

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ  
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»  
(Санкт-Петербургский филиал Финуниверситета)

Кафедра «Экономика и финансы»

СОГЛАСОВАНО

УТВЕРЖДАЮ

Руководитель Управления  
Федерального казначейства по  
Ленинградской области

Директор филиала



А.А.Лубоятников



Ю.Е.Путихин

«26» сентября 2022 г.

«27» сентября 2022 г.

Гончарук О.В.

**СОВРЕМЕННЫЕ КОНЦЕПЦИИ ФИНАНСОВ И КРЕДИТА**

**Рабочая программа дисциплины**

для студентов, обучающихся по направлению подготовки  
38.04.08 «Финансы и кредит»,  
направленность программы магистратуры «Финансы государственного  
сектора»

*Рекомендовано Ученым советом филиала  
(протокол № 49 от 27 сентября 2022 г.)*

*Одобрено заседанием кафедры «Экономика и финансы»  
(протокол № 2 от 26 сентября 2022 г.).*

Санкт-Петербург 2022

## СОДЕРЖАНИЕ

1. Наименование дисциплины	5
2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине	5
3. Место дисциплины в структуре образовательной программы	9
4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся	10
5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий	10
5.1. Содержание дисциплины	10
5.2. Учебно-тематический план	15
5.3. Содержание практических и семинарских занятий	17
6. Учебно-методическое обеспечение для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине	20
6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы	20
6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)	21
7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине:	49
7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины	49
7.2. Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний	50
8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины	56
9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины	58
10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины	59
11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).	62
12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.	62

## 1. Наименование дисциплины

Дисциплина «Современные концепции финансов и кредита».

## 2. Перечень планируемых результатов освоения образовательной программы (перечень компетенций) с указанием индикаторов их достижения и планируемых результатов обучения по дисциплине

В совокупности с другими дисциплинами базовой части образовательной программы подготовки магистров по направлению 38.04.08 «Финансы и кредит» дисциплина «Современные концепции финансов и кредита» обеспечивает формирование следующих компетенций:

Код компетенции	Наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Результаты обучения (владения, умения и знания), соотнесенные с компетенциями/индикаторами достижения компетенции
УК-1	Способность к абстрактному мышлению, критическому анализу проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработке стратегии действий	1. Использует методы абстрактного мышления, анализа информации и синтеза проблемных ситуаций, формализованных моделей процессов и явлений в профессиональной деятельности.	1. - <i>знать</i> современные тенденции системного анализа в теории финансов и кредита (займа). - <i>уметь</i> использовать инструменты системного анализа в профессиональной деятельности.
		2. Демонстрирует способы осмысления и критического анализа проблемных ситуаций.	2. - <i>знать</i> научные школы и концепции, раскрывающие сущность и основы функционирования финансов и системы кредитно-заёмных отношений. - <i>уметь</i> анализировать и критически оценивать последствия принимаемых решений в области управления финансами и системы кредитно-заёмных отношений.

		3. Предлагает нестандартное решение проблем, новые оригинальные проекты, вырабатывает стратегию действий на основе системного подхода	3. - <i>знать</i> законы развития финансовых и кредитно-заёмных отношений; основы формирования ссудного процента. - <i>уметь</i> применять теорию финансов и кредита (займа) при реализации различных вариантах рыночных сделок.
УК-6	Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла	1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.	1. - <i>знать</i> современные тенденции развития теоретических концепций о сущности и роли финансов в условиях глобализации и унификации подходов к управлению финансами на макро- и микроэкономическом уровнях. - <i>уметь</i> использовать творческий потенциал в своей профессиональной деятельности.
		2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.	2. - <i>знать</i> современные тенденции развития кредитных отношений. - <i>уметь</i> выявлять и оценивать кредитные риски в ходе реализации проектной работы.

ПКН-2	Способен применять продвинутое современные инструменты и методы анализа финансово-кредитной сферы, финансов государственного и негосударственного о секторов экономики для целей эффективного управления финансовыми ресурсами, решения проектно-экономических задач, в том числе в условиях цифровой экономики и развития Финтеха, разработки механизмов монетарного и финансового регулирования, как на уровне отдельных организаций и институтов финансового рынке, так и на уровне публично-правовых образований	1. Владеет современными инструментами и методами анализа и регулирования финансов государственного и негосударственного секторов экономики, деятельности институтов финансово-кредитной сферы.	1. - <i>знать</i> факторы, влияющие на состояние и развитие кредита и финансов государственного и негосударственного секторов экономики. - <i>уметь</i> анализировать влияние политических, экономических, социальных факторов на развитие теоретических концепций кредита и организационно-правовых форм финансов.
		2. Демонстрирует способность решения проектно-экономических задач в профессиональной деятельности.	2. - <i>знать</i> нормативные правовые акты, регулирующие организацию финансовых и кредитных отношений. - <i>уметь</i> определять перспективы и обосновывать приоритетные направления развития кредитных отношений.
		3. Демонстрирует освоение инструментов FinTech.	3. - <i>знать</i> современные формы кредитных и финансовых отношений и факторы, влияющие на стоимость кредита и источники его погашения. - <i>уметь</i> оценивать текущее состояние, риски и перспективы развития кредита и финансов во взаимодействии с технологическими компаниями.

		4. Владеет методами анализа Big Date, использует их для решения профессиональных задач и на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе на уровне финансового рынка.	4. - <i>знать</i> показатели и индикаторы, характеризующие состояние и движение кредитного рынка и финансовые показатели, используемые для принятия управленческих решений. - <i>уметь</i> анализировать текущее состояние и тенденции развития кредитного рынка и финансов государственного и негосударственного секторов экономики.
--	--	--	---

### 3. Место дисциплины в структуре образовательной программы

Дисциплина «Современные концепции финансов и кредита» является дисциплиной общенаучного модуля для студентов, обучающихся по направлению подготовки 38.04.08 «Финансы и кредит».

### 4. Объем дисциплины(модуля) в зачетных единицах и в академических часах с выделением объема аудиторной (лекции, семинары) и самостоятельной работы обучающихся

Таблица 1

Вид учебной работы по дисциплине	Очная форма обучения	
	Часы:	
	Всего	Модуль 1
<b>Общая трудоёмкость дисциплины</b>	<b>108</b>	<b>108</b>
<i>Аудиторные занятия</i>	<b>48</b>	<b>48</b>
Лекции	<b>16</b>	<b>16</b>
Семинары, практические занятия	<b>32</b>	<b>32</b>
<i>Самостоятельная работа</i>	<b>60</b>	<b>60</b>
Вид текущего контроля		<i>эссе</i>
Вид промежуточной аттестации		<i>экзамен</i>

### 5. Содержание дисциплины, структурированное по темам (разделам) дисциплины с указанием их объемов (в академических часах) и видов учебных занятий

#### 5.1. Содержание дисциплины

#### Раздел 1. Современные концепции финансов

#### Тема 1. Факторы, влияющие на изменение концептуальных подходов к трактовке сущности и роли финансов

Изменение структуры мирового хозяйства на основе

транснационализации и регионализации экономики. Опережающий рост торговых оборотов по сравнению с ростом ВВП. Углубление мирового разделения труда. Глобальные потоки человеческого капитала, в том числе перемещение личных денежных капиталов, рабочего капитала. Миграция населения, изменение структуры занятости, обострение проблемы безработицы. Необходимость использования международных критериев и оценок при стандартизации рынков и продуктов.

Переосмысление роли рыночных механизмов в регулировании финансовых систем. Концепция временной стоимости денежных средств, концепция риска и доходности, концепция асимметричности информации, концепция агентских отношений, концепция эффективности финансовых рынков и др.

Глобализация финансовых потоков в рамках формирования мировых финансовых рынков. Финансовые инновации: создание новых финансовых инструментов на основе инновационно-коммуникационных технологий. Формирование глобальных финансовых институтов. Финансовые кризисы.

Изменение содержания политических процессов в условиях глобализации, снижение значения национального суверенитета государств. Изменение роли государства и концептуальных подходов к управлению общественными финансами. Аллокационная политика (теории финансового менеджмента и корпоративного управления в секторе государственного управления), социальная политика (трансформации государственных пенсионных систем, сочетание частной и государственной социальной ответственности, теория социального государства), контрциклическая (стабилизационная) политика. Фискальная децентрализация и теория бюджетного федерализма. Концепции финансов, основанные на религиозно-этических принципах (исламские финансы, православные финансы и др.).

## **Тема 2. Тенденции развития концепций государственных финансов**

Концепция Нового государственного менеджмента (NPFM – New Public Financial Management) как трансформация модели корпоративного управления в государственном секторе. Принципы NPFM. Приоритеты NPFM в разных странах. Внедрение бюджетирования, ориентированного на результат. Проблемы реализации концепции NPFM в ходе проведения реформы государственного управления в России.

Теория «циклического бюджета» (или «циклического сбалансирования бюджета») в обеспечении устойчивости бюджетной системы. Долгосрочное прогнозирование и программирование как важный элемент в теории циклического бюджета. Синхронизация государственных расходов с экономическим циклом. Контрциклическая бюджетная политика, ее особенности в странах, имеющих «конъюнктурные» доходы бюджета.

Фискальные монополии, причины их распространения. Влияние фискальных монополий на государственные финансы.

Реформирование государственного сектора. Государство как инвестор. Модели предоставления государственных и муниципальных услуг: модель

«квази-рынки», модель «передача полномочий и прозрачность». Контрактный механизм государственного финансирования услуг. Государственно-частное партнерство в общественном секторе экономики.

### **Тема 3. Поведенческая экономика и поведенческие финансы**

Понятие поведенческой экономики, ее место в экономической науке. Эволюция политико-экономических и социально-психологических теорий, исследующих основы и особенности экономического поведения (теория перспектив, теория ожидаемой полезности и др.). Мотивация, стимулирование, потенциал как базовые элементы формирования экономического поведения. Поведенческие силы как важный двигатель экономического прогресса.

Особенности экономического поведения разных групп экономических субъектов в условиях кризисов, бюджетного дефицита, финансовых спекуляций, налоговых и административных обременений. Стратегия и тактика рыночного поведения экономических субъектов, факторы, их формирующие.

Понятие и сфера исследований поведенческих финансов. Причины возникновения концепции поведенческих финансов. Феномены иррационального поведения, их характеристика. Развитие концепции поведенческих финансов в зарубежной и российской финансовой науке. Применение концепции поведенческих финансов в биржевом деле и корпоративных финансах. Теория перспектив в управлении финансами. Современные поведенческие теории формирования стратегии финансирования компании.

Поведенческая оценка на рынке слияний и поглощений и на фондовом рынке. Психологические ловушки на финансовом рынке. Применение поведенческих финансов в бухгалтерском учете и отчетности. Поведенческое финансовое планирование. Этапы поведенческого планирования. Ловушки неудач и их поведенческие факторы.

Перспективы развития поведенческих финансов.

### **Тема 4. Концепции создания стоимости финансовых активов**

Финансовый актив, его характеристики: цена, стоимость, доходность, риски. Особенности государственных финансовых активов.

Теория стоимости. Становление и развитие теории стоимости. Теория полезности, теория предельной полезности, теория трудовой стоимости, теория трех факторов производства. Виды стоимостной оценки в российской и зарубежной практике: рыночная, справедливая, инвестиционная, специальная, синергетическая.

