

Федеральное государственное образовательное бюджетное  
учреждение высшего образования  
**«Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации»**

Факультет налогов, аудита и бизнес-анализа  
Факультет «Высшая школа управления»  
Финансовый факультет  
Факультет экономики и бизнеса

## **ПРОГРАММА**

вступительного испытания по специальной дисциплине  
для поступающих на обучение по программе подготовки  
научно-педагогических кадров в аспирантуре  
по научной специальности 5.2.4. «Финансы»

*Программа вступительного испытания для поступающих на обучение по программе подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре по научной специальности 5.2.4. «Финансы»*

**Абрамова М.А., Гончаренко Л.И., Горлова О.С., Ларионова И.В., Орланюк-Малицкая Л.А., Рубцов Б.Б., Тютюкина Е.Б., Федченко Е.А. - М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2024. – с. 44**

Программа предназначена для подготовки к сдаче вступительного испытания в аспирантуру по научной специальности 5.2.4. «Финансы».

**Учебное издание**

Программа вступительного испытания  
для поступающих на обучение по программе подготовки  
научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре  
по научной специальности 5.2.4. «Финансы»  
Компьютерный набор и верстка: А.С. Адвокатова  
Формат 60×90/16. Гарнитура Times New Roman  
Усл.п.л. – 1,1. Тираж 30 экз.

Отпечатано в Финансовом университете

© Коллектив авторов, 2024

© Финансовый университет, 2024

## СОДЕРЖАНИЕ

I. Общие положения .....	4
II. Содержание программы вступительного испытания .....	6
Раздел II.I. Компьютерное тестирование .....	6
Тема 1. Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование .....	6
Тема 2. Банки и банковская деятельность .....	7
Тема 3. Финансовые рынки и финансовый инжиниринг .....	9
Тема 4. Страхование .....	10
Тема 5. Финансовая система .....	10
Тема 6. Общегосударственные, территориальные и местные финансы .....	14
Тема 7. Казначейство и казначейская система исполнения бюджетов .....	16
Тема 8. Налоги и налоговое администрирование .....	17
Тема 9. Финансы хозяйствующих субъектов .....	18
Тема 10. Оценка и оценочная деятельность .....	19
Раздел II.II. Исследовательский проект .....	19
III. Учебно-методическое обеспечение .....	25
IV. Примеры тестовых заданий .....	35
V. Оценка результатов сдачи вступительных испытаний .....	43
Приложение № 1 к Программе .....	44

## **I. Общие положения**

### *Предназначение программы*

Программа вступительных испытаний по специальной дисциплине предназначена для лиц, поступающих на обучение по программам подготовки научно-педагогических кадров в аспирантуре по научной специальности 5.2.4. «Финансы».

### *Цель программы*

Определить круг проблем, знание и понимание которых необходимо для подготовки и успешной сдачи вступительного экзамена в аспирантуру по специальной дисциплине по научной специальности 5.2.4. «Финансы».

### *Задачи программы*

Сформулировать основные вопросы подготовки абитуриентов к вступительному экзамену в аспирантуру по специальной дисциплине по научной специальности 5.2.4. «Финансы».

### *При сдаче вступительных экзаменов соискатель должен:*

- знать основные научные позиции в области теории и методологии финансов, денежного обращения и кредита;
- понимать механизм реализации финансовых и денежно-кредитных методов регулирования экономики;
- уметь выявлять основные проблемы в области финансовой и денежно-кредитной политики государства.

Вступительный экзамен в аспирантуру по специальной дисциплине по научной специальности 5.2.4. «Финансы» проводится в комбинированной форме: компьютерного тестирования и защита подготовленного научно-исследовательского проекта.

Экзаменационное задание содержит различные формы тестовых заданий: закрытые, открытые, на установление соответствия, на установление последовательности. 33% тестов относятся к так называемой общей части для всех факультетов, на которых производится подготовка аспирантов по указанной научной специальности, а также 67% тестов – профессиональная составляющая по научной специальности 5.2.4. «Финансы». Научно-исследовательский проект готовится по выбранной

научной дисциплине и размещается в личном кабинете поступающего. Защита исследовательского проекта проходит в очной форме.

Тесты и защита исследовательского проекта являются неотъемлемыми частями вступительного испытания. Неявка на любую часть считается неявкой на экзамен.

## **II. Содержание программы вступительного испытания**

### **Раздел II.1. Компьютерное тестирование**

#### **Тема 1. Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование**

Методологические проблемы обеспечения взаимосвязи денежных, кредитных и финансовых отношений в воспроизводственном процессе. Дискуссионные проблемы сущности денег и их функций. Общие и особенные характеристики основных подходов к определению сущности денег. Приоритетные денежные функции в представлении различных направлений монетарной теории. Направления модификации функций денег в современных условиях. Эволюция форм и видов денег, функциональные свойства национальных валют в зависимости от изменения социально-экономических условий. Цифровые деньги: понятие, виды и современные тенденции развития. Цифровые валюты центральных банков (национальные цифровые деньги) как современная форма цифровизации денег. Проблемы роли денег в воспроизводственном процессе и результаты демонетизации, дематериализации и денационализации денег. Проблемы оптимальности денежной эмиссии и ее взаимосвязь со структурой денежной массы, процессами монетизации и скоростью обращения денег. Меры и значение антиинфляционной (антидефляционной) политики в государственном регулировании современной экономики России.

Взаимосвязь денежного оборота с воспроизводством и его пропорциями. Принципы устройства и функционирования современной денежной системы. Денежная система современной России, ее элементы. Платежная система и расширение границ использования в экономическом обороте различных видов платежных средств и финансовых инструментов. Национальная платежная система России и тенденции ее развития в условиях цифровизации экономики, особенности ее регулирования. Стратегия развития НПС России.

Современные тенденции развития кредитных отношений, взаимодействие кредита с денежным оборотом, финансами, финансовым рынком, усиление влияния кредита на производство и реализацию общественного продукта. Дискуссионные вопросы сущности кредита, его функций и кредитных отношений. Методологические подходы к понятию «функция кредита». Изменение границ кредита как результат изменения условий макроэкономического равновесия и деятельности фирмы и их регулирование. Современная роль и взаимосвязь ссудного процента с прибылью организаций, с курсом ценных бумаг и валютным курсом.

Состояние и развитие кредитной системы и ее роль в развитии национальной экономики. Экономические основы построения и функционирования банковской системы, понятие стабильности, устойчивости и надежности банковской системы и проблемы адекватности развития банковской системы РФ.

Банковская инфраструктура и ее особенности в современной экономике.

Денежно-кредитное регулирование: стратегия и тактика использования инструментов денежно-кредитного регулирования. Проблемы обеспечения сопряженности денежно-кредитной и финансовой политик. Роль Центрального банка в обеспечении стабильности денежной системы страны.

## **Тема 2. Банки и банковская деятельность.**

Экономические и правовые основы банковской деятельности, ее специфика. Организационная основа деятельности коммерческого банка, трансформация организационной структуры банка с учетом изменения условий деятельности.

Содержание и виды операций коммерческого банка, особенности структуры его баланса Собственные средства и собственный капитал банка, его функции, структура, международные стандарты оценки. Источники и

проблемы капитализации банковской системы и отдельных кредитных организаций, пути их решения

Современные тренды и тенденции деловой активности банков. Ресурсная база российских коммерческих банков, ее качество и ресурсный потенциал.

Риски активных операций, новые явления в деловой активности денежно-кредитных институтов. Направления улучшения структуры и повышения качества активов российских банков.

