, процессов и применение их в национальной модели финансов в условиях рыночной экономики.

#### **Тема 2. Роль финансов в общественном воспроизводстве**

Характеристика и взаимосвязь экономических категорий, обеспечивающих воспроизводственный процесс. Финансы в воспроизводственном процессе. Сравнительные масштабы распространения действия категорий в воспроизводственном процессе в сравнении с финансами.

Измерение объёмов национального производства в Системе национальных счетов.

Развитие новых финансовых отношений в условиях рынка. Разграничение функций и роли экономической категории в общественном воспроизводстве.

Финансовые ресурсы и фонды как материально-вещественные носители финансовых отношений. Источники финансовых ресурсов. Факторы роста финансовых ресурсов.

#### **Тема 3. Современные концептуальные теории финансов**

Современные экономические теории и новые формы, методы проявления финансовых теоретических положений.

Концептуальные основы западных теорий финансов. Классическая и кейнсианская теории.

Действие механизма дискреционной и недискреционной фискальной политики. Механизмы автоматических, или встроенных стабилизаторов.

Основные позиции теории монетаризма по программам финансово-экономического регулирования:

- «Неоклассический синтез»;
- «Чистая теория государственных расходов»;
- «Неолиберальное направление».

Мероприятия «стимулирующей» и «сдерживающей» фискальной политики.

Согласование монетарной и фискальной политик. Политика дешёвых и дорогих денег.

Модель Манделла-Флеминга.

Схема макроэкономического равновесия в системе «ВВП - совокупные расходы».

Характеристики мультипликатора расходов. Действие мультипликатора налогов в системе макроэкономического равновесия. Содержание мультипликатора сбалансированного бюджета.

Схема действия налогов на спрос и предложение. Трактровка налогов в теории «экономики предложения». Суть зависимости, описываемой «кривой Лаффера».

Институционализм и неинституционализм.

Научные разработки российских и отечественных учёных в области теории и практики финансов. Теория устойчивого развития. Концепции антикризисного реагирования. Антикризисное управление в РК.

#### **Тема 4. Организационно-правовые аспекты финансовых отношений**

Направления совершенствования финансовой системы. Роль финансовой системы в построении экономики рыночного типа. Влияние рыночных преобразований на структуру финансовой системы. Развитие финансовой системы в РК.

Понятие финансовой политики, ее место в экономической и социальной политике государства. Этапы финансовой политики Республики Казахстан. Фискальная политика. Разработка Среднесрочной фискальной политики Правительства Республики Казахстан.

Финансовый механизм в системе экономического механизма, его содержание и структура. Требования, предъявляемые к финансовому механизму. Динамизм финансового механизма. Влияние финансовой политики и финансового механизма на воспроизводство. Действие финансового механизма в рыночных условиях.

Содержание финансового планирования, его особенности и связь с социально-экономическим планированием. Развитие финансового прогнозирования. Территориальное финансовое планирование. Финансовые показатели разных уровней хозяйствования. Основные направления совершенствования финансового планирования и прогнозирования в рыночной среде. Финансовое планирование, ориентированное на результат.

Финансовые правоотношения и механизм финансово-правового воздействия на экономику. Финансовая деятельность государства, методы ее осуществления. Изменения в правовом регулировании хозяйственной деятельности в процессе социально-экономических реформ.

Специфика и сфера действия финансового контроля, его место в общей системе контроля. Финансовый контроль в рыночной экономике. Проблемы проведения контрольных мероприятий по исполнению республиканского и местного бюджетов.

#### **Тема 5. Теоретические аспекты финансов хозяйствующих субъектов**

Финансы хозяйствующих субъектов как исходное звено финансовой системы, их роль в воспроизводственном процессе, социально-экономическая сущность.

Особенности разных сфер экономической деятельности и их влияние на финансы. Финансы сферы материального производства и непромышленной сферы.