Основные концепции анализа и оценки финансовых активов: фундаменталистская, технократическая, ходьба наугад.

Подходы к оценке эффективности инвестиций в финансовые активы на основе значений стоимостных показателей и по показателям доходности. Показатели чистой приведенной стоимости (NPV – **Net Present Value**), скорректированной приведенной стоимости (APV – *Adjusted Present Value*),

*стратегической чистой приведенной стоимости (SNPV – Strategic Net Present Value)*, их использование в оценке доходности финансовых активов в государственном и негосударственном секторах экономики.

## **Раздел 2. Современные концепции кредита**

### **Тема 5. Теоретико-методологические аспекты кредита**

Теория и методология познания кредита: дискуссионные вопросы. Соотношение теории и методологии в познании кредита как рыночного феномена. Аспекты сущности кредита (займа) при различных вариантах реализации рыночных сделок и различных формах объектов сделок. Варианты и особенности материального обеспечения кредитно-заёмных сделок в современных реалиях российской экономики. Традиционные и социальные кредиты. Теории кредита: капиталотворческие, натуралистические, инвестиционно-финансовые. Теория финансового посредничества.

### **Тема 6. Современная теория функций, законов, форм и видов кредита**

Причинно-следственные связи в системе отношений по предоставлению кредита – привлечению займа. Факторы, обуславливающие наличие соответствующих форм кредита (займа). Личная, корпоративная (коммерческая), банковская, государственная и международная формы кредита (займа). Товарная и денежная формы кредита (займа). Двойные формы кредита (займа).

Особенности реализации функций и законов кредита (займа) в современных российских условиях. Актуальные формы и виды кредита (займа) и их использование в текущее время на российском рынке.

### **Тема 7. Современная теория ссудного процента**

Ссудный процент как один из аспектов сущности кредитных отношений. Виды ссудных процентов, определяемые составом участников кредитных отношений. Процент по обязательным резервам коммерческих банков: его структура, функции и границы с точки зрения коммерческих банков и с точки зрения центрального банка. Ставка рефинансирования (ключевая ставка): её структура, функции и границы с точки зрения центрального банка и с точки зрения коммерческих банков. Процент по депозитным вкладам и банковский процент: их структура, функции и границы с позиции разных сторон кредитно-заёмной сделки. Проценты по межбанковскому кредиту. Источник уплаты ссудного процента и возрастания объёма денег в рыночном обороте.

### **Тема 8. Современная теория кредитного процесса**

Кредитный процесс как органическая часть рыночного процесса. Основные организационные этапы кредитного процесса в отношениях между коммерческими банками и их заёмщиками.

Кредитная политика коммерческих банков и управление кредитным процессом. Управление кредитными рисками в коммерческих банках; системы рейтингования. Процесс кредитного мониторинга. Погашение кредиторской задолженности заёмщика - дебиторской задолженности кредитора (банка). Платформенное кредитование и роль кредитных

институтов. Кредитные агрегаты. Теория секьюритизации и функции кредитования. Взаимосвязь кредитной и долговой нагрузки участников кредитного рынка. Роль ЦБ на кредитном рынке: импульсы и шоки. Оценка условия банковского кредитования Банком России. Влияние кредитного процесса на равновесное развитие российского рынка. Современная политика ЦБ РФ по регулированию кредитного процесса и реализации национальных интересов. Кредитная экспансия на основе цифровых валют.

## 5.2. Учебно-тематический план

Таблица 2

№ п. п.	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах *					Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа			Самостоятельная работа	
			Общая, в т.ч:	Лекции	Семинарские занятия		
<b>Раздел 1. Современные концепции финансов</b>							
1	Факторы, влияющие на изменение концептуальных подходов к трактовке сущности и роли финансов	12	6	2	4	8	Опрос по теме, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач
2	Тенденции развития концепций государственных финансов	14	6	2	4	10	Опрос по теме, дискуссия по проблемам разработки и реализации контрциклической или циклически нейтральной бюджетной политики в России, решение ситуационных задач
3	Поведенческая экономика и поведенческие финансы	14	6	2	4	6	Опрос по теме, дискуссия по вопросу возможности использования концепции поведенческих финансов в государственном секторе, решение ситуационных задач
4	Концепции создания стоимости финансовых активов	14	6	2	4	6	Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение

№ п. п.	Наименование темы дисциплины	Трудоемкость в часах *					Самостоятельная работа	Формы текущего контроля успеваемости
		Всего	Аудиторная работа					
			Общая, в т.ч:	Лекции	Семинарские занятия			
							ситуационных задач	
<b>Раздел 2. Современные концепции кредита</b>								
5	Теоретико-методологические аспекты кредита	14	6	2	4	8	Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов	
6	Современная теория функций, законов, форм и видов кредита	14	6	2	4	8	Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач	
7	Современная теория ссудного процента	14	6	2	4	8	Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач	
8	Современная теория кредитного процесса	14	6	2	4	6	Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач	
	<b>Итого</b>	<b>108</b>	<b>48</b>	<b>16</b>	<b>32</b>	<b>60</b>	Согласно учебному плану: эссе	

\* - очная форма обучения

### 5.3. Содержание семинаров, практических занятий

#### Раздел 1. Современные концепции финансов

Таблица 3

Наименование тем дисциплины	Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники	Формы проведения (технологии) % занятий, проводимых в интерактивной форме

<p><b>Тема 1. Факторы, влияющие на изменение концептуальных подходов к трактовке сущности и роли финансов</b></p>	<p>1. Глобализация мировой экономики.  2. Переосмысление роли рыночных механизмов в регулировании финансовых систем.  3. Глобализация финансовых потоков в рамках формирования мировых финансовых рынков. Финансовые кризисы. Финансовые инновации.  4. Изменение содержания политических процессов и концептуальных подходов к управлению общественными финансами.  Соляникова С.П. Управление государственными финансами: заявленные принципы и реальность / С.П. Соляникова // Экономист. – 2014. – № 4.  Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста [Электронный ресурс] : монография / М.А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Абрамовой. – Москва : КНОРУС, 2017. – Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/922869/view">https://www.book.ru/book/922869/view</a>.</p>	<p>Опрос по теме, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач</p>
<p><b>Тема 2. Тенденции развития концепций государственных финансов</b></p>	<p>1. Концепция Нового государственного менеджмента (NPFM).  2. Принципы NPFM, проблемы их реализации в России и за рубежом.  3. Теория «циклического бюджета», инструменты ее реализации.  4. Фискальные монополии, причины их распространения.  5. Государство как инвестор. Государственно-частное партнерство и бюджетные инвестиции.  6. Модели предоставления и финансирования государственных и муниципальных услуг.  Соляникова С.П. Управление государственными финансами: заявленные принципы и реальность / С.П. Соляникова // Экономист. – 2014. – № 4.  Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста [Электронный ресурс] : монография / М.А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Абрамовой. – Москва : КНОРУС, 2017. – Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/922869/view">https://www.book.ru/book/922869/view</a>.</p>	<p>Опрос по теме, дискуссия по проблемам разработки и реализации контрциклической или циклически нейтральной бюджетной политики в России, решение ситуационных задач</p>
<p><b>Тема 3. Поведенческая экономика и поведенческие финансы</b></p>	<p>1. Поведенческая экономика, ее влияние на управление финансами.  2. Концепции поведенческих финансов в зарубежной и российской финансовой науке.  3. Поведенческие теории формирования стратегии финансирования компании.  4. Применение поведенческих финансов в управлении финансами на микро- и макроуровнях. Поведенческие финансы. Инвесторы, компании, рынки. Вып. 1: Фундаментальные понятия поведенческих финансов и основные взаимосвязи между ними. Оценка капитальных активов и поведенческие финансы: пер. с англ. / под ред. К. Бейкера, Дж. Нofsингера; науч. ред. пер. В.М. Рутгайзер, М.А. Федотова, А.С. Иванов. — Москва: Маросейка, 2011.</p>	<p>Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач</p>
<p><b>Тема 4. Концепции создания стоимости финансовых активов</b></p>	<p>1. Финансовый актив, его характеристики.  2. Основные концепции анализа и оценки финансовых активов.  3. Подходы к оценке эффективности инвестиций в финансовые активы в государственном и</p>	<p>Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение</p>

	негосударственных секторах экономики. Соляникова С.П. Управление государственными финансами: заявленные принципы и реальность / С.П. Соляникова // Экономист. – 2014. – № 4.	ситуационных задач
--	---	--------------------

## Раздел 2. Современные концепции кредита

<b>Наименование темы дисциплины</b>	<b>Перечень вопросов для обсуждения на семинарских, практических занятиях, рекомендуемые источники</b>	<b>Формы проведения</b>
5. Теоретико-методологические аспекты кредита	<p>Раскрытие теоретических и методологических подходов ко всей совокупности аспектов сущности кредита и займа; выявление взаимосвязи кредита и займа. Генезис кредитно-заёмных отношений.</p> <p>Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста [Электронный ресурс] : монография / М.А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Абрамовой. – Москва : КНОРУС, 2017. – Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/922869/view">https://www.book.ru/book/922869/view</a>.</p> <p>Денежно-кредитная политика России: новые вызовы и перспективы [Электронный ресурс] : монография / под ред. М.А. Эскиндарова. – Москва : РУСАЙНС, 2016. – Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/921522/view/1">https://www.book.ru/book/921522/view/1</a>.</p>	Опрос по теме, дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов.
6. Современная теория функций, законов, форм и видов кредита	<p>Выявление содержания таких диалектических понятий как функция, закон, форма и вид применительно к кредиту; их анализ в контексте российской рыночной действительности</p> <p>Лаврушин О.И. Эволюция теории кредита и его использования в экономике [Электронный ресурс]: монография /О.И. Лаврушин. – Москва: Кнорус, 2016. – Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/919263">https://www.book.ru/book/919263</a>.</p>	Решение ситуационных задач
7. Современная теория ссудного процента	<p>Анализ структуры, функций, границы различных видов ссудных процентов. Установление действительного источника уплаты ссудных процентов.</p> <p>Лаврушин О.И. Эволюция теории кредита и его использования в экономике [Электронный ресурс]: монография /О.И. Лаврушин. – Москва: Кнорус, 2016. – Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/919263">https://www.book.ru/book/919263</a>.</p>	Дискуссия на семинаре, обсуждение научных докладов, решение ситуационных задач.
8. Современная теория кредитного процесса	<p>Анализ деятельности коммерческих банков в части предоставления кредитов, несения кредитных рисков, осуществления кредитного мониторинга, погашения дебиторской задолженности.</p> <p>Лаврушин О.И. Эволюция теории кредита и его использования в экономике [Электронный ресурс]: монография /О.И. Лаврушин. – Москва: Кнорус, 2016. –</p>	Дискуссия на семинаре, решение ситуационных задач.