Ликвидность коммерческого банка, его баланса, понятие риска несбалансированной ликвидности. Факторы, определяющие ликвидность банка и методы оценки, их эволюция. Современное состояние ликвидности банковской системы и отдельных кредитных организаций, способы управления ликвидностью на макро и микро-уровнях.

Доходность и рентабельность банковской деятельности, экономическое содержание показателей оценки и их развитие. Тенденции доходности и рентабельности банковского сектора в современных условиях, их оценка.

Понятие кредитоспособности заемщика. Соотношение понятий кредитный риск, кредитоспособность и дефолт контрагента. Современные методы оценки кредитоспособности заемщика, оценки вероятности дефолта по кредитным требованиям. Кредитные рейтинги, их виды и модели построения.

Понятие и источники возникновения проблемных ссуд, критерии и индикаторы проблемности, их классификация. Стратегии и методы работы банка с проблемными кредитами. Характеристика досудебных процедур взыскания проблемной ссудной задолженности. Экономическая сущность и характеристика операций коммерческого банка с ценными бумагами.

Нормативное регулирование деятельности банков на валютном рынке. Конверсионные сделки. Арбитражные сделки. Операции своп. Понятие и виды открытых валютных позиций, их ограничение, лимиты ОВП.

Понятие и сущность банковских рисков, их классификация. Риски уязвимости коммерческих банков в современных условиях. Бизнес-модели банковской деятельности, их виды и сопутствующие риски.

Соотношение понятий финансовая устойчивость, финансовое состояние и надежность коммерческого банка. Превентивные механизмы выявления первых признаков проблем в деятельности банка. Понятие стрессового тестирования, методы проведения и использование результатов.

Антикризисные механизмы управления. Модели управления на макро и микроуровне.

### **Тема 3. Финансовые рынки и финансовый инжиниринг**

Теоретические основы организации и функционирования рынка ценных бумаг и его сегментов. Модели функционирования рынка ценных бумаг. Институциональные преобразования рынка ценных бумаг и проблемы деятельности его институтов. Теоретические основы управления портфелем ценных бумаг: оптимальное соотношение риска и доходности.

Финансовый рынок России как часть мирового рынка капиталов.

Долевые ценные бумаги и их виды. Основные индикаторы рынка акций. Долговые инструменты и их роль в финансировании компаний и государства. Основные индикаторы рынка облигаций. Показатели доходности и риска ценных бумаг. Дюрация облигаций. Кривая доходности. Рейтинг облигаций. CDS как рыночный индикатор кредитного риска.

Рынок государственных облигаций и его роль в экономике. Виды государственных облигаций: США, ЕС, Россия.

Государственное регулирование рынка ценных бумаг. Модели государственного регулирования. Саморегулирование на рынке ценных бумаг.

Первичный рынок ценных бумаг: основные характеристики, участники, механизмы функционирования. Методы размещения ценных бумаг.

Вторичный рынок ценных бумаг. Формы организации вторичного рынка (биржевой и внебиржевой рынки), необходимые условия их функционирования. Фондовая биржа и современные тенденции развития биржевого дела. Биржевая система России.

Производные финансовые инструменты и их использование для хеджирования. Финансализация товарных рынков. Биржи как современные центры ценообразования на основные сырьевые товары.

Профессиональные участники рынка ценных бумаг в мире и России. Институциональные инвесторы. Инвестиционные фонды. Активное и пассивное управление портфелем.

Валютные рынки и валютные операции. Валютные системы. Бреттон-Вудская и Ямайская валютные системы. Валютный курс и факторы, его определяющие. Регулирование валютного рынка.

Международный финансовый рынок (рынок евровалют, еврокредитов, евробумаг). Международные финансовые потоки и мировые финансовые центры. Международные регуляторы финансового рынка.

#### **Тема 4. Страхование**

Социально-экономическая сущность страхования. Функции страхования. Принципы установления страховых отношений. Дискуссионные вопросы содержания страхования. Конститутивные признаки страхования. Страхование в системе денежных отношений. Роль страхования в национальной экономике.

Страховой рынок: понятие и участники. Субъекты страхового дела. Организационно-правые формы субъектов страхового дела. Объединения субъектов страхового дела: статус и роль в функционировании рынка. Деловая и посредническая инфраструктура страхового рынка. Институты страхового рынка и их развитие.

Страховая услуга как товар. Особенности страховой услуги. Поэлементный состав страховой услуги. Потребительная и меновая

стоимость страховой услуги. Страховая премия как цена страховой услуги. Факторы, определяющие состав и структуру ставки страховой премии. Ассортимент страховых услуг. Конвергенция страховых и нестраховых услуг. Цифровизация как фактор развития страховых услуг.

Специализация деятельности страховщиков. Отрасли и виды страхования. Методы установления страховой стоимости и страховой суммы в имущественном страховании. Системы страхового покрытия. Франшиза: понятие, виды и экономическая роль. Методы определения ущерба и страхового возмещения. Характеристика основных видов страхования имущества, предпринимательских рисков, гражданской и профессиональной ответственности. Перспективы развития отдельных видов имущественного страхования.

Страховой интерес и страховой риск в личном страховании. Особенности установления страховой суммы в договорах личного страхования. Характеристика подотраслей и видов личного страхования. Личное страхование как фактор стабильности общества, его взаимосвязь с социальным страхованием. Инвестиционный интерес населения как фактор развития личного страхования.

Перестрахование как метод защиты имущественных интересов страховщиков. Трансформация отечественного рынка перестрахования в условиях санкций.

Финансирование деятельности страховой организации. Собственный и привлеченный капитал страховщика. Требования, предъявляемые к минимальному размеру уставного капитала. Участие иностранного капитала при учреждении отечественных страховщиков. Экономическая природа и виды страховых резервов. Методы регулирования величины страховых резервов в России.

Страховщик как институциональный инвестор. Необходимость проведения инвестиционной деятельности страховщиком. Инвестиционный потенциал страховщика. Принципы инвестирования средств страховых

резервов и собственного капитала. Значение инвестиций страховщиков на макро- и микроэкономическом уровнях.

Доходы и расходы страховщика, классификация и назначение. Финансовый результат деятельности страховой организации. Финансовая устойчивость страховщика. Факторы обеспечения финансовой устойчивости. Понятие и показатели платежеспособности страховщика. «Капитал под риском». Требования, предъявляемые к платежеспособности страховых организаций.

Тенденции функционирования страхового рынка России. Интеграция российского страхового рынка в мировое страховое хозяйство. Конкуренция на страховом рынке. Проблемы развития страхового рынка. Саморегулирование на страховом рынке. Стратегии развития страхования в России.

## **Тема 5. Финансовая система**

Сущность и отличительные признаки финансов. Финансовые отношения как часть денежных отношений, место финансов в системе денежных отношений. Эволюция научных представлений о сущности и роли финансов. Современные теоретические подходы к содержанию финансов.

Финансовые операции, их отличительные черты, классификация.

Содержание и признаки финансовых ресурсов. Виды, формы организации, источники формирования и направления использования финансовых ресурсов на микро- и макроуровне.

Понятие финансовой системы. Теоретические подходы к определению содержания и структуры финансовой системы. Характеристика сфер и звеньев финансовой системы, их взаимосвязь. Финансы организаций или корпоративные финансы; государственные и муниципальные финансы или финансы общественного сектора экономики. Содержание и состав финансов коммерческих и некоммерческих организаций. Факторы, влияющие на организацию финансов некоммерческих организаций. Содержание и состав

финансов общественного сектора. Факторы, влияющие на организацию финансов общественного сектора.