Финансовые аспекты преобразования собственности: разгосударствление, приватизация, реструктуризация. Финансы государственных предприятий. Финансы национальных компаний и холдингов. Государственно-частное партнёрство. Кластерная

форма организации производства и её отражение в финансах. Применение кластерной модели развития в РК.

## **Тема 6. Государственные финансы в рыночной экономике**

Экономическая и социальная деятельность государства. Несовершенства рынка и перераспределение ресурсов. Побочные эффекты: издержки и выгоды, их регулирование. Особенности определения объема производства общественных товаров, благ и услуг.

Государственные финансы, их место и роль в системе финансовых отношений в условиях рыночной экономики.

Государственные доходы, их диалектика. Первичные и конечные государственные доходы. Влияние экономических, политических факторов на объем и структуру государственных доходов.

Государственные расходы. Изменение политики государственных расходов в условиях рынка.

Налоговая система, основные требования к её построению в условиях рыночной экономики. Налоговая система Казахстана, оценка этапов становления и реформирования. Новый Налоговый Кодекс РК (от 25 декабря 2017г.): изменения и дополнения.

Роль и значение бюджетных отношений в воспроизводственных процессах и социальном развитии общества. Условия роста доходов госбюджета в социально-рыночной экономике. Особенности расходов бюджета в экономике рыночного типа. Проблемы устойчивости и сбалансированности бюджета. Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита.

Основы распределения доходов и расходов между звеньями бюджетной системы. Проблемы совершенствования механизма регулирования межбюджетных отношений в Республике Казахстан. Основные направления бюджетной политики Республики Казахстан на 2018-2020 годы.

Значение местных финансов в социально-экономическом развитии регионов. Проблемы самостоятельности местных органов управления в проведении финансовой политики. Организация финансов специальных экономических зон (СЭЗ) и технопарков, их роль в социально-экономическом развитии. Социально-предпринимательские корпорации как форма организации финансов местных органов управления и частного бизнеса.

Роль внебюджетных фондов в экономическом и социальном развитии общества. Проблемы формирования средств фондов. Противоречия функционирования внебюджетных фондов в Казахстане в период кризисного развития.

Фонд национального благосостояния. Стратегия индустриально-инновационного развития Казахстана. Национальный фонд Республики Казахстан, его роль в стабильном развитии экономики и финансовой системы страны.

Особенности структуры государственного долга Республики Казахстан. Законодательное регулирование параметров государственной задолженности. Проблемы задолженности в экономическом и политическом аспектах. Кризис внешнего кредитования 2008г. и его последствия.

Направления развития внешнеэкономической деятельности в Казахстане. Формы и методы регулирования внешнеэкономической деятельности. Влияние налогов и таможенных пошлин на внешнеэкономическую деятельность.

Формирование и использование валютных ресурсов государства, местных органов власти и управления, хозяйствующих субъектов.

Структура платежного баланса Казахстана, его особенности и динамика.

Предпосылки и условия государственного финансового регулирования экономики. Прямое и косвенное воздействие на воспроизводство.

Классификация финансового регулирования экономики: типы, виды, формы и методы. Макроэкономическое равновесие и роль финансов в его обеспечении.

Особенности кризисного реагирования (2007-2009гг.) и посткризисного регулирования экономики и финансов.

### **Тема 7. Финансы домашних хозяйств**

Роль домашних хозяйств в обеспечении кругооборота экономических ресурсов в воспроизводственном процессе. Рынок факторов производства и участие в нем домашних хозяйств.

Государственное регулирование уровня жизни населения. Прожиточный минимум и стоимость потребительской корзины, способы их определения. Динамика показателей прожиточного минимума и потребительской корзины в Казахстане. Бедность, индикаторы бедности.

Реформа пенсионной системы в Республике Казахстан, ее содержание и необходимость.

Налогово-бюджетное регулирование доходов социальных групп населения. Кривая Лоренца.