	Режим доступа: <a href="https://www.book.ru/book/919263">https://www.book.ru/book/919263</a> .	
--	---	--

## 6. Перечень учебно-методического обеспечения для самостоятельной работы обучающихся по дисциплине

### 6.1. Перечень вопросов, отводимых на самостоятельное освоение дисциплины, формы внеаудиторной самостоятельной работы

#### Раздел 1. Современные концепции финансов

Таблица 4

Наименование темы дисциплины	Вопросы, отводимые на самостоятельное изучение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
1. Факторы, влияющие на изменение концептуальных подходов к трактовке сущности и роли финансов	Финансовые инновации. Формирование глобальных финансовых институтов	Работа с научно-практическими публикациями по вопросам глобализации экономики и финансов; поиск информации в Интернете по заданной теме; подготовка презентаций о финансовых кризисах, финансовых инновациях; выполнение ситуационных задач
2. Тенденции развития концепций государственных финансов	Проблемы реализации концепции NPFМ в ходе проведения реформы государственного управления в России. Государственно-частное партнерство в общественном секторе экономики. Поведенческая оценка на рынке слияний и поглощений и на фондовом рынке. Психологические ловушки на финансовом рынке.	Изучение нормативных правовых актов; работа с научно-практическими публикациями по современным концепциям управления государственными финансами; самоподготовка с использованием контрольных вопросов; поиск информации в Интернете по заданной теме; подготовка презентаций; выполнение ситуационных задач
3. Поведенческая экономика и поведенческие финансы	Эволюция политико-экономических и социально-психологических теорий, исследующих основы и особенности экономического поведения.	Работа с научно-практическими публикациями; самоподготовка с использованием контрольных вопросов; поиск информации в Интернете по заданной теме; подготовка презентаций по вопросам применения теории поведенческих финансов в управлении финансами на микро- и макроуровнях; выполнение ситуационных задач
4. Концепции создания стоимости финансовых активов	Становление и развитие теории стоимости. Теория полезности, теория предельной полезности, теория трудовой стоимости, теория трех факторов производства.	Работа с научно-практическими публикациями; самоподготовка с использованием контрольных вопросов; поиск информации в Интернете по заданной теме; подготовка презентаций об особенностях оценки доходности финансовых активов в государственном и негосударственном секторах

		экономики; выполнение ситуационных задач
--	--	--

## Раздел 2. Современные концепции кредита

Наименование темы дисциплины	Вопросы, отводимые на самостоятельное изучение	Формы внеаудиторной самостоятельной работы
5. Теоретико-методологические аспекты кредита	Рассмотрение различных аспектов истории возникновения кредита и его сущности в трудах российских и иностранных учёных-экономистов	Работа с учебной литературой и проведение сравнительного понятийного анализа; работа с Интернет-источниками; работа с конспектом лекции; подбор источников для написания эссе; подготовка презентации для выступления с докладом на семинаре.
6. Современная теория функций, законов, форм и видов кредита	Рассмотрение проблем, связанных с предоставлением различных видов кредита (ипотечного, автомобильного, образовательного и т.п.) в условиях российской рыночной действительности в текущее время.	Выполнение ситуационных задач; работа с Интернет-источниками; ознакомление с понятийным аппаратом, используемым при рассмотрении различных аспектов кредита.
7. Современная теория ссудного процента	Проведение анализа ссудных процентов, устанавливаемых ЦБ РФ в текущее время, и системы процентов, используемых коммерческими банками в российской банковской системе.	Выполнение ситуационных задач; работа с Интернет-источниками; ознакомление с основными научными трудами по теории ссудных процентов.
8. Современная теория кредитного процесса	Анализ подходов различных коммерческих банков к структуризации и оценке кредитных рисков.	Выполнение ситуационных задач; работа с Интернет-источниками; ознакомление с основными научными трудами по теории кредитного процесса.

### 6.2. Перечень вопросов, заданий, тем для подготовки к текущему контролю (согласно таблице 2)

#### Примерный перечень тем эссе

#### Раздел 1. Современные концепции финансов

1. Изменение теоретических представлений о роли рыночных механизмов в регулировании финансовых систем.
2. Финансовые инновации в государственном и негосударственном секторах экономики.
3. Оценка роли глобальных финансовых институтов в обеспечении финансовой устойчивости отдельных стран и региональных интеграционных объединений государств (ЕС, БРИКС, ОПЕК и т.д.).
4. Механизмы координации бюджетной политики в рамках региональных интеграционных объединений государств (БРИКС, ЕС, ОПЕК и т.д.).
5. Бюджетные кризисы: причины, признаки, государственные программы финансового оздоровления.
6. Проблемы фискальной децентрализации в Российской Федерации.

7. Принципы NPFМ, проблемы их реализации в России и за рубежом.
8. Проблемы и механизмы синхронизации государственных расходов с экономическим циклом.
9. Модели предоставления и финансирования государственных и муниципальных услуг.
10. Развитие теории поведенческих финансов в трудах российских и зарубежных ученых.
11. Приватизационная ловушка поведенческой экономики и ее последствия для бюджетной системы России.
12. Нерациональные предпочтения инвесторов и их влияние на размещение внешних облигационных займов Российской Федерации на международном рынке капитала.
13. Влияние нерациональных предпочтений инвесторов на размещение внутренних облигационных займов Российской Федерации на внутреннем рынке капитала.
14. Воздействие социальной политики Российской Федерации на экономическое поведение домохозяйств.
15. Ресурсы экономического поведения субъектов, их влияние на современную финансовую систему России.
16. Офшоризация и деофшоризация экономики России с позиций поведенческой экономики и их влияние на финансовую систему России.
17. Современные методы оценки эффективности инвестиционных проектов, финансируемых за счет средств Фонда национального благосостояния.
18. Современные методы оценки эффективности региональных инвестиционных проектов, претендующих на получение государственной финансовой поддержки.
19. Успешные практики оценки коммерческой и общественной эффективности инвестиционных проектов в России и за рубежом.
20. Динамические (финансовые) методы оценки доходности инвестиционных проектов, их роль в принятии решений о государственном софинансировании инвестиционных проектов.

## **Раздел 2. Современные концепции кредита**

21. Кредитно-заёмные отношения как органическая часть системы рыночных отношений
22. История развития институциональной структуры кредитной системы (на примере конкретной страны)
23. Дискуссионные вопросы самодостаточности страны (на примере Российской Федерации) в отношении её кредитного потенциала.
24. Дискуссионные вопросы роли кредита-займа в создании национального валового дохода и обеспечения условий устойчивого равновесного развития.
25. Проблемы привлечения государством займов и погашения кредиторской задолженности (на примере страны, у которой национальные

денежные средства используются в расчётах в сфере внешних рыночных отношений, и на примере страны, у которой национальные денежные средства не имеют статуса валютных средств).

26. Проблемы привлечения государством займов и погашения кредиторской задолженности (на примере страны, у которой национальные денежные средства не используются в расчётах в сфере внешних рыночных отношений).

27. Современная политика государственного заимствования Российской Федерации и проблема погашения кредиторской задолженности государства в условиях перманентных санкций западных стран.

28. Потребительский и ипотечный вид кредита-займа в современной практике российских коммерческих банков.

29. Дискуссионные вопросы структура, функции и границы процента по обязательным резервам коммерческих банков и ключевой ставки Банка России в условиях современной денежной системы.

30. Ставка рефинансирования ФРС США и ЕЦБ в условиях неустойчивого развития мирового хозяйства.

31. Ссудные проценты в межбанковском кредите-займе. Особенности ставки MIBID (Moscow Interbank Bid), MIBOR (Moscow Interbank Offered Rate) и MIACR (Moscow Interbank Actual Credit Rate)

32. Источник уплаты ссудного процента (с позиции российской школы экономической мысли)

33. Кредитный мониторинг как важнейшее направление деятельности коммерческого банка.

34. Лизинг, факторинг и форфетирование как разновидности кредита (займа).

35. Проблемы развития банковского кредита-займа в сфере внешних рыночных отношений в условиях санкций и турбулентности мирового хозяйства.

36. Анализ роли банковского процента на современном этапе развития малого и среднего бизнеса в России.

37. Проблемы ипотечного кредитования на российском рынке в современных условиях.

38. Дискуссионные вопросы функционирования трансмиссионного механизма в регулировании инфляции.

39. Проблемы формирования и использования долгосрочных кредитов в российской экономике.

40. Актуальные вопросы развития кредитной системы РФ

**Методическое обеспечение для аудиторной и внеаудиторной самостоятельной работы**

**Раздел 1. Современные концепции финансов**

**Ситуационные задачи**

**Тема 1. Факторы, влияющие на изменение концептуальных подходов к трактовке сущности и роли финансов**

### **Ситуационные задания и кейсы:**

1. Проведите сравнительный анализ структуры расходов расширенного правительства в странах – членах ОЭСР (не менее 5 стран) на социальную защиту по отношению к ВВП и в разрезе типов публично-правовых образований и фондов социального обеспечения. Дайте количественную и качественную оценку влияния демографических и миграционных процессов на ее изменение.

2. Проанализируйте причины долгового кризиса в Греции (2010 г.), оцените роль ЕС и МВФ в его преодолении.

3. Дайте сравнительную характеристику механизмов сочетания частной и государственной социальной ответственности в России и странах ОЭСР (не менее 5 стран). Обоснуйте собственную точку зрения об эффективных механизмах реализации аллокационной функции государства.

### **Тема 2. Тенденции развития концепций государственных финансов**

#### **Ситуационные задания и кейсы:**

1. Объем суверенных фондов в 2014 г. составил: Россия - 13% ВВП, ОАЭ – 235% ВВП, Норвегии – 175% ВВП.

Оцените, соответствуют ли порядок формирования и размеры суверенных фондов в указанных странах требованиям концепции «циклического сбалансирования бюджета». Обоснуйте собственную точку зрения об оптимальных размерах суверенных фондов и правилах их формирования для стран, имеющих «конъюнктурные» доходы бюджета.

2. Департамент образования субъекта федерации определил в качестве основных целей при формировании государственной программы субъекта Российской Федерации «Развитие образования» создание такой системы образования, которая обеспечивала бы повышение качества начального и среднего общего образования на основе создания методической базы обучения в соответствии с лучшими национальными стандартами.

#### *Задание:*

2.1. Для формирования государственной программы субъекта Российской Федерации «Развитие образования» по каждой подпрограмме укажите набор показателей для оценки результатов реализации программы, которые следует представить в табличной форме:

Подпрограммы	Показатели непосредственного результата	Показатели конечного результата (социальной эффективности)
1. Повышение результативности финансирования школ		
2. Помощь детям с ограниченными возможностями		
3. Повышение качества преподавания в школе		

*Показатели:*

1. Отношение количества детей с ограниченными возможностями, окончивших среднюю школу, к количеству детей с ограниченными возможностями, поступивших в нее.

2. Обеспеченность детей местами в начальных и средних школах городского округа.

3. Количество учителей, получивших гранты.

4. Отношение детей с ограниченными возможностями, продолживших обучение после окончания средней школы, к количеству детей с ограниченными возможностями, окончивших среднюю школу.

5. Доля учащихся средней школы, свободно владеющих базовыми компьютерными программами, в общем количестве учащихся средней школы.

6. Количество учителей, получивших знаки отличия за введение (разработку) новых методик преподавания, использование новых технических средств и т.п., в общем количестве учителей.

7. Количество учителей в школах городского округа.

8. Количество детей-инвалидов, охваченных школьным образованием.

9. Успеваемость учеников по базовым предметам по результатам независимого тестирования (средний балл).

10. Доля охваченных начальным и средним образованием в каждой возрастной группе.

11. Количество учеников, получивших субсидии на приобретение учебников.