Понятие финансового рынка, его значение для мобилизации и размещения временно свободных денежных средств. Элементы и участники финансового рынка. Роль различных элементов финансового рынка в перераспределении финансовых ресурсов. Необходимость и методы государственного регулирования финансового рынка.

Содержание и значение финансовой политики, ее структурные элементы. Государственная финансовая политика, ее типы. Бюджетно-налоговая (фискальная) политика, долговая политика, политика в области социального обеспечения; их характеристика. Финансовая политика организаций, ее цели и инструменты реализации, координация с государственной финансовой политикой.

Содержание государственного финансового регулирования. Эволюция научных представлений о необходимости государственного финансового регулирования социально-экономических процессов. Объекты и субъекты государственного финансового регулирования социально-экономических процессов. Формы, методы, инструменты государственного финансового регулирования, их характеристика, классификация.

Содержание финансового кризиса, его проявление. Предпосылки, факторы и последствия финансовых кризисов, влияние на финансовую систему. Виды финансовых кризисов. Антикризисные меры финансового регулирования, особенности их реализации.

Необходимость и содержание управления финансами. Современные теоретические подходы к управлению финансами. Функциональные элементы управления финансами, их характеристика. Организация управления финансами: цели, задачи, принципы. Субъекты управления финансами по сферам финансовой системы; их статус, функции. Стратегическое и оперативное управление финансами, их характеристика.

Финансовая информация, ее источники, классификация, значение в управлении финансами.

Содержание и значение финансового прогнозирования и планирования. Инструменты и методы финансового прогнозирования и планирования, их характеристика. Финансовые прогнозы и планы, их виды.

Финансовый контроль (аудит) в управлении финансами, его содержание и значение. Виды и методы финансового контроля (аудита), их характеристика. Объекты, субъекты, предмет финансового контроля (аудита) на микро- и макроуровнях.

## **Тема 6. Общегосударственные, территориальные и местные финансы**

Современные теоретические представления о содержании и границах государственных и муниципальных финансов. Формы организации государственных и муниципальных финансов, их характеристика. Организация государственных и муниципальных финансов в Российской Федерации, ее нормативное правовое обеспечение. Состав государственных и муниципальных финансов в Российской Федерации.

Бюджетное устройство государства, его элементы. Понятие бюджетной системы государства, ее структура. Факторы, влияющие на организацию бюджетной системы государства. Особенности построения бюджетных систем федеративного и унитарного государств. Бюджетные полномочия органов государственной власти и органов местного самоуправления.

Бюджетная централизация и децентрализация: содержание, современные подходы, инструменты реализации. Бюджетный (фискальный) федерализм, его модели, реализация в Российской Федерации.

Бюджетная система Российской Федерации, ее структура и принципы. Нормативное правовое регулирование бюджетной системы Российской Федерации. Виды бюджетов публично-правовых образований и государственных внебюджетных фондов, их характеристика. Бюджеты

территорий особого статуса. Консолидированные бюджеты, их характеристика.

Содержание и назначение межбюджетных отношений. Нормативное правовое регулирование межбюджетных отношений в Российской Федерации. Расходные обязательства, их виды, основы разграничения. Разграничение и распределение доходов между бюджетами. Межбюджетное перераспределение средств, его инструменты. Межбюджетные трансферты бюджетам публично-правовых образований, их формы, виды, условия предоставления.

Содержание и задачи формирования бюджетов публично-правовых образований. Правовые основы формирования бюджетов публично-правовых образований в Российской Федерации. Доходы бюджетов публично-правовых образований, их виды. Расходы бюджетов публично-правовых образований, их виды и формы. Оценка эффективности расходов бюджетов. Понятие и обеспечение сбалансированности бюджетов публично-правовых образований. Дефицит (профицит) бюджетов публично-правовых образований, источники его финансирования. Временные кассовые разрывы, источники их финансирования. Понятие и обеспечение устойчивости бюджетов публично-правовых образований.

Государственные фонды специального назначения, их виды (внебюджетные, суверенные), характеристика. Содержание и задачи формирования государственных внебюджетных фондов в Российской Федерации. Правовые основы формирования государственных внебюджетных фондов в Российской Федерации. Доходы государственных внебюджетных фондов, их виды. Расходы государственных внебюджетных фондов, их виды и формы. Обеспечение сбалансированности государственных внебюджетных фондов, его специфика.

Содержание и задачи формирования суверенных фондов в Российской Федерации. Правовые основы формирования суверенных фондов в Российской Федерации. Источники формирования и направления

использования суверенных фондов в Российской Федерации. Управление средствами суверенных фондов в Российской Федерации.

Содержание государственных и муниципальных заимствований, цели и значение, правовые основы их организации. Формы государственных и муниципальных заимствований. Государственные и муниципальные гарантии публично-правовых образований как вид условных долговых обязательств.

Содержание государственного и муниципального долга. Управление государственным и муниципальным долгом: содержание, задачи, этапы и методы. Организация управления государственным и муниципальным долгом в Российской Федерации.

Содержание государственного финансового контроля. Виды, объекты, методы государственного (муниципального) финансового контроля. Полномочия органов государственного (муниципального) финансового контроля по осуществлению государственного (муниципального) финансового контроля. Межведомственное взаимодействие органов государственного (муниципального) финансового контроля.

Содержание и принципы бюджетного процесса. Этапы бюджетного процесса, их характеристика. Факторы, влияющие на организацию бюджетного процесса. Правовые основы организации бюджетного процесса в Российской Федерации. Участники бюджетного процесса, их состав, функции, бюджетные полномочия. Инициативное бюджетирование как инструмент вовлечения граждан в бюджетный процесс.

## **Тема 7. Казначейство и казначейская система исполнения бюджетов**

Система казначейского обслуживания бюджетов бюджетной системы Российской Федерации, участники, их бюджетные полномочия. Система казначейских платежей: содержание, основы организации. Участники системы казначейских платежей, их функции, интеграция с платежными системами. Казначейские счета, их виды. Казначейские платежи, этапы

проведения. Распределение и зачисление поступлений в бюджеты. Санкционирование и финансирование операций со средствами бюджетов.

Казначейское обслуживание операций со средствами государственных учреждений. Казначейское обслуживание операций по реализации национальных проектов и государственных программ. Казначейское сопровождение и расширенное казначейское сопровождение, участники, запрет (отказ) на осуществление операций на лицевом счете. Инструменты риск-ориентированного казначейского сопровождения. Казначейское обеспечение обязательств. Казначейский учет и отчетность по операциям системы казначейских платежей. Государственная информационная система о государственных и муниципальных платежах.

Управление денежными средствами и ликвидностью.

## **Тема 8. Налоги и налоговое администрирование**

Современные теоретические представления об экономическом содержании налогов и их функциях. Налоги как основной источник доходов бюджетов бюджетной системы. Роль налогов в обеспечении бюджетной устойчивости и экономического роста.

Элементы налогообложения и их роль в реализации функций налогов. Понятия налогоплательщик, налоговый агент, носитель налогов. Способы уплаты налогов: по декларации, у источника выплаты дохода, административный.

Принципы налогообложения А. Смита и их дальнейшее развитие. Методы налогообложения как отражение принципа справедливости: равный метод, пропорциональный метод, прогрессивный метод, регрессивный метод налогообложения. Понятие номинальной и скрытой регрессии. Проявление скрытой регрессии в пропорциональном и прогрессивном методах налогообложения

Понятие налоговой системы. Классификация налогов, характеристика прямых и косвенных налогов. Состав и структура налоговой системы

Российской Федерации. Налоговый контроль как структурный элемент налоговой системы. Формы налогового контроля. Камеральная налоговая проверка. Выездная налоговая проверка. Риск-ориентированный подход в организации налогового контроля. Инструменты риск-ориентированного налогового контроля.