### **Тема 8. Актуальные проблемы финансов в рыночной экономике**

Государственное финансовое регулирование экономики. Макроэкономическое равновесие и финансы. Варианты фискальной политики. Взаимодействие фискальной и монетарной политик. Финансы в теориях экономического регулирования. Влияние налогов на рыночное равновесие.

Финансовый рынок. Направления развития финансового рынка Казахстана. Фондовая биржа. Индикаторы фондового рынка. Исламское финансирование. Финансовый рынок в системе внешнеэкономических связей. Финансы и инфляция.

Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. Казахстан в новой глобальной реальности: рост, реформы, развитие. Реализация Концепции по переходу Республики Казахстан к «зеленой экономике».

### **Тема 9. Финансы в современной глобальной экономической системе**

Становление международной финансовой системы. Объективные основы развития международных финансов. Закономерности международного кругооборота функционирующего капитала. Рост трансграничных финансовых потоков. Финансовый рынок – как специфическая сфера денежно-финансовых отношений. Мировой финансовый рынок. Влияние мирового финансового кризиса на состояние международных финансов.

## **Список рекомендуемой литературы**

### **Основная литература:**

1. Мельников В. Д. Теория финансов. Учебник. - Алматы: ТОО "Экономика", 2013. - 407 с.
2. Ли В.Д., Садыкова Р.Б. Общий курс финансов. Учебник.- Алматы, 2012г.-306с.
3. Государственный бюджет: учебник / С. М. Омирбаев, С. Ж. Интыкбаева [и др.]. - Алматы: Дәуір, 2011. - 632 с.
4. Финансы: учебник под ред. А.Г. Грязновой, Е.В. Маркиной. - М.: Финансы и статистика, 2010.- 496с.
5. Алехин Б.И. Государственные финансы: учебник. – М.: Юрайт, 2017. – 183с.

### **Дополнительная литература:**

1. Малиновская О.В. Государственные и муниципальные финансы: учебное пособие - М.: КНОРУС, 2010.- 432 с.
2. Серкебаева Р.К., Смагулова Р.У. Финансы. – Алматы: Bookprint, 2014-320с.

3. Ричард А. Масгрейв, Пегги Б. Масгрейв. Государственные финансы: теория и практика. Учебник, 2011-716с.
4. Международный финансовый рынок: учебник. Под общей редакцией В. Слепова - М.: ИНФРА-М, 2014.

#### **Законодательные и нормативные акты:**

1. Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана от 10 января 2018 года «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции»
2. Указ Президента Республики Казахстан от 9 июня 2014 года № 627 «Об утверждении Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы»
3. Бюджетный кодекс Республики Казахстан (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2018 г.)
4. Закон Республики Казахстан от 30 ноября 2017 года № 113-VI ЗРК «О республиканском бюджете на 2018 -2020 годы»
5. Закон Республики Казахстан от 25 декабря 2017г. № 120-VI ЗРК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс)
6. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2018 г.)
7. Концепция развития финансового сектора Республики Казахстан до 2030 года. Утверждена постановлением Правительства Республики Казахстан от «29 » августа 2014 года № 954
8. Концепция по переходу Республики Казахстан к «зеленой экономике» Утверждена Указом Президента Республики Казахстан от 30 мая 2013 года № 577

### **Содержание 2 блока вступительного экзамена по дисциплине «Мировые финансовые рынки»**

#### **Тема 1. Мировой финансовый рынок: основные понятия, сущность и содержание**

Сущность и содержание понятия «Мировой финансовый рынок». Эволюция развития мирового финансового рынка. Исторические предпосылки возникновения и развития мирового финансового рынка. Бреттон-Вудская конвенция, основные ее концепции.

Функции мирового финансового рынка и его роль в развитии мирового хозяйства. Основные черты мирового финансового рынка. Условия функционирования мирового финансового рынка. Финансовые инструменты мирового финансового рынка.