12. Количество школьных библиотек, получивших субсидии.

13. Количество детей-эмигрантов, посещающих школу.

14. Количество учащихся, прошедших производственную практику.

2. II. Предложите показатели, которые, по Вашему мнению, могут дополнить оценку непосредственного и конечного результата реализации государственной программы субъекта Российской Федерации «Развитие образования».

3. Дайте сравнительную характеристику наиболее распространенных государственных монополий в странах – членах ОЭСР (не менее 5 стран). Оцените фискальные и социальные эффекты от введения государственных монополий.

### **Тема 3. Поведенческая экономика и поведенческие финансы**

#### **Ситуационные задания и кейсы:**

1. Мотивация является одним из базовых элементов экономического поведения субъектов экономики, при этом мотивированный выбор предстоящего поведения крупных управляющих систем (государства) в условиях высокой макроэкономической неопределенности является достаточно сложным. Так, на заседании Президиума экономического совета при Президенте РФ 26 мая 2016 г. Президенту РФ были представлены две новые антикризисные программы: программа Столыпинского клуба

«Экономика роста» и программа Центра стратегических разработок под руководством А. Кудрина.

Проведите сравнительный анализ данных программ по ключевым макроэкономическим параметрам (дефицит федерального бюджета, приоритетные государственные расходы, рост оплаты труда в бюджетном секторе, вливание денег в экономику, государственная поддержка бизнеса, рынок труда).

Выделите конструктивные элементы в каждой из представленных антикризисных программ, определите мотивацию (мотивированный выбор) каждого из представленных подходов к оздоровлению экономики. Можно ли утверждать, что на формирование представленных антикризисных программ оказывали такие составляющие поведенческих финансов, как эвристики, фрейминг, эмоциональная составляющая, когнитивные склонности разработчиков программ.

2. В настоящее время финансовое поведение россиян можно характеризовать как пассивное. Так, по состоянию на начало 2016 года россияне фактически не делают сбережений (только от 0,5% до 1% россиян делают сбережения, в то время как в 2013 г. сбережения имели 72% граждан), а наиболее распространенные финансовые продукты оформляются не по инициативе самого человека. Так, зарплатные карты есть у 47% населения, полис добровольного медицинского страхования от работодателя – у 11%, полис ОСАГО – у 25%, дебетовые карты, оформленные по личной инициативе у 25%. Сформулируйте факторы, влияющие на принятие иррациональных финансовых решений российских домохозяйств, связанных с а) потреблением товаров и услуг; б) сбережением денежных средств; в) инвестициями в финансовые инструменты.

3. Используя данные о динамике рынка государственных долговых обязательств России, проиллюстрируйте роль в нем следующих положений концепции поведенческих финансов:

- в поведении инвесторов и других участников рынка присутствуют как рациональные, так и иррациональные решения;

- форма и структура информации оказывает сильное влияние на принятие решений субъектами;

- иррациональное поведение участников рынка оказывает воздействие на доходность государственных долговых обязательств (например, согласно теории поведенческих финансов, инвесторы склонны не продавать ценные бумаги, которые показывают стремительное падение, потому что отдают предпочтение возможности отыграться; кроме того, в теории поведенческих финансов отдельное место отводится стадному инстинкту, под которым понимается подражание другим участникам рынка во время смены движения рынка).

#### **Тема 4. Концепции создания стоимости финансовых активов**

##### **Ситуационные задания и кейсы:**

1. В соответствии с Правилами проведения оценки целесообразности финансирования инвестиционных проектов за счет средств Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений, находящихся в доверительном управлении государственной управляющей компании, на возвратной основе (утв. Постановлением Правительства РФ от 05.11.2013 г. № 991) Минэкономразвития России и Минфин России проводят оценку комплексного обоснования инвестиционного проекта, включающую:

- a) оценку коммерческой эффективности инвестиционного проекта;
- b) оценку кредитной устойчивости инициатора проекта;
- c) социально-экономическую оценку инвестиционного проекта;
- d) оценку эффективности использования средств Фонда национального благосостояния и (или) пенсионных накоплений при реализации инвестиционного проекта;
- e) оценку рисков реализации инвестиционного проекта, а также финансово-экономических и бюджетных последствий его реализации.

Укажите, на каком из указанных этапов оценки инвестиционного проекта используется оценка инвестиционного проекта с использованием показателей чистой текущей стоимости (*NPV*), индекса рентабельности (*PI*), внутренней нормы доходности (*IRR*). На основе анализа показателей финансовой эффективности инвестиционного проекта «Модернизация железнодорожной инфраструктуры Байкало-Амурской и Транссибирской железнодорожных магистралей с развитием пропускных и провозных способностей» для частных инвесторов (п. 11 Паспорта инвестиционного проекта, утв. Постановлением Правительства РФ от 24.10.2014 № 2116-р) дайте оценку коммерческой эффективности инвестиционного проекта и оценку рисков реализации инвестиционного проекта.

2. В таблицах 1, 2 представлены сведения о размещении средств Фонда национального благосостояния в привилегированные акции российских кредитных организаций (табл.1) и на депозитах во Внешэкономбанке (табл.2) по состоянию на 1 июля 2017 г.<sup>1</sup>

Таблица 1

Сведения о размещении средств ФНБ в привилегированные акции российских кредитных организаций

№	Наименование кредитной организации	Количество приобретенных акций, штук	Номинальная стоимость одной акции, руб.	Цена приобретения, руб. за акцию	Объем средств, направленных на приобретение акций, руб.	Доля в уставном капитале, %	Дата приобретения
1	Банк ВТБ ПАО	21 403 797 025 000	0,01	0,01	214 037 970 250,00	32,88	29 сентября 2014 г.
2	АО «Россельхозбанк»	25 000	1 000 000,00	1 000 000,00	25 000 000 000,00	7,36	16 октября 2014 г.
3	Банк ГПБ (АО)	39 954 000	1 000,00	1 000,00	39 954 000 000,00	21,00	30 декабря 2014 г.

Таблица 2

Сведения о размещении средств ФНБ на депозитах во Внешэкономбанке по состоянию на 1 июня 2017 года

<sup>1</sup> Информация официального сайта Министерства финансов Российской Федерации: <https://www.minfin.ru/ru/performance/nationalwealthfund/statistics/>

Направление использования Внешэкономбанком размещенных на депозиты средств / цель размещения	Максимально допустимая совокупная сумма размещения	Фактически размещено	Предельный срок возврата депозитов	Процентная ставка, % годовых	Периодичность уплаты процентов
Предоставление субординированных кредитов (займов) российским кредитным организациям	410,00 млрд. рублей <sup>2</sup>	59,05 млрд. рублей			Ежеквартально
		в т.ч.			
		29,87 млрд. рублей	31 декабря 2022 г.	6,25	
		29,18 млрд. рублей	31 декабря 2023 г.	7,25	
Не регламентировано	175,00 млрд. рублей <sup>3</sup>	50,00 млрд. рублей <sup>43</sup>	8 июня 2020 г.	6,25	Каждые 6 месяцев
		15,98 млрд. рублей	24 декабря 2020 г.	7,19	-
Кредитование субъектов малого и среднего предпринимательства	30,00 млрд. рублей <sup>2</sup>	30,00 млрд. рублей	31 декабря 2027 г.	6,25	Ежеквартально
Кредитование АО «Агентство по ипотечному жилищному кредитованию»	40,00 млрд. рублей <sup>4</sup>	40,00 млрд. рублей	1 июня 2020 г.	6,25	Ежеквартально
Обеспечение достаточности собственных средств (капитала) Внешэкономбанка	5,966 млрд. долл. США (7% общего объема средств Фонда по состоянию на 6 сентября 2014 г.) <sup>5</sup>	2,462 млрд. долл. США	26 сентября 2034 г.	ЛИБОР <sup>6</sup> + 2,75 <sup>7</sup> , 0,25 <sup>8</sup>	Ежегодно <sup>9</sup>
		3,504 млрд. долл. США	26 сентября 2034 г.	ЛИБОР <sup>6</sup> + 3,00 <sup>7</sup> , 0,25 <sup>8</sup>	Ежегодно <sup>9</sup>
Не регламентировано	X	0,288 млрд. долл. США	26 сентября 2034 г.	ЛИБОР <sup>6</sup> + 3,80 <sup>7</sup> , 0,25 <sup>8</sup>	Ежегодно <sup>9</sup>
Финансирование проектов Внешэкономбанка, реализуемых организациями реального сектора экономики	300,00 млрд. рублей <sup>2</sup>	3,20 млрд. рублей <sup>10</sup>	30 декабря 2030 г.	6,00	Ежегодно
		837,23 млн. рублей <sup>11</sup>	29 декабря 2019 г.		
ИТОГО:	955,00 млрд. рублей	199,07 млрд. рублей	X	X	X
	X	6,254 млрд. долл. США	X	X	X

## Проведите оценку эффективности размещения средств ФНБ в указанные

<sup>2</sup> Федеральный закон от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации», статья 4; Требования к финансовым активам, в которые могут размещаться средства ФНБ, утверждённые постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18, пункт 12, подпункт «б».

<sup>32</sup> Требования к финансовым активам, в которые могут размещаться средства ФНБ, утверждённые постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18, пункт 12, подпункт «б».

<sup>43</sup> Размещены в целях финансирования приобретения Внешэкономбанком акций «Газпромбанк» (Акционерное общество).

<sup>4</sup> Федеральный закон от 13 октября 2008 г. № 173-ФЗ «О дополнительных мерах по поддержке финансовой системы Российской Федерации», статья 6.2. В случае досрочного возврата могут быть размещены на депозиты в том же объеме со сроком возврата до 1 июня 2048 г.

<sup>5</sup> Бюджетный кодекс Российской Федерации, статья 96.10, пункт 4; Требования к финансовым активам, в которые могут размещаться средства ФНБ, утверждённые постановлением Правительства Российской Федерации от 19 января 2008 г. № 18, пункт 12, подпункт «в<sup>1</sup>»; распоряжение Правительства Российской Федерации от 6 сентября 2014 г. № 1749-р, пункт 1.

<sup>6</sup> Ставка ЛИБОР в долл. США сроком на шесть месяцев.

<sup>7</sup> С 26 сентября 2014 г. по 30 декабря 2015 г.

<sup>8</sup> С 30 декабря 2015 г. по день возврата депозита.

<sup>9</sup> Проценты, начисляемые за период с 26 сентября 2015 г. по 30 декабря 2015 г. и за льготный период с 30 декабря 2015 г. по 26 сентября 2018 г., в течение которого проценты начисляются, не капитализируются и выплачиваются в день окончания этого периода, уплачиваются одновременно 26 сентября 2018 г.

<sup>10</sup> В целях финансирования проекта «Приобретение и предоставление во владение и пользование (лизинг) вагонов Московского метро».

<sup>11</sup> В целях финансирования проекта «Модернизация вагонов метро в г. Будапеште (Венгрия)».

финансовые активы.