Основы налогового законодательства Российской Федерации.

Налоговая политика как составная часть финансовой политики государства. Стратегия и тактика налоговой политики. Цели и задачи налоговой политики. Виды налоговой политики. Инструменты налоговой политики государства.

## **Тема 9. Финансы хозяйствующих субъектов**

Место и роль финансов организаций в системе финансов и экономике страны в целом. Сущность и функции финансов организаций. Принципы хозяйствования и принципы управления финансами организаций. Организационная и финансовая структуры организаций.

Модели измерения и управления корпоративными финансами: учетная (затратная) и финансовая (стоимостная) модели.

Модели и стандарты раскрытия корпоративной финансовой информации: российские стандарты (РСБУ, ФСБУ), международный стандарт (МСФО). Методология анализа корпоративной финансовой информации.

Методы финансирования компании и их содержание: самофинансирование, акционирование, заемное, бюджетное, венчурное, мезонинное, проектное. Критерии оптимального финансирования компании (финансовый рычаг, ликвидность, WACC и др.).

Капитал компании: состав и структура, формирование и использование. Особенности формирования и управления собственным и заемным, основным и оборотным капиталом. Концепции управления структурой капитала.

Экономическая наука о природе прибыли: современные теории.

Дивидендная политика организации (выплата дивидендов, направление средств на развитие, выкуп акций и пр.).

Реструктуризация компаний, цели и методы проведения. Банкротство и реорганизация.

Финансовая среда предпринимательства. Риски и их влияние на принятие финансовых решений.

Инвестиции: экономическая сущность, виды. Объекты и субъекты инвестиционной деятельности. Регулирование инвестиционной деятельности в Российской Федерации.

Инвестиционный проект: понятие, виды, оценка экономической эффективности и финансовой реализуемости.

Портфель ценных бумаг: понятие, цели формирования, типы портфелей. Стратегии управления портфелем ценных бумаг. Оценка доходов и рисков по ценной бумаге и портфелю ценных бумаг.

## **Тема 10. Оценка и оценочная деятельность**

Организация и задачи оценочной деятельности в Российской Федерации. Закон об оценочной деятельности, система стандартов оценки, содержание федеральных стандартов оценки, их роль в регулировании оценочной деятельности. Основные этапы процесса оценки. Принципы оценки, основанные на представлениях собственника о полезности объекта, обусловленные эксплуатационными характеристиками объекта оценки, связанные с рыночной средой. Принцип наиболее эффективного использования.

Экономическая сущность доходного подхода к оценке бизнеса. Этапы метода дисконтированных денежных потоков. Выбор длительности прогнозного периода. Прогнозирование денежных потоков. Расчет ставки дисконтирования. Модель оценки капитальных активов. Модель кумулятивного построения. Модель средневзвешенной стоимости капитала. Расчет терминальной стоимости. Экономическое содержание метода

капитализации дохода. Выбор базы капитализации: прибыль, дивиденды, денежный поток. Ставка капитализации: понятие и методы расчета.

Общая характеристика сравнительного подхода к оценке бизнеса. Метод компании-аналога, метод сделок, метод отраслевых коэффициентов. Преимущества, недостатки, необходимые условия, информация, источники данных. Критерии отбора сопоставимых компаний. Особенности финансового анализа при использовании метода компании-аналога. Виды ценовых мультипликаторов, методика расчета и выбор величины мультипликатора для оцениваемой компании.

Условия применения и принципы затратного подхода к оценке стоимости организации (бизнеса). Методы затратного подхода, особенности их применения для оценки российских организаций. Общая характеристика метода чистых активов. Содержание этапов оценки рыночной стоимости материальных, нематериальных, финансовых активов, корректировка задолженности компании. Метод ликвидационной стоимости: понятие ликвидационной стоимости, ее виды, основные этапы метода.

## **Раздел II.И. Исследовательский проект**

Исследовательский проект должен содержать: титульный лист; оглавление; введение; основную часть; заключение; список использованных источников; приложения (при необходимости).

Титульный лист – первый лист исследовательского проекта, оформляется в соответствии с формой (приложение № 1 к Программе вступительных испытаний).

Исследовательский проект должен отвечать следующим требованиям:

авторская самостоятельность;

полнота исследования;

внутренняя логическая связь, последовательность изложения;

грамотное изложение на русском литературном языке;

высокий теоретический уровень.

### *Требования к оформлению исследовательского проекта*

Исследовательский проект оформляется на листах белого цвета формата А4 с размерами полей: сверху – 20 мм, снизу – 20 мм, справа – 15 мм, слева – 30 мм. Шрифт Times New Roman, кегель (шрифт) –14, через полтора интервала.

Текст исследовательского проекта следует печатать на одной стороне, цвет шрифта черный, выравнивание по ширине.

Объем исследовательского проекта должен составлять не более 35 страниц напечатанного текста.

Защита исследовательского проекта проводится экзаменационной комиссией по программам подготовки научных и научно-педагогических кадров в аспирантуре, по научной специальности (далее – комиссия) согласно утвержденному расписанию.

Процедура защиты исследовательского проекта включает в себя:

- доклад поступающего (предусматривается не более 8 минут на доклад);
- вопросы членов комиссии по исследовательскому проекту и докладу поступающего (при ответах на вопросы поступающий имеет право пользоваться исследовательским проектом).

Доклад должен включать в себя: обоснование избранной темы; описание цели и задач исследовательского проекта; объект и предмет исследования; круг рассматриваемых проблем и методы их решения; результаты анализа практического материала и их интерпретацию; конкретные рекомендации по совершенствованию разрабатываемой темы. В заключительной части доклада отражается значимость полученных результатов и даются общие выводы.

После выступления автор исследовательского проекта отвечает на вопросы членов комиссии.

Комиссия при определении результата защиты исследовательского проекта принимает во внимание:

актуальность темы для теории и практики;  
 отражение степени разработанности темы;  
 логичность изложения основных вопросов;  
 наличие дискуссионных вопросов;  
 наличие аргументированной точки зрения автора;  
 полнота раскрытия темы.

На основании этого комиссия выставляет баллы.

Исследовательский проект выполняется на русском языке.

Исследовательский проект должен быть выполнен по тематике профиля научной специальности с указанием кафедры.