#### **Тема 2. Инфраструктура мирового финансового рынка**

Структура и сущность инфраструктуры мирового финансового рынка. Функции инфраструктуры мирового финансового рынка. Правовая инфраструктура мирового финансового рынка. Международные конвенции, соглашения и др. международные акты как основа правовой инфраструктуры мирового финансового рынка. Институциональная инфраструктура мирового финансового рынка. Информационная инфраструктура мирового финансового рынка. Основные участники мирового финансового рынка. Проблемы международных финансовых институтов в условиях нестабильности мировой экономики.

#### **Тема 3. Мировой валютный рынок и организация его деятельности**

Мировой валютный рынок как составная часть мировой валютной системы. Понятие национальной и международной валютной системы.

Структура мирового валютного рынка. Национальная валютная система РК и ее взаимодействие с мировым сообществом. Роль РК в мировой валютной системе.



Международные валютные операции. Международные валютные переводы. Международные аккредитивы. Вывоз и ввоз валютных ценностей.

Сущность резервной валюты. Валютный курс. Факторы, оказывающие влияние на валютный курс. Организация международных валютных расчетов. Мировой валютный фонд и организация его деятельности.

Роль стран БРИКС в мировой валютной системе. Сдерживающее влияние на распространение национальных валют стран БРИКС на мировом валютном рынке.

Проблемы формирования единой валютной политики в ЕАЭС.

#### **Тема 4. Финансовые проблемы Греции и устойчивость валюты Еврозоны**

Существование евро, ее значение для мировой экономики и финансовой системы.

Системные проблемы в Европейском союзе. Долговой кризис в Греции, методы реструктуризации государственного долга. Пути решения проблем еврозоны.

#### **Тема 5. Международные финансово-кредитные институты, их роль в развитии мировой экономической структуры**

Цели и задачи Всемирного банка, его организационная структура и управление. Международный банк реконструкции и развития и организация его деятельности. Межамериканский банк развития и организация его деятельности. Банк международных расчетов и его операции. Европейский банк реконструкции и развития, его цели и функции. Азиатский банк развития и организация его деятельности. Африканский банк развития. Международная финансовая корпорация (The International Finance Corporation). Исламский банк развития и организация его деятельности. Европейский инвестиционный банк.

Транснациональные банки и компании и их роль в развитии мировой экономической структуры.

Роль Азиатского банка инфраструктурных инвестиций (АБИИ) в финансировании инфраструктурных проектов и развитии экономической интеграции азиатских стран.

Участие Республики Казахстан в международных финансово-кредитных институтах.

#### **Тема 6. Мировые денежный и кредитный рынки**

Понятие и функции мирового денежного рынка. Финансовые инструменты мирового денежного рынка. Организация международных переводов.

Дедолларизация экономики Казахстана и переход к инфляционному таргетированию.

Понятие мирового кредитного рынка. Финансовые инструменты мирового кредитного рынка. Организация деятельности международных банковских расчетов. Международные банковские кредиты. Мировые расчетно-клиринговые системы Euroclear и Cebel, их функции и роль. Создание единой клиринговой и расчетной инфраструктуры (ЕКРИ) в России.

Механизм синдицированного кредитования. Банк развития Казахстана как агент по привлечению долгосрочных заимствований и инвестиций по финансированию проектов в сфере производственной инфраструктуры и обрабатывающей промышленности. Роль синдицированного финансирования в развитии экономики Казахстана.

#### **Тема 7. Финансовые рынки развитых стран**

Тенденции развития финансовых рынков развитых стран и их организация. Нью-Йоркская фондовая биржа и организация ее деятельности. Американская фондовая биржа и организация ее деятельности. Токийская фондовая биржа и организация ее деятельности.

Мировые фондовые индексы: сущность и предназначение. Dow Jones, AMEX, NYSE, S&P, NASDAQ и др.

#### **Тема 8. Финансовые рынки стран с формирующимися рынками**

Финансовые рынки развивающихся стран, их особенности и организация. Рождение концепции БРИКС. Фондовые рынки стран Латинской Америки. Фондовые рынки стран

Восточной Европы. Финансовый рынок Китая, Южной Кореи. Финансовый рынок России, Индии, Казахстана и др.