## **Раздел 2. Современные концепции кредита**

### **Тесты, ситуационные задания и кейсы**

#### **Тема 5. Теоретико-методологические аспекты кредита**

##### **Тесты:**

- 1.** Кредитно-заёмная сделка отличается от обычной рыночной сделки:
  - а) специальным оформлением договора между сторонами сделки;
  - б) разрывом во времени между началом и завершением сделки;
  - в) характером товаров - товарных продуктов, предоставляемых в кредит - привлекаемых взаем.
- 2.** При продаже товара в кредит величина его цены:
  - а) увеличивается на размер наценки;
  - б) уменьшается на размер скидки;
  - в) остаётся неизменной.
- 3.** При покупке товарного продукта в кредит величина его цены:
  - а) возрастает на размер наценки;
  - б) сокращается на размер скидки;
  - в) остаётся неизменной.
- 4.** Из перечисленного выберите то, что выступает источником наценки-скидки при реализации рыночных отношений, растянутых во времени:
  - а) доверие кредитора к заёмщику;
  - б) риск кредитора;
  - в) дефляция;
  - г) инфляция;
  - д) упущенная выгода;
  - е) полученная выгода;
  - ж) транзакционные издержки.
- 5.** Кредит и заем — это:
  - а) тождественные вещи;
  - б) разные объекты;
  - в) один и тот же объект, но рассматриваемый с позиции разных сторон кредитно-заёмной сделки и потому, имеющий разные аспекты сущности.
- 6.** Возможность кредита обуславливается в первую очередь наличием:
  - а) достаточного размера «ликвидной» собственности у заёмщиков;
  - б) временно свободных денежных средств у кредиторов;
  - в) лиц, готовых выступить поручителями у заёмщиков.
- 7.** Источниками наценки на цену товаров, продаваемых в кредит, являются:
  - а) предполагаемый уровень инфляции в течение срока действия кредитно-заёмной сделки;
  - б) предполагаемый уровень дефляции в течение срока действия кредитно-заёмной сделки;
  - в) наличие риска невыполнения долговых обязательств заёмщиком;

- г) циклическое развитие экономики;
- д) упущенная выгода продавца-кредитора;
- е) выгода, получаемая покупателем-заёмщиком.

**8.** Источниками скидки на цену товарных продуктов, приобретаемых в кредит, выступают:

- а) предполагаемый уровень инфляции в течение срока действия кредитно-заемной сделки;
- б) предполагаемый уровень дефляции в течение срока действия кредитно-заемной сделки;
- в) наличие риска невыполнения долговых обязательств заемщиком;
- г) циклическое развитие экономики;
- д) упущенная выгода покупателя-кредитора;
- е) выгода, получаемая продавцом-заемщиком.

### **Ситуационные задания и кейсы**

**1.** Сравните особенности рыночной сделки, в которых покупатель-потребитель товарного продукта выступает заемщиком, с рыночной сделкой, в которой он выступает кредитором. Сравните особенности рыночной сделки, в которой производитель-продавец товара выступает кредитором, с рыночной сделкой, в которой он выступает заемщиком.

**2.** Сопоставьте аспекты сущности и функции кредита, выступающего в товарной форме, с аспектами сущности и функциями кредита, выступающего в денежной форме. Сопоставьте аспекты сущности и функции займа, выступающего в денежной форме, с аспектами сущности и функциями займа, выступающего в товарной форме.

**3.** На пример современной российской рыночной действительности раскройте факторы, обуславливающие необходимость и вместе с тем возможность привлечения займов членами семейных хозяйств, компаниями различных отраслей национальной экономики и банками; раскройте факторы, обуславливающие возможность и вместе с тем необходимость предоставления кредитов этими же лицами.

## **Тема 6. Современная теория функций, законов, форм и видов кредита**

### **Тесты:**

**1.** Функция кредита при реализации товара с отсрочкой платежа состоит:

- а) в получении продавцом-кредитором от покупателя-заёмщика гарантии (материального обеспечения) выполнения долговых обязательств;
- б) отсрочке получения цены за товар;
- в) действительном удовлетворении внешней потребности продавца-кредитора в денежных средствах, получении дохода с некоторой отсрочкой во времени.

**2.** Функция займа при приобретении товарного продукта с отсрочкой платежа состоит:

- а) в удовлетворении потребности покупателя-заёмщика товарным продуктом уже в текущее время;

- б) наличии наценки в структуре цены товара;
- в) предоставлении заёмщиком гарантии погашения своей кредиторской задолженности.

3. Функция кредита при приобретении товарного продукта с его предварительной оплатой состоит:

- а) в наличии гарантии у покупателя-кредитора выполнения долговых обязательств продавцом-заёмщиком;
- б) удовлетворении покупателем-кредитором своей потребности приобретаемым товарным продуктом с отсрочкой во времени;
- в) наличии скидки в структуре цены приобретаемого товарного продукта.

4. Функция кредита, предоставляемого в денежной форме, состоит:

- а) в действительном удовлетворении внешней потребности кредитора в денежных средствах, в доходе по истечении условленного времени;
- б) удовлетворении внешней потребности кредитора в доходе в начале реализации кредитно-заёмной сделки;
- в) содействии равновесному развитию рынка.

5. Основой закона возвратности кредита и закона возвратности займа является отношение:

- а) распоряжения;
- б) владения;
- в) пользования.

6. Один из аспектов закона соразмерности (равновесия) кредита состоит в том, что кредитор предоставляет средства заёмщикам в размере:

- а) меньшем, чем составляют его собственные возможности;
- б) примерно равным его кредитному потенциалу;
- в) большем, чем его собственные возможности.

7. Выберите из перечисленного, в чём состоит суть закона соразмерности (равновесия) займа:

- а) величина займа не может превышать размера материального обеспечения сделки;
- б) размер займа соответствует потребности заёмщика;
- в) размер займа определяется объёмом ранее погашенной заёмщиком своих долговых обязательств;
- г) величина займа определяется предполагаемой возможностью заёмщика погашать своё долговое обязательство.

8. Суть закона выгоды кредита состоит в стремлении кредитора:

- а) сохранить свои средства;
- б) обеспечить максимальную выгоду от предоставления кредита;
- в) получить оптимальный доход от предоставления кредита.

9. Суть закона выгоды займа состоит в стремлении заёмщика:

- а) получить в том или ином виде максимальную выгоду от привлечения и использования заёмных средств;
- б) получить оптимальный доход от привлечения займа;

в) сохранить свои средства.

10. Из перечисленного выберите то, что относится к гражданской (личной) форме кредита:

а) предварительная оплата частным лицом товарного продукта;

б) приобретение товарного продукта с отсрочкой платежа;

в) размещение денежных средств на депозитном счёте в банке;

г) приобретение простых или привилегированных акций компании;

д) приобретение государственных казначейских обязательств;

е) получение денежных средств от родственника во временное пользование;

е) сдача жилплощади в аренду;

ж) продажа труда;

з) оплата коммунальных услуг.

11. Из перечисленного выберите то, что относится к корпоративной (коммерческой) форме кредита:

а) приобретение компанией станков с отсрочкой платежа;

б) приобретение товаров, реализуемых наёмными работниками;

в) приобретение акций других компаний;

г) размещение своих средств на депозитном счёте в банке;

д) аренда земли;

е) продажа произведённых товаров с отсрочкой платежа;

е) получение денег от материнской компании.

12. Какое из перечисленных ведомств в большей степени призвано заниматься государственным кредитованием:

а) министерство финансов;

б) центральный банк;

в) министерство экономического развития;

г) министерство промышленности и торговли;

д) министерство энергетики;

е) банк, контрольный пакет которого принадлежит государству;

ж) банк развития.

13. Из перечисленных вариантов государственной формы кредита требованиям объективных законов рынка отвечает:

а) предоставление денежных средств компаниям локомотивных отраслей национальной экономики;

б) предоставление государственных гарантий под займы, привлекаемые компаниями, имеющими большое значение для развития национальной экономики;

в) предоставление «налоговых каникул» компаниям локомотивных отраслей национальной экономики;

г) предоставление на льготных условиях земельных участков под строящиеся частные предприятия;

д) предоставление частным компаниям по льготной цене научно-технических разработок, сделанных государственными научно-

исследовательскими институтами или приобретёнными на государственные бюджетные средства у других стран;

- е) кредитование центральным банком правительства страны;
- е) рефинансирование ЦБ коммерческих банков;
- ж) предоставление военной продукции дружественным странам.

14. Предоставление государством кредита правительству другой страны является:

- а) государственной формой кредита;
- б) международной формой кредита;
- в) коммерческой формой кредита.

15. Государственный заем:

- а) отвечает требованиям объективных законов рынка;
- б) не отвечает требованиям объективных законов рынка;
- в) безразличен к требованиям объективных законов рынка.

16. Выберите из перечисленного то, что относится к формам кредита:

- а) государственный кредит;
- б) ипотечный кредит;
- в) образовательный кредит;
- г) денежный кредит;
- д) краткосрочный кредит;
- е) обеспеченный кредит;
- ж) «дешевый» кредит;
- з) овердрафт;
- и) разовый кредит;
- к) производственный кредит;
- л) среднесрочный кредит;
- м) долевого кредит;
- н) товарный кредит;
- о) потребительский кредит.

17. Выберите из перечисленного то, что относится к видам кредита:

- а) государственный кредит;
- б) ипотечный кредит;
- в) образовательный кредит;
- г) денежный кредит;
- д) краткосрочный кредит;
- е) обеспеченный кредит;
- ж) «дешевый» кредит;
- з) овердрафт;
- и) разовый кредит;
- к) производственный кредит;
- л) среднесрочный кредит;
- м) долевого кредит;
- н) товарный кредит;
- о) потребительский кредит.

### **Ситуационные задания и кейсы**

1. Сопоставьте функции кредита, когда он представляется в виде:
  - а) отсрочки платежа за товары;
  - б) предварительной оплаты товарных продуктов;
  - в) возможности (права) распоряжения, пользования денежными средствами в течение определённого времени.
2. Какие аспекты закона соразмерности (равновесия) кредита и закона соразмерности (равновесия) займа не могут быть нарушены кредиторами и заёмщиками, а какие могут быть ими проигнорированы? К каким последствиям может привести несоблюдение требований закона соразмерности (равновесия) кредита и закона соразмерности (равновесия) займа?
3. Предположим, что цена товара составляет 10 тыс. ден. ед. Продавец реализует его в кредит на срок один год под 6% годовых. Рассчитайте величину выгоды (дополнительно полученной прибыли) и уровень выгодности (прибыльности), которую будет иметь продавец-кредитор.
4. Предположим, что компания привлекла заёмные денежные средства в размере 1 тыс. ден. ед. под 12% годовых, и, пустив их в оборот, в итоге получила дополнительную прибыль в 150 ден. ед. Подсчитайте уровень прибыльности, достигнутой от привлечения заёмных средств.
5. Сравните принципы, на которых формируют и используют средства коммерческие банки и министерство финансов. Какой предельный размер кредиторской задолженности может быть у государства согласно неолиберальной теории экономической мысли? Чем данная теория обосновывает возможность такого предельного размера государственного долга, и что может произойти в случае его превышения?