### Критерии оценивания исследовательского проекта

Критерии	Содержание исследовательского проекта	Защита исследовательского проекта	Итого
Баллы	<p>до 20:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- актуальность темы для теории и практики (до 2);</li> <li>- отражение степени разработанности темы (до 3);</li> <li>- логичность изложения основных вопросов (до 2);</li> <li>- наличие дискуссионных вопросов (до 4);</li> <li>- наличие аргументированной точки зрения автора (до 5);</li> <li>- полнота раскрытия темы (до 4)</li> </ul>	<p>до 30:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- оригинальность и научная обоснованность постановки проблемы и гипотезы предполагаемой темы исследования (до 11);</li> <li>- знание актуальных научных концепций по тематике исследования (до 7);</li> <li>- умение профессионально грамотно и обосновано раскрыть авторскую научную позицию и предложения по теме исследования (до 12)</li> </ul>	50

### Направления исследований по кафедрам

Департамент (кафедра)	Направления исследования
Кафедра банковского дела и монетарного регулирования Финансового факультета	<p>Денежная система и механизмы денежного обращения. Денежно-кредитное регулирование, Кредитные отношения. Банки и иные кредитные организации. Финансовая грамотность.</p> <p>Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех). Цифровые финансовые активы.</p>

	<p>Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент (в части банковского риск-менеджмента).</p> <p>Платежные системы и технологии.</p>
<p>Кафедра финансовых рынков и финансового инжиниринга Финансового факультета</p>	<p>Финансовые рынки и финансовый инжиниринг; Небанковские финансовые институты (в части институтов фондового рынка); Финансовые инструменты и операции с ними; Финансовые рынки: типология, специфика, особенности функционирования. Регулирование финансовых рынков; Кризисы на финансовых рынках, их причины, последствия и возможности предотвращения; Валютно-финансовые операции. Валютные рынки, их функционирование и регулирование; Прогнозирование развития финансовых и валютных рынков; Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент (в части фондового и валютного рынка).</p>
<p>Кафедра налогов и налогового администрирования Факультета налогов, аудита и бизнес-анализа</p>	<p>Налоги и налогообложение. Налоговая политика. Налоговая система; Налоговое администрирование и обеспечение бюджетной устойчивости; Налоговый потенциал регионов и муниципальных образований; Международное налоговое планирование; Национальная налоговая база и противостояние ее размыванию; Налоговые риски.</p>
<p>Кафедра общественных финансов Финансового факультета</p>	<p>Государственные финансы. Бюджетная система и бюджетный процесс. Бюджетная политика. Инициативное бюджетирование. Межбюджетные отношения и бюджетный федерализм. Бюджетные доходы и расходы. Сбалансированность бюджетов. Оценка эффективности бюджетных расходов.</p>
<p>Кафедра «Финансовый контроль и казначейское дело» Финансового факультета</p>	<p>Казначейство и казначейская система исполнения бюджетов. Государственные финансы. Бюджетная система и бюджетный процесс. Оценка эффективности бюджетных расходов (в части государственного финансового контроля). Финансовый менеджмент в государственном секторе. Система финансового контроля в корпорациях: содержание, формы, методы и инструменты реализации.</p>
<p>Кафедра финансового и инвестиционного менеджмента Факультета «Высшая школа управления»</p>	<p>Проектное и венчурное финансирование; Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент (в части корпоративных финансов); Финансовые инвестиции и финансовые инновации. Финансы устойчивого развития. «Зеленые» финансы и экологические инвестиции. Финансовый менеджмент. Система финансового контроля в корпорациях: содержание, формы, методы и инструменты реализации</p>
<p>Кафедра финансовые технологии Финансового факультета</p>	<p>Новые технологии в финансовом секторе, их влияние на состояние рынков финансовых услуг. Цифровые финансовые технологии (финтех).</p>

<p>Кафедра страхования и экономики социальной сферы Финансового факультета</p>	<p>Организация и регулирование страхового рынка; Финансовый менеджмент в страховой организации; Страховой надзор; Современные технологии перестрахования; Страхование в целях устойчивого развития; Страхование в системах управления рисками топливно-энергетического комплекса; Ипотечное кредитование и страхование; Цифровые продажи страховых продуктов.</p>
<p>Кафедра корпоративных финансов и корпоративного управления Факультета экономики и бизнеса</p>	<p>Теория и методология финансовых исследований (в части корпоративных финансов, инвестиционной и оценочной деятельности). Оценка стоимости финансовых активов. Управление портфелем финансовых активов. Инвестиционные решения в финансовой сфере. Поведенческие финансы (инструментарий поведенческих финансов в корпоративных финансах и оценочной деятельности). Корпоративные финансы. Финансовая стратегия корпораций. Финансовый менеджмент. Оценочная деятельность. Оценка стоимости предприятия (бизнеса), активов и прав. Система финансового контроля в корпорациях: содержание, формы, методы и инструменты реализации. Проектное и венчурное финансирование. Финансовые риски. Финансовый риск-менеджмент. Финансовые инвестиции и финансовые инновации. Финансы устойчивого развития. «Зеленые» финансы и экологические инвестиции.</p>

### **III. Учебно-методическое обеспечение**

#### **Нормативные правовые документы**

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 № 145-ФЗ.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть 1) от 30.11.1994 №51-ФЗ.
3. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) № 14-ФЗ от 26.01.1996.
4. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ.
5. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ.
6. Федеральный закон от 02.12.1990 № 395-1 «О банках и банковской деятельности».
7. Закон Российской Федерации от 27.11.1992 № 4015-1 «Об организации страхового дела в Российской Федерации».
8. Федеральный закон от 29.11.2010 № 326-ФЗ «Об обязательном медицинском страховании в Российской Федерации».
9. Федеральный закон от 16.07.1999 № 165-ФЗ «Об основах обязательного социального страхования».
10. Федеральный закон от 06.10.2003 № 131-ФЗ «Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации».
11. Федеральный закон от 29.11.2001 № 156-ФЗ «Об инвестиционных фондах».
12. Федеральный закон от 29.11.2007 № 286-ФЗ «О взаимном страховании».
13. Федеральный закон от 26.07.2006 № 135-ФЗ «О защите конкуренции».
14. Федеральный закон от 05.03.1999 № 46-ФЗ «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг».

15. Федеральный закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».

16. Федеральный закон от 22.04.1996 № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

17. Федеральный закон от 01.12.2007 № 315-ФЗ «О саморегулируемых организациях».

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

19. Положение Банка России от 16.11.2021 N 781-П «О требованиях к финансовой устойчивости и платежеспособности страховщиков»

20. «Положение отраслевой стандарт бухгалтерского учета в страховых организациях и обществах взаимного страхования, расположенных на территории Российской Федерации» (утв. Банком России 04.09.2015 № 491-П) (в ред. Указаний Банка России от 14.08.2017 № 4496-У).

21. Указание Банка России от 03.04.2017 № 4336-У «Об оценке экономического положения банков».

22. Положение Банка России от 28.06.2017 № 590-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери по ссудам, по ссудной и приравненной к ней задолженности».

23. Положение Банка России от 04.07.2018 № 646-П «О методике определения собственных средств (капитала) кредитных организаций («БАЗЕЛЬ III»)».

24. Указание Банка России «О порядке осуществления Банком России мониторинга деятельности страховщиков с применением финансовых показателей (коэффициентов), характеризующих финансовое положение страховщиков и их устойчивость к внутренним и внешним факторам риска» от 14.03.2018 № 4736-У.

25. Приказ Минфина России от 28 августа 2014 г. № 84н «Об утверждении порядка определения стоимости чистых активов».

26. Приказ ФАС от 28.04.2010 г. № 220 «Об утверждении Порядка

проведения анализа состояния конкуренции на товарном рынке».