Новые «растущие рынки» (emerging markets). Новые альянсы. Стратегии инвестирования в развивающиеся рынки, новые инвестиционные возможности.

### **Тема 9. Мировой финансовый кризис и его влияние на развитие мирового финансового рынка**

Причины возникновения мирового экономического кризиса. Сохранность вкладов во время мирового финансового кризиса. Финансовый кризис и рынок недвижимости. Влияние финансового кризиса на экономику Казахстана. Рекомендации экономистов по преодолению финансового кризиса. Возможные мероприятия по выходу из кризиса. Перепроизводство основной мировой валюты. Современное состояние мирового финансового рынка. Биржевые цены на золото. Влияние глобального финансового кризиса на мировой финансовый рынок в целом, и национальные рынки в частности. Перспективы развития мирового финансового рынка.

### **Тема 10. ВТО и развитие финансового рынка РК**

Интеграция во Всемирную торговую организацию (ВТО) как инструмент усиления конкуренции на финансовом рынке Казахстана. Выработка механизма регулирования финансовых рисков. Повышение эффективности финансового сектора в условиях экономической интеграции и глобализации. Совершенствование банковского законодательства и законодательства о страховой деятельности в условиях вступления Казахстана в ВТО. Процессы гармонизации законодательства стран-участниц, регулирующие деятельность на финансовом рынке в рамках вступления в ВТО.

## **Список рекомендуемой литературы**

### **Основная литература:**

1. Блохина Т.К. Мировые финансовые рынки. – М.: Издательство "Проспект", 2015 г. – 155с.
2. Дэвид С. Кидуэлл, Ричард Л. Петерсон, Дэвид У. Блэкуэлл. Финансовые институты, рынки и деньги. – СПб.: Питер, 2009 г.-749с.
3. Щеголева Н. Валютные операции Учебник. – Москва: Синегория, 2012-230с.
4. Адамбекова А.А. Взаимодействие секторов финансового рынка Казахстана и их регулирование. – А., 2012,494 стр.
5. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков. Издание 7. – М.: Вильямс Диалектика, 2013 г. – 880 с.

### **Дополнительная литература:**

1. Сребник Б. Финансовые рынки. Профессиональная деятельность на рынке ценных бумаг, 2012. - 366с.
2. Авдокушин Е.Ф. Международные финансовые отношения. – М., 2013, 132стр.
3. Халл, Джон К. Опционы, фьючерсы и другие производные финансовые инструменты, 6-е издание. Перевод с английского. - М.: ООО «И.Д.Вильямс», 2010-525с..
4. Финансовые рынки и посредники. Под ред. У.М. Искакова, 2012, 344 стр.
5. Grant W., Wilson G.K. The consequences of the global financial crisis; the rhetoric of reform and regulation. - Oxford university press, 2013.- 272 p.
6. Данилов Ю.А. Реформирование финансовых рынков: факторы успеха // Мировая экономика и междунар. отношения. - 2016. - Т.60, N 10. - С.52-61.
7. Алешина А. Системный риск на финансовых рынках // Общество и экономика. - 2017. - N 6. - С.48-66

### **Законодательные и нормативные акты:**

1. Закон Республики Казахстан от 6 декабря 2001 года № 264-III «О членстве Республики Казахстан в Международном валютном фонде, Международном банке реконструкции и развития, Международной финансовой корпорации, Международной ассоциации развития, Многостороннем агентстве гарантии инвестиций, Международном центре по урегулированию инвестиционных споров, Европейском банке реконструкции и развития, Азиатском банке развития, Исламском банке развития»
2. Закон Республики Казахстан от 30 декабря 1999 г. № 24-III «О ратификации Конвенции по защите прав инвестора»
3. Закон Республики Казахстан от 7 июля 2004 года № 576-III «Об инвестиционных фондах» (с внесенными изменениями и дополнениями на 24.11.15г.)
4. Закон Республики Казахстан от 25 апреля 2001 года № 178-III «О Банке Развития Казахстана» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 29.10.2015г.)
5. Закон Республики Казахстан от 30.03.1995 г. «О Национальном банке РК» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.05.2018 г.)
6. Закон Республики Казахстан от 31 августа 1995 года «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.05.2018 г.)
7. Закон Республики Казахстан от 13 июля 2005 г. «О валютном регулировании и валютном контроле» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.05.2018 г.)
8. Постановление Правления Национального Банка Республики Казахстан от 30 июня 2017 года «Об одобрении Программы повышения финансовой устойчивости банковского сектора Республики Казахстан»