### **Тема 7. Современная теория ссудного процента**

#### **Тесты**

1. Система видов ссудных процентов определяется:
  - а) формами кредита и займа;
  - б) видами кредита и займа;
  - в) составом участников кредитно-заёмных отношений;
  - г) сущностными аспектами кредита и займа.
2. Ставка рефинансирования (ключевая ставка) применяется в отношениях между центральным банком и:
  - а) правительством страны;
  - б) компаниями отраслей национальной экономики;
  - в) коммерческими банками;
  - г) участниками международных (внешних) рыночных отношений.
3. С позиции неолиберальной школы экономической мысли цели, преследуемые центральным банком при установлении им величины ставки рефинансирования (ключевой ставки), состоят в:
  - а) получении собственной прибыли;
  - б) получении доходов для государственного бюджета;

- в) поддержании равновесия рынка в сфере денежного обращения;
- г) регулировании антициклического развития рынка;
- д) обеспечении условий экономического роста страны;
- е) регулировании уровня прибыльности деятельности коммерческих банков;
- ж) регулировании уровня инфляции.

4. Чем выше размер ставки рефинансирования (ключевой ставки), тем уровень инвестиционной активности и экономический рост в стране:

- а) выше;
- б) ниже;
- в) не изменяется.

5. Чем ниже размер ставки рефинансирования (ключевой ставки), тем уровень инфляции в стране:

- а) ниже;
- б) выше;
- в) остаётся без изменения.

6. Чем издержки деятельности центрального банка выше, тем экономический рост в стране:

- а) более сдержанный;
- б) более динамичный;
- в) остаётся без изменения.

7. Ставка рефинансирования (ключевая ставка) устанавливается ЦБ:

- а) в одностороннем порядке;
- б) посредством нахождения компромисса его экономических интересов с интересами коммерческих банков;
- в) по рекомендации Международного валютного фонда;
- г) посредством нахождения компромисса его экономических интересов с текущими интересами Правительства страны.

8. Риск ЦБ при рефинансировании коммерческих банков:

- а) является одним из источников его ссудного процента (ставки рефинансирования);
- б) не является одним из источников его ставки;
- в) не должен являться одним из источников его ставки, но практически является.

9. Ставка рефинансирования, обращённая к коммерческим банкам, представляет из себя:

- а) цену услуг государства;
- б) цену свойства денег выступать средством приобретения товарных продуктов - средством отчуждения товаров;
- в) цену услуг центрального банка;
- г) цену денег.

10. Ставка рефинансирования, обращённая к самому ЦБ, не может быть ниже:

- а) уровня инфляции;

- б) среднего уровня прибыльности коммерческих банков;
- в) издержек центрального банка.

11. Величина процента по депозитным вкладам не может быть выше:

- а) среднего уровня дивидендов, выплачиваемых по простым акциям;
- б) среднего уровня дивидендов, выплачиваемых по привилегированным акциям;
- в) существующего уровня прибыльности деятельности центрального банка.

12. Банковский процент, рассматриваемый со стороны заёмщиков, является:

- а) ценой услуг коммерческого банка;
- б) ценой услуг центрального банка;
- в) ценой свойства денег выступать средством купли товарных продуктов - средством продажи товаров;
- г) ценой свойства денег выступать мерой ценности товарных продуктов.

13. Наличие межбанковских ссудных процентов обуславливается:

- а) современным устройством банковской системы;
- б) требованиями центрального банка;
- в) требованиями объективных законов рынка.

14. Границы системы ссудных процентов в большей степени обуславливаются:

- а) величиной ставки по депозитным вкладам;
- б) платёжеспособностью физических лиц (членов семейных хозяйств);
- в) размером ставки рефинансирования (ключевой ставки).

### **Ситуационные задания и кейсы**

1. Определите функции ставки по обязательному резервированию средств коммерческих банков в центральном банке с точки зрения обычного вкладчика и обычного заёмщика. Сравните структуру ставки рефинансирования (ключевой ставки) и структуру ссудного процента, существующего в отношениях между рядовыми участниками кредитно-заёмного процесса. Какие, на ваш взгляд, факторы определяют границы процента Банка России в современных условиях? Дайте оценку текущей величине ключевой ставки ЦБ РФ с точки зрения политики таргетирования инфляции.

2. Как вы считаете, является ли обоснованным нынешний размер ставки рефинансирования (ключевой ставки) Банка России с точки зрения национальных интересов; в частности, способствует ли он экономическому росту страны?

3. Какова основная причина существования межбанковских кредитов-займов в современных условиях? И каково, на ваш взгляд, значение этих кредитов-займов для развития экономики нашей страны?

4. Если вкладчик разместит в банке средства в размере 100 тыс. руб. под 9% годовых, то какой доход он получит через: полгода; год; два года?

## **Тема 8. Современная теория кредитного процесса**

### **Тесты**

1. Кредитные агентства занимаются:
  - а) предоставлением кредитов;
  - б) сбором информации о заёмщиках и предоставлении её на определённых условиях банкам;
  - в) анализом кредитной конъюнктуры рынка.
2. Решение о предоставлении кредита коммерческим банком принимает:
  - а) департамент по рассмотрению заявок на предоставление кредитов;
  - б) исполнительное руководство банка;
  - в) акционеры банка;
  - г) надзорные органы ЦБ.
3. Мониторинг за состоянием задолженности по крупным кредитам коммерческими банками производится обычно:
  - а) один раз в месяц;
  - б) один раз в квартал;
  - в) один раз в полугодие.
4. Мониторинг за состоянием задолженности по мелким кредитам коммерческие банки осуществляют обычно:
  - а) один раз в месяц;
  - б) один раз в квартал;
  - в) один раз за полугодие.

### **Ситуационные задания и кейсы**

1. Можно ли в отношениях между кредитором и заёмщиком определить, кто из них должен играть роль инициатора начала отношений? Если вы отдаёте предпочтение какой-либо из сторон, то обоснуйте это, в частности, на примере отношений между ЦБ и коммерческими банками.
2. Раскройте, насколько, на ваш взгляд, в современных российских условиях является актуальной работа агентства кредитных историй, агентства кредитных гарантий и коллекторских агентств?
3. Если бы вам, как одному из руководителей коммерческого банка, пришлось решать вопрос о предоставлении кредита какой-либо отраслевой компании, находящейся в кризисной ситуации, то на какие бы аспекты её деятельности и текущего состояния вы обратили особое внимание, и при каких условиях приняли бы положительное решение о предоставлении кредита.
4. Если бы вы возглавляли не самый крупный коммерческий банк, то в своей кредитной политике отдавали бы предпочтение: а) политике кредитования максимально большого количества лиц в относительно небольших размерах; б) политике кредитования относительно небольшого количества лиц в сравнительно больших объёмах; в) выбрали какую-то иную стратегию кредитной политики банка. Обоснуйте своё решение.
5. Если бы было очевидным, что рынок входит в стадию депрессии и кризиса, то банк среднего размера, на ваш взгляд, должен был бы активизировать свою кредитную деятельность или действовать в унисон с

рыночной конъюнктурой? Если бы стало очевидным, что рынок выходит из кризисного состояния, то вы, как руководитель банка среднего размера, сосредоточились бы на операциях с ценными бумагами или на предоставлении кредита малому и среднему бизнесу? Обоснуйте свой ответ.

### **Темы научных докладов**

#### **Раздел 1. Современные концепции финансов**

1. Характеристика влияния изменения структуры мирового хозяйства на динамику и структуру государственных расходов в странах – членах ОЭСР и России.
2. Границы использования международных критериев и стандартов при осуществлении финансовых операций в государственном и негосударственном секторах экономики.
3. Оценка влияния глобальных финансовых институтов на бюджетную политику в странах – членах ОЭСР и России.
4. Современные финансовые кризисы, их особенности.
5. Уроки финансовых кризисов в современной России с позиций поведенческой экономики.
6. Фискальные монополии, причины их распространения в 21 веке.
7. Унификация подходов к управлению общественными финансами и финансами коммерческих организаций.
8. Проблемы реализации концепции NPFМ в России.
9. Необходимость и возможность формирования «циклического сбалансирования бюджета» в России.
10. Характеристика современной государственной финансовой политики с позиций поведенческой экономики.
11. Эволюция теории поведенческих финансов.
12. Теория перспектив Д. Канемана и А. Тверски и ее практическое применение на финансовом рынке.
13. Нерациональные предпочтения инвесторов и их влияние на рыночные цены (на примере соответствующего сегмента финансового рынка).
14. Корреляция эмоционального содержания новостей с динамикой рынка государственных долговых обязательств Российской Федерации.
15. Взаимосвязь финансовой информации (в том числе прогнозов аналитиков, публикация финансовых результатов, изменение дивидендной политики) и динамики стоимости акций компании.
16. Использование концепций создания стоимости финансовых активов в государственном и негосударственном секторах экономики.
17. Подходы к оценке эффективности инвестиций при выборе инвестиционного проекта для государственного софинансирования.
18. Государственные финансовые активы, их особенности.
19. Методы оценки на основе дисконтированных денежных потоков (NPV, IRR, PI, DPBP), их преимущества и недостатки для оценки эффективности инвестиционных проектов в государственном секторе.

20. Методы оценки коммерческой и общественной эффективности инвестиционных проектов, финансируемых с привлечением бюджетных средств.

## **Раздел 2. Современные концепции кредита**

21. Роль кредитной системы в обеспечении равновесного развития российского рынка и актуальные направления её развития.

22. Сущность, функции и законы кредита (займа).

23. Традиционные и социальные кредиты. Теории кредита (капиталотворческие, натуралистические, инвестиционно-финансовые).

24. Особенности использования корпоративной (коммерческой) формы кредита (займа) в современных российских условиях.

25. Банковский кредит-заём как способ аккумуляирования денежных средств

26. Проблемы использования государственной формы кредитования в современных российских условиях.

27. Проблемы государственного заимствования в Российской Федерации и в западных экономически развитых странах.

28. Сравнительный анализ современных тенденций в развитии системы кредитно-заёмных отношений в Российской Федерации и в западных экономически развитых странах.

29. Влияние величины ставки ЦБ на развитие рыночной конъюнктуры. Результаты изменения величины ставки Банка России на экономическую динамику страны.

30. Политика заимствования (формирования пассивов) и кредитования (формирования активов) российскими коммерческими банками в условиях цифровизации рыночного процесса и западных санкций.

31. Управление кредитными рисками в российских коммерческих банках; системы рейтингования.

32. Проблемы синдицированного кредитования в современных российских условиях.

33. Политика Банка России по формированию своих пассивов и её влияние на развитие российского рынка.

34. Актуальные аспекты политики Банка России по формированию золотовалютных резервов.

35. Кредитная политика коммерческого банка и управление кредитным процессом (на примере конкретного российского банка).

36. Кредитные и коллекторские агентства как элементы банковской инфраструктуры Российской Федерации.

37. Проблемы международной формы кредита в условиях турбулентности мирового хозяйства.

38. Государственный кредит как инструмент внешней политики страны (на примере конкретной страны)

39. Иностранные займы: проблемы привлечения и перспективы развития в российской экономике.

40. Кредитная экспансия на основе цифровых валют.

**7. Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине:**

**7.1. Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины**

Перечень компетенций, формируемых в процессе освоения дисциплины, содержится в разделе 2. «Перечень планируемых результатов обучения по дисциплине, соотнесенных с планируемыми результатами освоения образовательной программы».