### Рекомендуемая литература

1. Анализ перспектив замены отдельных видов государственного и муниципального контроля саморегулированием и страхованием / под ред. Р.П. Булыги. М.: Изд-во КноРус, 2018. 146 с.
2. Артамонов А.П. Право перестрахования: монография: в 2-х т. /Артамонов А.П., Дедиков С.В. — Москва: Страховая пресса, 2014.
3. Адвокатова, А.С. Налоговый контроль в условиях модификации отношений налоговых органов и налогоплательщиков: монография / А.С. Адвокатова; под ред. Л.И. Гончаренко; Финуниверситет. — Москва: Русайнс, 2020. — 190 с. — ЭБС BOOK.ru. — URL: <https://book.ru/book/939452> (дата обращения: 27.10.2022). — Текст: электронный.
4. Банковские риски : учебник / О. И. Лаврушин, Н. И. Валенцева, Л. Н. Красавина [и др.] ; под ред. О. И. Лаврушина, Н. И. Валенцевой. — Москва : КноРус, 2023. — 361 с. — ISBN 978-5-406-10492-7. — URL: <https://book.ru/book/945213> (дата обращения: 16.12.2023). — Текст : электронный.
5. Брызгалов Д.В., Бугаев Ю.С., Цыганов А.А. Бухгалтерский учёт в страховых брокерах по единому плану счетов и отраслевым стандартам. М.: КноРус, 2019.
6. Брызгалов Д.В., Кириллова Н.В., Цыганов А.А. Международные стандарты финансовой отчетности в страховании. М., КноРус, 2018
7. Брюммерхофф Д. Теория государственных финансов. — Москва: «ПИОНЕР-Пресс», 2002.
8. Современные финансовые рынки : учеб. для напр. магистратуры «Финансы и кредит» / К.Р. Адамова, Н.Е. Анненская, И.В. Бутурлин [и др.] ; под ред. К.В. Криничанского, Б.Б. Рубцова, А.А. Цыганова. — Москва : КноРус, 2021. — 600 с. — ЭБС BOOK.RU. —

URL:<https://book.ru/book/939989> (дата обращения: 25.10.2022). — Текст : электронный.

9. Глобальные финансы: будущее, вызовы роста / Я.М. Миркин при участии Т.В. Жуковой, А.В. Комовой, М.М. Кудиновой; ИМЭМО РАН. – М.: Изд-во «Лингва-Ф», 2019. – 192 с. – То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа:

[http://www.mirkin.ru/index.php?option=com\\_content&view=article&id=2903:e-&catid=3:-&Itemid=46](http://www.mirkin.ru/index.php?option=com_content&view=article&id=2903:e-&catid=3:-&Itemid=46)

10. Гомелля В.Б. Очерки экономической теории страхования. — Москва: Финансы и статистика, 2010.

11. Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики. Теория и практика : учебник для вузов / М. А. Абрамова [и др.] ; под редакцией М. А. Абрамовой, Л. И. Гончаренко, Е. В. Маркиной. — 3-е изд., испр. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. — 508 с. — (Высшее образование). — ISBN 978-5-534-13530-5. — Текст : электронный // Образовательная платформа Юрайт [сайт]. — URL: <https://urait.ru/bcode/511073>.

12. Исследование альтернативных концепций налогового регулирования как фактора обеспечения новой индустриальной революции в России : монография / Л. И. Гончаренко, В. П. Вишневский, А. В. Гурнак [и др.]. ; под науч. ред. Л. И. Гончаренко, В. П. Вишневский, А. В. Гурнак. — Москва : КноРус, 2023. — 486 с. — ISBN 978-5-406-11627-2. — URL: <https://book.ru/book/949660>.

13. Местное самоуправление и муниципальные финансы: учеб. пособие / под ред. В.Б. Зотова, Е.В. Маркиной, С.Е. Прокофьева; Финуниверситет. — Москва: Российская Муниципальная Академия, 2016.

14. Корпоративные финансы: учебник / под ред. М.А. Эскиндарова, М.А. Федотовой. — М.: КноРус, 2022.

15. Казначейское дело: в 2-х т. Том 1: Учебник / Р.Е. Артюхин, С.Е. Прокофьев, Э. А. Исаев, Е.А. Федченко. – М.: Прометей, 2023. – 692 с.

16. Казначейское дело: в 2-х т. Том 2: Учебник / Р.Е. Артюхин, С.Е. Прокофьев, Э. А. Исаев, Е.А. Федченко. – М.: Прометей, 2023. – 708 с.

17. Новые модели банковской деятельности в современной экономике: монография / О.И. Лаврушин, И.В. Ларионова, Н.И. Валенцева [и др.] ; под ред. О.И. Лаврушина ; Финуниверситет. – Москва: Кнорус, 2019. — 167 с. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/934387> (дата обращения: 18.05.2022). — Текст: электронный.

18. Новые траектории развития финансового сектора России: монография / М.А. Абрамова, О.У. Авис, А.С. Адвокатова [и др.] ; под ред. М.А. Эскиндарова, В.В. Масленникова ; Финуниверситет. - Москва: Когито-Центр, 2019. - 367 с. – Текст: непосредственный. – То же. – ЭБ Финуниверситета. - URL: [http://elib.fa.ru/rbook/eskindarov\\_new\\_develop.pdf](http://elib.fa.ru/rbook/eskindarov_new_develop.pdf).

19. О приведении банковского регулирования в соответствие со стандартами Базельского комитета по банковскому надзору (Базель III) в условиях нестабильной экономической ситуации: монография / О.И. Лаврушин, С.Е. Дубова, С.В. Зубкова [и др.] ; под ред. И.В. Ларионовой ; Финуниверситет. — Москва: КноРус, 2021. — 189 с. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/936233> (дата обращения: 24.05.2022). — Текст : электронный.

20. Оценка бизнеса в цифровой экономике: учебник /под ред. М.А. Федотовой, О.В. Лосевой, Т.В. Тазихиной. – М.: КноРус, 2022.

21. Финансы: учеб. для студ. вузов, обуч. по напр. подготовки 080100 «Экономика» / под ред. Е.В. Маркиной; Финуниверситет. — 3-е изд., стер. — Москва: Кнорус, 2017.

22. Пансков, В. Г. Налоговая система РФ: проблемы становления и развития : монография / В. Г. Пансков. — Москва : Вузовский учебник : ИНФРА-М, 2020. — 246 с. — (Научная книга). - ISBN 978-5-9558-0549-8. - Текст : электронный. - URL: <https://znanium.com/catalog/product/884006>.

23. Развитие сельскохозяйственного страхования : монография / Н.В. Кириллова, А.А. Цыганов, Е.Ю. Астраханцева [и др.]; под редакцией Н.В.

Кирилловой, А.А. Цыганова. – Москва: ООО «Издательство Прометей», 2023. – 212 с. – 500 экз. – ISBN 978-5-00172-485-8. – DOI отсутствует. 13,3 п. л.

24. Развитие транспортного страхования : монография / Н.В. Кириллова, А.А. Цыганов, Р.С. Азимов [и др.]; под редакцией Н.В. Кирилловой, А.А. Цыганова. – Москва: ООО «Издательство Прометей», 2023. – 276 с. – 500 экз. – ISBN 978-5-00172-546-6. – DOI отсутствует. 17,25 п.л.

25. Риск-менеджмент в коммерческом банке: монография / И.В. Ларионова, Н.И. Валенцева, Г.С. Панова [и др.] ; под ред. И.В. Ларионовой. — Москва: КНОРУС, 2019. — 453 с. — ЭБС BOOK.RU. — URL: <https://book.ru/book/933610> (дата обращения: 24.05.2022). — Текст: электронный.

26. Современная архитектура финансов России. Монография / Под ред. М. А. Эскиндарова, В. В. Масленникова. М.: Когито-Центр, 2020. – 488 с

27. Современные проблемы регулирования страховой деятельности / под ред. Л.А. Орланюк-Малицкой Л.А., Цыганова А.А. М.: КноРус, 2019, 234 с.

28. Современные тенденции совершенствования технологий реализации страховой защиты: монография / под ред. Л.А. Орланюк-Малицкой, А.А. Цыганова. М., КноРус, 2020. 254 с.

29. Финансовые инструменты и технологии антикризисного управления и предупреждения банкротства в страховых компаниях: монография / под ред. Л.А. Орланюк-Малицкой, А.А. Цыганова. М.: Финансовый университет, 2013. 228 с.