### **Содержание 3 блока вступительного экзамена по дисциплине «Финансовый менеджмент»**

#### **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 (CML). Концепция  $\beta$  – 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 (NPV), индекс рентабельности (PI), внутренняя норма доходности (IRR), метод модифицированной внутренней нормы доходности (MIRR).

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 LBO. Дробление производственных мощностей. Холдинговые компании. Возникновение и усиление роли транснациональных корпораций.

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.

### **Список рекомендуемой литературы**

#### **Основная литература:**

1. Ван Хорн Дж., Вахович Джон М. Основы финансового менеджмента. - М.: Вильямс, 2011, 1232с.
2. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - 3-е изд., перераб.

и доп.- М.: Проспект, 2013. - 1104 с.

3. Ross Stephen A. and others. Fundamentals of corporate finance.- 9<sup>th</sup> edition.- McGraw- Hill, 2012.- 708 p.

4. Шарп У., Александер Г., Бэйли Дж. Инвестиции: Пер. с англ. - М.: ИНФРА-М, 2003. - 1028 с.

5. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент. Экспресс-курс: учебник / Ю. Бригхэм. - 4-е изд. - СПб.: Питер, 2011. - 544 с.

6. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. – К.: Ника-центр, 2012.

#### **Дополнительная литература:**

1. Graham S. Introduction to financial management. - South-Western, 2012.- 674 p.

2. Дамодаран А. Инвестиционная оценка: инструменты и методы оценки любых активов/ Пер. с англ. - 7-е изд.- М.: Альпина Паблишер, 2011.- 1324 с.

3. Лобанова Е.Н. Корпоративный финансовый менеджмент: Учебно-практическое пособие.- М.: «Юрайт», 2012. - 990 с.- Сер.: «Прогрессивный учебник»..

4. Хиггинз, Роберт С. Финансовый менеджмент: управление капиталом и инвестициями /Пер. с англ. А.Н. Свирид.- М.: ООО “И.Д. Вильямс”, 2013. - 464 с

5. Higgins R.C. Analysis for financial management.-10 edition.- McGrawHill, 2012.- 459 p

6. Кэхилл Майкл. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие.- М.: Дело и Сервис, 2012.- 432 с..

7. Brealey R.A. and others. Principles of corporate finance. - McGraw-Hill, 2013.- 900 p.

#### **Законодательные и нормативные акты:**

1. Послание Президента Республики Казахстан Н. Назарбаева народу Казахстана от 10 января 2018 года «Новые возможности развития в условиях четвертой промышленной революции»

2. Указ Президента Республики Казахстан от 9 июня 2014 года № 627 «Об утверждении Государственной программы индустриально-инновационного развития Республики Казахстан на 2015-2019 годы»

3. Закон Республики Казахстан от 25 декабря 2017г. № 120-VI ЗРК «О налогах и других обязательных платежах в бюджет» (Налоговый кодекс)

4. Закон Республики Казахстан от 2 июля 2003 года № 461-II «О рынке ценных бумаг» (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2018 г.)

5. Закон РК «Об акционерных обществах» от 13.05.2003г. (с изменениями и дополнениями по состоянию на 24.05.2018)

6. Закон РК «Об инвестициях» от 11.01.2003г. (с изменениями и дополнениями по состоянию на 01.01.2018г.)