Контроль формируемых компетенций включает в себя:

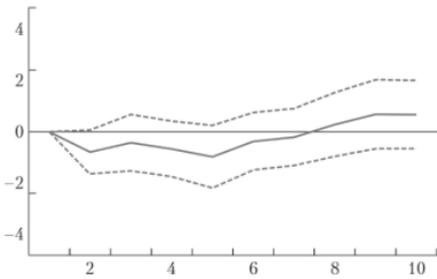
- текущий контроль (работа в семестре и написание эссе)
- промежуточную аттестацию (экзамен).

**Распределение баллов за работу в семестре/ модуле:**

	Максимальное количество баллов
Работа на семинарских занятиях	30
Эссе	10
Итого	40

## 7.2 Типовые контрольные задания, необходимые для оценки индикаторов достижения компетенций, умений и знаний

Код и наименование компетенции	Индикаторы достижения компетенции	Типовые задания
УК-1 Способность к абстрактному мышлению, критическому анализу проблемных ситуаций на основе системного подхода, выработке стратегии действий	1. Использует методы абстрактного мышления, анализа информации и синтеза проблемных ситуаций, формализованных моделей процессов и явлений в профессиональной деятельности.	<p><b>Задание 1</b></p> <p>Если бы было очевидным, что рынок входит в стадию депрессии и кризиса, то банк среднего размера, на ваш взгляд, должен был бы активизировать свою кредитную деятельность или действовать в унисон с рыночной конъюнктурой? Если бы стало очевидным, что рынок выходит из кризисного состояния, то вы, как руководитель банка среднего размера, сосредоточились бы на операциях с ценными бумагами или на предоставлении кредита малому и среднему бизнесу? Обоснуйте свой ответ.</p>
	2. Демонстрирует способы осмысления и критического анализа проблемных ситуаций.	<p><b>Задание 2</b></p> <p>Сопоставьте аспекты сущности и функции кредита, выступающего в товарной форме, с аспектами сущности и функциями кредита, выступающего в денежной форме. Сопоставьте аспекты сущности и функции займа, выступающего в денежной форме, с аспектами сущности и функциями займа, выступающего в товарной форме.</p>

	<p>3. Предлагает нестандартное решение проблем, новые оригинальные проекты, вырабатывает стратегию действий на основе системного подхода</p>	<p><b>Задание 3</b> Согласно ортодоксальным допущениям монетарной теории, режим таргетирования инфляции подразумевает существование взаимосвязи между процентной политикой Центрального банка и инфляционными процессами на рынках товаров и услуг. На рис 3.1. представлена реакция инфляции на шок в ключевой ставке. Результаты позволяют признать статистическую незначительность существующей взаимосвязи.</p>  <p>Рис. 3.1. Реакция инфляции на шок в ключевой ставке. Объясните, в каких случаях и по каким причинам инфляционные процессы могут стать нечувствительными к процентной политике центрального банка? Приведите примеры таких случаев и стран.</p>
<p>УК-6 Способность управлять проектом на всех этапах его жизненного цикла</p>	<p>1. Применяет основные инструменты планирования проекта, в частности, формирует иерархическую структуру работ, расписание проекта, необходимые ресурсы, стоимость и бюджет, планирует закупки, коммуникации, качество и управление рисками проекта и др.</p>	<p><b>Задание 1</b> Оценить рыночный риск кредитного проекта с использованием финансовых инструментов. Кредитор имеет кредитный портфель на 570 млн.руб. Заданы стандартные значения уровня доверия, гаммы-дельты. Используйте аналитический и параметрический подходы для оценки кредитного риска.</p>

	<p>2. Осуществляет руководство исполнителями проекта, применяет инструменты контроля содержания и управления изменениями в проекте, реализует мероприятия по обеспечению ресурсами, распределению информации, подготовке отчетов, мониторингу и управлению сроками, стоимостью, качеством и рисками проекта.</p>	<p><b>Задание 2</b></p> <p>Мотивация является одним из базовых элементов экономического поведения субъектов экономики, при этом мотивированный выбор предстоящего поведения крупных управляющих систем (государства) в условиях высокой макроэкономической неопределенности является достаточно сложным. Так, на заседании Президиума экономического совета при Президенте РФ 26 мая 2016 г. Президенту РФ были представлены две новые антикризисные программы: программа Столыпинского клуба «Экономика роста» и программа Центра стратегических разработок под руководством А. Кудрина.</p> <p>Проведите сравнительный анализ данных программ по ключевым макроэкономическим параметрам (дефицит федерального бюджета, приоритетные государственные расходы, рост оплаты труда в бюджетном секторе, вливание денег в экономику, государственная поддержка бизнеса, рынок труда).</p> <p>Выделите конструктивные элементы в каждой из представленных антикризисных программ, определите мотивацию (мотивированный выбор) каждого из представленных подходов к оздоровлению экономики. Можно ли утверждать, что на формирование представленных антикризисных программ оказывали такие составляющие поведенческих финансов, как эвристики, фрейминг, эмоциональная составляющая, когнитивные склонности разработчиков программ.</p>
--	--	--

<p>ПКН-2 Способен применять продвинутые современные инструменты и методы анализа финансово-кредитной сферы, финансов государственного и негосударственного секторов экономики для целей эффективного управления финансовыми ресурсами, решения проектно-экономических задач, в том числе в условиях цифровой экономики и развития Финтех, разработки механизмов монетарного и финансового регулирования, как на уровне отдельных организаций и институтов финансового рынка, так и на уровне публично-правовых образований</p>	<p>1. Владеет современными инструментами и методами анализа и регулирования финансов государственного и негосударственного секторов экономики, деятельности институтов финансово-кредитной сферы.</p>	<p><b>Задание 1</b>  Определите функции ставки по обязательному резервированию средств коммерческих банков в центральном банке с точки зрения обычного вкладчика и обычного заёмщика. Сравните структуру ставки рефинансирования (ключевой ставки) и структуру ссудного процента, существующего в отношениях между рядовыми участниками кредитно-заёмного процесса. Какие, на ваш взгляд, факторы определяют границы процента Банка России в современных условиях? Дайте оценку текущей величине ключевой ставки ЦБ РФ с точки зрения политики таргетирования инфляции.</p>
	<p>2. Демонстрирует способность решения проектно-экономических задач в профессиональной деятельности.</p>	<p><b>Задание 2.</b>  В текущее время Банк России считает необходимым удерживать размер своей ставки на сравнительно высоком уровне. Как вы считаете, чем руководствуется ЦБ РФ при принятии им такого решения, и насколько оно, на ваш взгляд, является обоснованным с точки зрения национальных интересов, состоящих в обеспечении условий для соответствующей экономической динамики страны?</p>

	<p>3. Демонстрирует освоение инструментов FinTech.</p>	<p><b>Задание 3.</b>  В текущее время Банк России активно обсуждает вопрос о введении в рыночное обращение «цифрового рубля». При этом руководство Банка утверждает, что введение этой формы денежных средств будет происходить на компенсационной основе, т.е. в результате обмена части безналичных денежных средств коммерческих банков на такой же объём «цифровых» денежных средств. Как вы считаете, насколько обоснован такой подход к определению размера введения в рыночное обращение новой формы денежных средств?</p>
	<p>4. Владеет методами анализа Big Data, использует их для решения профессиональных задач и на микро-, мезо- и макроуровнях, в том числе на уровне финансового рынка.</p>	<p><b>Задание 4.</b>  Объём финансовых активов, обращающихся в фондовых площадках как в нашей стране, так и в ведущих западных странах, намного превышает размер создаваемого национального валового дохода. Как вы считаете, средства, обращающиеся на фондовых площадках, отличающиеся не только своим размером, но и спонтанностью в своём движении, могут оказать на развитие экономики на микро-, мезо- и макроуровне в большей степени положительное или же отрицательное влияние?</p>

## **Примерный перечень вопросов к экзамену**

### **Раздел 1. Современные концепции финансов**

1. Влияние изменения структуры мирового хозяйства на теоретические представления о содержании и границах финансов.
2. Причины и последствия теоретического переосмысления роли рыночных механизмов в регулировании финансовых систем.
3. Финансовые инновации, их влияние на трансформацию управления финансами в государственном и негосударственном секторах экономики.
4. Финансовые кризисы, их причины и последствия.
5. Современные теоретические подходы к оценке роли государства, их влияние на управление общественными финансами.
6. Теория бюджетного федерализма, механизмы ее реализации.
7. Концепции финансов, основанные на религиозно-этических принципах: причины развития и содержание.
8. Концепция Нового государственного менеджмента, результаты ее реализации в России и зарубежных странах.
9. Теория «циклического бюджета», инструменты ее реализации.
10. Реформирование государственного сектора и механизмов финансового обеспечения его функционирования.
11. Государственно-частное партнерство в общественном секторе экономики.
12. Предпосылки становления и развития теории поведенческих финансов.
13. Критика теории поведенческих финансов.
14. Поведенческие характеристики (феномены) и их влияние на финансовые решения экономических субъектов.
15. Применение теории поведенческих финансов в биржевом деле и корпоративных финансах.
16. Поведенческие теории формирования стратегии финансирования компании.
17. Характеристика ключевых групп инструментов поведенческих финансов.
18. Противоречия допущений в теории традиционных финансов на реальных рынках и их учет в теории поведенческих финансов.
19. Поведенческое планирование, его влияние на принятие финансовых решений экономическими субъектами.
20. Поведенческих финансы, их роль на финансовом рынке.
21. Дайте определение финансовых активов, охарактеризуйте их состав и основные характеристики (цена, стоимость, доходность, риски).
22. Дайте определение государственных финансовых активов, охарактеризуйте их состав и особенности.
23. Охарактеризуйте виды стоимостной оценки, используемые в российской и зарубежной практике.
24. Охарактеризуйте основные концепции анализа и оценки финансовых активов.

25. Дайте характеристику методов оценки коммерческой и общественной (бюджетной) стоимости инвестиционных проектов и их использования в государственном секторе экономики.

## **Раздел 2. Современные концепции кредита**

1. Кредитно-заёмные отношения как органическая часть системы рыночных отношений. Роль кредита (займа) в обеспечении равновесного развития рынка (страны).

2. Институциональные аспекты системы кредитно-заёмных отношений.

3. Необходимость и возможность кредита и займа для семейных хозяйств, компаний отраслей национальной экономики, банков и государства.

4. Аспекты сущности кредита и займа при продаже товаров с отсрочкой платежа (при реализации свойства денег выступать средством платежа).

5. Аспекты сущности кредита и займа при предварительной оплате товарных продуктов (при реализации свойства денег выступать средством оплаты).

6. Аспекты сущности кредита и займа при предоставлении/привлечении объекта сделки и погашении дебиторской/кредиторской задолженности в денежной форме.

7. Функции кредита (займа).

8. Законы кредита и их роль в обеспечении равновесного развития кредиторов и рынка в целом.

9. Законы займа и их роль в обеспечении равновесного развития заёмщиков и рынка в целом.

10. Варианты применения личной (гражданской) формы кредита (займа) и её экономическое содержание.

11. Варианты применения и содержание корпоративной (коммерческой) формы кредита (займа).

12. Банковская форма кредита (займа) и её роль в функционировании рынка.

13. Государственная форма кредита: её обоснованность и перспективы развития в РФ.

14. Проблемы реализации государственной формы займа и погашения государством кредиторской задолженности.

15. Особенности и перспективы развития международной формы кредита и займа в условиях современного турбулентного развития мирового хозяйства.