30. Финансовые рынки: учебник для студентов, обуч. по напр. подгот. «Экономика» и «Менеджмент» / К.Р. Адамова [и др.]; Финуниверситет; под ред. С.В. Брюховецкой, Б.Б. Рубцова - Москва: КноРус, 2018. - 462 с.- То же [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.book.ru/book/926950>

31. Эффективность обязательного страхования: монография / А.А. Цыганов, Н.В. Кириллова, [и др.]; под редакцией Н.В. Кирилловой, А.А. Цыганова. – Москва: Прометей, 2022. – 452 с. – 500 экз. – ISBN 978-5-00172-303-5. – DOI отсутствует. 28,3 п. л.

32. Эффективность системы регулирования банковского сектора и потребности национальной экономики [Электронный ресурс]: монография /И.В. Ларионова [и др.]; под ред. И.В. Ларионовой; Финуниверситет. — Москва: Кнорус, 2017. – Режим доступа: <https://www.book.ru/book/919994>.

33. Финансы России в условиях социально-экономических трансформаций: монография / под ред. М.А. Эскиндарова, В.В. Масленникова. — Москва: Прометей, 2022. – 710 с. – Текст: непосредственный.

34. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов / И. Я. Лукасевич. – 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2023. – 680 с. [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/530723>

35. Теплова Т. В. Инвестиции: учебник и практикум для вузов / Т. В. Теплова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2024. – 781 с. – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://urait.ru/bcode/534717>

### **Ресурсы информационно-телекоммуникационной сети «Интернет»**

1. [www.government.ru](http://www.government.ru) – официальный сайт Правительства РФ.
2. <http://www.budget.gov.ru> — Единый портал бюджетной системы Российской Федерации.
3. [www.minfin.ru/](http://www.minfin.ru/) — официальный сайт Министерства финансов Российской Федерации.
4. <https://roskazna.gov.ru/> — официальный сайт Федерального казначейства.
5. [www.nalog.ru](http://www.nalog.ru) – официальный сайт Федеральной налоговой службы

6. [www.fa.ru](http://www.fa.ru) – официальный сайт Финансового университета
7. Основные принципы страхования, стандарты, инструкции, методология оценок. /Международная ассоциация страховых надзоров. URL: <http://www.eurasiancommission.org/ru/act/finpol/dofp/finance/Documents/%D0%9E%D1%81%D0%BD%D0%BE%D0%B2%D0%BD%D1D0%90%D0%A1%D0%9D.pdf>
8. Создание национального перестраховщика даст позитивный эффект, но не приведет к радикальным изменениям в отрасли /Доклад АКРА. URL: [http://rnrc.ru/upload/docs/20160817\\_CFIES.pdf](http://rnrc.ru/upload/docs/20160817_CFIES.pdf)
9. Global Reinsurance: In Focus: Belt & Road Initiative /PartnerReviews. URL: [https://partnerre.com/opinions\\_research/global-re-in-focus-belt-road-initiative/](https://partnerre.com/opinions_research/global-re-in-focus-belt-road-initiative/)
10. How insurance M&A markets are becoming increasingly sophisticated. URL: [https://www.ey.com/en\\_gl/insurance/seven-technologies-insurers-must-master-for-digital-transformati](https://www.ey.com/en_gl/insurance/seven-technologies-insurers-must-master-for-digital-transformati)
11. How insurers can adapt to the future of work. URL: [https://www.ey.com/en\\_gl/insurance/how-insurers-can-adapt-to-the-future-of-work](https://www.ey.com/en_gl/insurance/how-insurers-can-adapt-to-the-future-of-work)
12. Reinsurance Industry in Asia – Forecast. /Market Research. URL: <https://www.reportlinker.com/d0112875630/Reinsurance-Industry-in-Asia-Forecast.html?pos=4>
13. Reinsurance Industry in Europe – Forecast. /Market Research. URL: <https://www.reportlinker.com/d0113258290/Reinsurance-Industry-in-Europe-Forecast.html?pos=3>
14. Reinsurance Industry in the US. /Market Research. URL: <https://www.reportlinker.com/d0117319766/Reinsurance-Industry-in-the-US.html?pos=2>
15. Solvency II and Reinsurance /German Insurance Association Business Administration Institute. URL: [http://www.gdv.de/wp-content/uploads/2007/05/sII\\_reinsurance.pdf](http://www.gdv.de/wp-content/uploads/2007/05/sII_reinsurance.pdf)

16. Life insurers invest over €1tn on behalf of clients / German Insurance Association. <https://www.en.gdv.de/en/issues/our-news/life-insurers-invest-over-1tn-on-behalf-of-clients-24400>

17. Strategic reinsurance and insurance: the increasing trend of customized solutions //Sigma. – 2017. – № 1. URL: [http://media.swissre.com/documents/sigma5\\_2016\\_en.pdf](http://media.swissre.com/documents/sigma5_2016_en.pdf)

18. The online resource for catastrophe bond and insurance linked investments. URL: <https://insurancelinked.com>

19. Hryckiewicz A., Kozłowski L. Banking business models and the nature of financial crisis // Journal of International Money and Finance, № 1, 2017, pp. 1-24.

20. Johnson M., Christensen C., Kagermann H. Reinventing Your Business Model // Harvard Business Review, № 12, 2008, pp. 57-69

21. Электронные ресурсы БИК:

- Электронная библиотека Финансового университета (ЭБ) <http://elib.fa.ru/>

- Электронно-библиотечная система BOOK.RU <http://www.book.ru>

- Электронно-библиотечная система «Университетская библиотека ОНЛАЙН» <http://biblioclub.ru/>

- Электронно-библиотечная система Znanium <http://www.znanium.com>

- Электронно-библиотечная система издательства «ЮРАЙТ» <https://urait.ru/>

- Электронно-библиотечная система издательства Проспект <http://ebs.prospekt.org/books>

- Деловая онлайн-библиотека Alpina Digital <http://lib.alpinadigital.ru/>

- Электронная библиотека Издательского дома «Гребенников» <https://grebennikon.ru/>

- Научная электронная библиотека eLibrary.ru <http://elibrary.ru>

- Национальная электронная библиотека <http://нэб.рф/>

- Финансовая справочная система «Финансовый директор» <http://www.1fd.ru/>

- Ресурсы информационно-аналитического агентства по финансовым рынкам Cbonds.ru <https://cbonds.ru/>
  - СПАРК <https://spark-interfax.ru/>
  - Academic Reference <http://ar.cnki.net/ACADREF>
  - Пакет баз данных компании EBSCO Publishing, крупнейшего агрегатора научных ресурсов ведущих издательств мира <http://search.ebscohost.com>
  - Электронные продукты издательства Elsevier <http://www.sciencedirect.com>
  - Emerald: Management eJournal Portfolio <https://www.emerald.com/insight/>
  - Информационно-аналитическая база данных EMIS Global <https://www.emis.com/php/companies/overview/index>
  - Henry Stewart Talks: Библиотека Онлайн Лекций по Бизнесу и Маркетингу <https://hstalks.com/business/>
  - Oxford Scholarship Online <https://oxford.universitypressscholarship.com/>
  - Коллекция научных журналов Oxford University Press <https://academic.oup.com/journals/>
  - Scopus <https://www.scopus.com>
22. Электронная коллекция книг издательства Springer: Springer eBooks <http://link.springer.com/>

### **Информационные справочные системы**

1. Willis Towers Watson – Мировой страховой брокер. URL: <http://www.willistowerswatson.com/>
2. КонсультантПлюс, Технология ТОП /Информационно-правовая система. URL: <http://www.consultant.ru/>
3. Научная электронная библиотека eLibrary.ru. URL: <http://elibrary.ru>
4. Нормативно-правовая база Банка России, регулирующая деятельность по страхованию. URL: <http://www.cbr.ru/sbrfr/archive/fsfr/ffms/ru>
5. СПАРК – Система профессионального анализа рынков и компаний. URL: <http://www.spark-interfax.ru>
6. CBONDS – информационная база по финансовым рынкам

(доступна через электронную библиотеку Финансового университета)

#### IV. Примеры тестовых заданий

1. Основой разделения страховых отношений на страхование жизни и страхование иное, чем страхования жизни, является:

- а) статус страхователя
- б) специализация страховщиков
- в) объект страхования
- г) покрываемые риски
- д) срок страхования
- е) технология оказания страховых услуг.