16. Товарная и денежная форма кредита и займа. Примеры комбинаций двойных форм объектов кредитно-заёмных сделок.

17. Виды кредита и займа и основные проблемы, возникающие при их предоставлении/привлечении участниками рыночных отношений в современных российских условиях.

18. Потребительские, производственные, разовые и долевые виды (разновидности) кредита и займа и особенности их реализации в современных

российских условиях.

19. Структура, функции и границы ставки по обязательному резервированию средств коммерческих банков в ЦБ и ключевой ставки (ставки рефинансирования) (на примере ставки Банка России).

20. Ключевая ставка (ставка рефинансирования) Банка России и его политика таргетирования инфляции.

21. Структура, функции и границы процента по депозитным вкладам и банковского процента. Проблемы, возникающие в современных условиях у российских коммерческих банков по превращению сбережений в инвестиции.

22. Ссудные проценты по межбанковскому кредиту и займу. Ставки MIBID (Moscow Interbank Bid), MIBOR (Moscow Interbank Offered Rate) и MIACR (Moscow Interbank Actual Credit Rate).

23. Источник уплаты ссудных процентов.

24. Кредитно-заёмный процесс: этапы и содержание (на примере отношений между коммерческим банком и заёмщиками).

25. Кредитные риски российских банков в современных условиях.

## **8. Перечень основной и дополнительной учебной литературы, необходимой для освоения дисциплины**

### **Нормативные акты**

1. Конституция Российской Федерации. – М. – 12.12.1993.

2. Гражданский кодекс Российской Федерации от 26.01.1996 № 14-ФЗ.

3. Федеральный закон от 10.07.2002 №86-ФЗ «О Центральном банке Российской Федерации (Банке России)»

4. Федеральный закон от 02.12.1990 №395-1 «О банках и банковской деятельности»

5. Федеральный закон от 10.12.2003 №173-ФЗ «О валютном регулировании и валютном контроле»

6. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.

7. Федеральный закон от 08.05.2010 № 83-ФЗ «О внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации в связи с совершенствованием правового положения государственных (муниципальных) учреждений».

8. Федеральный закон от 03.11.2006 № 174-ФЗ (ред. от 03.12.2012) «Об автономных учреждениях».

9. Постановление Правительства Российской Федерации от 15.04.2014 № 320 «Об утверждении государственной программы Российской Федерации «Управление государственными финансами и регулирование финансовых рынков».

10. Распоряжение Правительства Российской Федерации от 20.07.2011 № 1275-р «О Концепции создания и развития государственной интегрированной информационной системы управления общественными финансами «Электронный бюджет».

### **Основная литература**

1. Бюджетно-налоговые и денежно-кредитные инструменты достижения финансовой стабильности и обеспечения экономического роста [Электронный ресурс] : монография / М.А. Абрамова [и др.]; под ред. М.А. Абрамовой. – Москва : КНОРУС, 2017. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/922869/view>.

2. Денежно-кредитная политика России: новые вызовы и перспективы [Электронный ресурс] : монография / под ред. М.А. Эскиндарова. – Москва : РУСАЙНС, 2016. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/921522/view/1>.

3. Лаврушин О.И. Эволюция теории кредита и его использования в экономике [Электронный ресурс]: монография /О.И. Лаврушин. – Москва: Кнорус, 2016. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919263>.

#### **Дополнительная литература**

1. Кропин, Ю. А. Деньги, кредит, банки : учебник и практикум для вузов / Ю. А. Кропин. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2021. — 391 с. ISBN 978-5-534-14601-1

2. Global Finance: View from Russia = Глобальные финансы: взгляд из России: monograph / V. Pospelov [et al]; ed. I. Yarygina; Financial University under the Government of the Russian Federation (Финуниверситет). — Москва : Financial University (Финуниверситет), 2014.

3. Program PEFA (Public Expenditure and Financial Accountability) (программа «Государственные расходы и финансовая подотчетность») [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.worldbank.org>.

4. Поведенческие финансы. Инвесторы, компании, рынки. Вып. 1: Фундаментальные понятия поведенческих финансов и основные взаимосвязи между ними. Оценка капитальных активов и поведенческие финансы: пер. с англ. / под ред. К. Бейкера, Дж. Нофсингера; науч. ред. пер. В.М. Рутгайзер, М.А. Федотова, А.С. Иванов. — Москва: Маросейка, 2011.

5. Соляникова С.П. Управление государственными финансами: заявленные принципы и реальность / С.П. Соляникова // Экономист. – 2014. – № 4.

#### **9. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети «Интернет», необходимых для освоения дисциплины**

1. [www.government.ru](http://www.government.ru) - Официальный сайт Правительства Российской Федерации

2. <http://www.ach.gov.ru> – официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.

3. <http://www1.minfin.ru/ru/> - Официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации

4. [www.gks.ru](http://www.gks.ru) - Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики

5. [www.cbr.ru](http://www.cbr.ru). – Официальный сайт Банка России

6. <http://www.oecd.org> - Сайт Организации экономического сотрудничества и развития

7. <http://www.imf.org> - Сайт Международного валютного фонда

8. [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru) - Экспертное агентство «ЭкспертРА»
9. <http://www.cipfa.org> – сайт Международного института государственных и муниципальных финансов.
10. <http://www.cyberleninka.ru> – научная электронная библиотека «Киберленинка»
11. [www.consultant.ru](http://www.consultant.ru) – Справочная правовая система «КонсультантПлюс»
12. <http://www.elibrary.ru> – Научная электронная библиотека
13. [www.libertarium.ru/library](http://www.libertarium.ru/library) - библиотека материалов по экономической тематике.
14. [www.banki.ru](http://www.banki.ru) – Информационный портал
15. [http://elib.fa.ru/\(http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf\)](http://elib.fa.ru/(http://library.fa.ru/files/elibfa.pdf)) - Электронная библиотека Финансового университета
16. Znanium <http://www.znanium.com> - Электронно-библиотечная система
17. <https://www.biblio-online.ru/> - Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ»
18. Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

#### **10. Методические указания для обучающихся по освоению дисциплины**

В процессе изучения дисциплины «Современные концепции финансов и кредита» студенты должны освоить теоретические и методологические вопросы дисциплины в рамках Рабочей программы и сформировать собственное мнение, понимание по наиболее актуальным проблемам современной теории финансов.

Учебным планом предусмотрено ограниченное количество лекционных часов, отведенное на изучение дисциплины «Современные концепции финансов и кредита». В связи с этим студенты должны большую часть тем Рабочей программы по дисциплине изучить самостоятельно в процессе подготовки к семинарским занятиям.

При подготовке к семинарскому занятию обязательно требуется изучение соответствующего материала основной и дополнительной литературы по теме занятия. Без использования нескольких источников информации невозможно подготовить качественные ответы на поставленные вопросы к практическим занятиям (семинарам), проведение дискуссии, «круглого стола», коллоквиума.

Подготовка к практическим занятиям не должна сводиться только к запоминанию теории вопросов, а обязательно дополняться изучением научных исследований по поставленным вопросам, проводимых как в Российской Федерации, так и в зарубежных странах.

Многие вопросы дисциплины носят дискуссионный характер, поэтому студенты в процессе подготовки к практическим занятиям должны аргументировать свою точку зрения, опираясь на изученные источники.

## **Методические указания по написанию эссе**

Написание эссе является одной из форм внеаудиторной самостоятельной работы студентов по дисциплине «Современные концепции финансов и кредита». Эссе представляет собой самостоятельное аргументированное сочинение-размышление студента над поставленной проблемой или вопросом, выражающее индивидуальную точку зрения автора.

Цель написания эссе состоит в развитии самостоятельности творческого мышления и письменного изложения собственных мыслей.

Подготовка эссе предполагает реализацию следующих этапов:

1. Выбор и согласование с преподавателем темы эссе.
2. Разработка плана содержательной части эссе.
3. Сбор теоретических, нормативных, аналитических, статистических и других необходимых материалов по выбранной теме.
4. Обработка и анализ собранной информации с целью выработки и обоснования авторской позиции по исследуемой проблеме.
5. Оформление работы в соответствии с установленными требованиями и подготовка ее к защите.

Рекомендуется следующая структура и примерное содержание эссе:

1. Описание проблемы (вопроса), на который студент отвечает в ходе своего исследования, оценка их актуальности. Краткие определения ключевых терминов. Если в эссе даются исследования и оценки того, как учеными используются ключевые термины для различного обозначения понятий или придаются им различные значения, тогда необходимо отразить эти моменты во введении. Собственные же суждения следует привести в основной части эссе.

2. Теоретическое обоснование точки зрения автора относительно выбранной проблемы (вопроса) с использованием литературных источников. Данная часть предполагает развитие авторской аргументации и анализа, а также обоснование позиции исходя из имеющихся данных, других аргументов и позиций по этому вопросу.

При написании эссе для того, чтобы оно было выполнено на хорошем уровне, важно, как используются эмпирические данные и другие источники. Все плановые (целевые) и фактические данные должны быть актуальными. По всем приводимым таблицам данных, рисункам, диаграммам, указывается время проведения этого исследования и источник данных.

При цитировании информации из других источников должна указываться точная ссылка на источник (включая номер страницы).

3. Выводы, обобщающие авторскую позицию по поставленной проблеме (вопросу). Заключение может содержать такой очень важный, дополняющий эссе элемент, как указание на применение (импликацию) проведенного исследования, не исключая взаимосвязи с другими проблемами. Следует объяснить, почему это было бы полезно, и коротко проиллюстрировать, как это может быть проделано.

Эссе оформляется на листах формата А4, 14 шрифт, через 1,5 интервал.

Объем содержательной части эссе – от 3 до 5 страниц. Законченное эссе представляется на проверку преподавателю. Преподаватель на титульном листе эссе при положительной оценке работы допускает его к защите. При отрицательной оценке эссе возвращается на доработку.

**11. Перечень информационных технологий, используемых при осуществлении образовательного процесса по дисциплине, включая перечень необходимого программного обеспечения и информационных справочных систем (при необходимости).**

**11.1. Комплект лицензионного программного обеспечения:**

1. Windows, Libre office.
2. Антивирус

**11.2. Современные профессиональные базы данных и информационные справочные системы**

- 11.2.1. База данных экономических индикаторов Всемирного Банка.
- 11.2.2. Статистическая база данных Международного валютного фонда World Economic Outlook Database, IMF International Financial Statistics.
- 11.2.3. Электронная библиотека Social Science Research Network.
- 11.2.4. База научных статей Национального бюро экономических исследований (NBER).
- 11.2.5. Электронная база Российской государственной библиотеки (РГБ).

**11.3. Сертифицированные программные и аппаратные средства защиты информации**

Указанные средства не используются

**12. Описание материально-технической базы, необходимой для осуществления образовательного процесса по дисциплине.**

Помещения представляют собой учебные аудитории для проведения учебных занятий, предусмотренных программой магистратуры, оснащенные оборудованием и техническими средствами обучения, состав которых определяется в рабочих программах дисциплин (модулей).

Помещения для самостоятельной работы обучающихся оснащены компьютерной техникой с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду организации.

Университет обеспечен необходимым комплектом лицензионного и свободно распространяемого программного обеспечения, в том числе отечественного производства (состав определяется в рабочих программах дисциплин (модулей) и подлежит обновлению при необходимости).