2. Приведите в соответствие качественные характеристики страховой услуги и проявление этих качеств:

L1: технические

L2: правовые

L3: экономические

L4: сервисные

R1: юридические условия договора страхования

R2: характер объектов страхования и перечень рисков

R3: дополнительные услуги

R4: страховая сумма, страховая премия, франшиза

3. Условие договора страхования, определяющее участие страхователя в компенсации убытков, — это ... .

4. Приведите в соответствие основные показатели развития страхования в стране с их содержанием:

L1: показатель глубины рынка

L2: плотность страхования

L3: коэффициент выплат

R1: отношение объема страховых выплат к страховой премии

R2: доля совокупной страховой премии в ВВП

R3: объем страховых премий, приходящийся на душу населения

5. Проблемы функционирования российского страхового рынка на современном этапе:

- а) превышение платежеспособным спросом предложения страховых

услуг

- б) превышение предложения страховых услуг над платежеспособным спросом.
- в) сокращение количества региональных страховщиков
- г) сокращение общего количества страховщиков
- д) низкий уровень капитализации страховых организаций
- е) перекапитализация страховых организаций

6. Авторы экономического закона «Худшие деньги вытесняют из обращения лучшие»:

- а) Коперник Н.И., Грешем Т.
- б) Фридман М., Кейнс Д
- в) Смит А., Риккардо Д..
- г) Фишер И., Самуэльсон Л.
- д) Ленин В.И., Маркс К.
- е) Витте С., Канкрин Е.

7. Тип денежной системы, при котором в качестве всеобщего эквивалента выступают два металла:

- а) золотой монометаллизм
- б) биметаллизм
- в) бумажно-кредитный
- г) серебряный монометаллизм
- д) эквивалентно-металлический

8. Банки формируют резерв на возможные потери по ссудам:

- а) за счет отчислений от прибыли банка
- б) за счет отчислений, относимых на расходы банка
- в) за счет средств, полученных по процентам за кредит
- г) за счет резервного фонда банка
- д) за счет уставного фонда

9. К финансовым рискам банка относятся ... риски.

- а) операционные
- б) кадровые
- в) кредитные
- г) технологические
- д) стратегические

10. К видам рыночных рисков банковской деятельности относятся

следующие:

- а) валютный
- б) кредитный
- в) депозитный
- г) фондовый
- д) процентный

11. В Гражданском кодексе РФ к ценным бумагам отнесены:

- а) депозитные сертификаты
- б) банковская сберегательная книжка на предъявителя
- в) векселя
- г) фьючерсы
- д) опционы

12. Для характеристики меры риска при вложении в долевые ценные бумаги используется показатель (ли):

- а) корреляция
- б) среднеквадратическое отклонение
- в) дисперсия
- г) дюрация
- д) доходность до погашения

13. Для стандарта годовых отчетов GRI (Global Reporting Initiative) характерны ... показатели...

- а) финансово-экономические
- б) экологические
- в) технико-технологические
- г) социальные
- д) натуральные

14. К активам с наименьшей ликвидностью относятся...

- а) основные средства
- б) нематериальные активы
- в) материалы
- г) дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев
- д) денежные средства

15. Валюта баланса 200, уставный капитал - 85, краткосрочные обязательства - 70, иные составляющие собственного капитала, а также долгосрочные обязательства отсутствуют. В этих условиях прибыль по балансу составит...

- а) 45
- б) 15
- в) 85
- г) 70
- д) 155

16. Средневзвешенная стоимость капитала зависит от:

- а) стоимости источников финансирования
- б) доходности ценных бумаг на рынке
- в) нормы резервирования
- г) ключевой ставки/ставки рефинансирования Центробанка
- д) рентабельности бизнеса

17. Эффект финансового левириджа (ЭФЛ), Degree of finance leverage (DFL) – это...

- а) произведение налогового корректора и дифференциала финансового левириджа
- б) произведение налогового корректора и плеча финансового левириджа
- в) произведение налогового корректора, дифференциала и плеча финансового левириджа
- г) разница между рентабельностью активов и процентной ставкой по заемному капиталу
- д) соотношение заемного и собственного капитала

18. Проведение оценки недопустимо с точки зрения российского законодательства, если:

- а) оценщик является одним из акционеров оцениваемой компании
- б) размер вознаграждения оценщика зависит от полученной величины стоимости
- в) для получения достоверных результатов оценки оценщик привлекает сторонних экспертов
- г) объектом оценки является иностранная собственность
- д) заказчик не предоставил необходимую информацию об объекте оценки

19. Уполномоченными федеральными органами исполнительной власти, осуществляющими регулирование оценочной деятельности, являются:

- а) Министерство экономического развития РФ
- б) Федеральная служба государственной регистрации, кадастра и картографии
- в) Правительство РФ
- г) Совет по оценочной деятельности
- д) Министерство финансов РФ

20. Для расчета терминальной (постпрогнозной) стоимости используется модель...

- а) Блэка-Шоулза
- б) Гордона
- в) Эдварда–Бэлла–Ольсона
- г) WACC
- д) CAPM

21. В формуле остаточной стоимости в соответствии с моделью Гордона символом R обозначено...

$$V_{\text{ост}} = \frac{CF_n(1 + g)}{R - g}$$

- а) остаточная стоимость бизнеса
- б) денежный поток доходов за последний год прогнозного периода
- в) ставка дисконтирования
- г) долгосрочный темп прироста
- д) ставка капитализации

22. Предприятие получило в последнем финансовом году чистую прибыль в размере 100 млн. руб. Оценщик располагает достоверной информацией о том, что недавно была продана сходная компания за 1200 млн. руб., ее чистая прибыль за аналогичный период составила 600 млн. руб. Тогда стоимость оцениваемого предприятия ... млн. руб.

23. Источники государственных финансовых ресурсов:

- а) государственные доходы
- б) поступления от внешнеэкономической деятельности
- в) личные сбережения граждан
- г) поступления источников финансирования дефицита бюджетов органов государственной власти
- д) валовой внутренний продукт

24. Совокупность взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений с позиции сторонников содержательного подхода – это финансовая \_\_\_\_\_ .

25. Последовательность этапов бюджетного процесса по времени осуществления:

утверждение бюджета

составление бюджетной отчетности

рассмотрение проекта бюджета

составление проекта бюджета

исполнение бюджета

26. Соответствие между видами доходов бюджетов и их примерами.

1) налоговые доходы бюджетов

2) неналоговые доходы бюджетов

3) безвозмездные поступления в бюджеты

а) доходы от штрафа за неполную уплату налога на прибыль организаций

б) доходы от перечисления части прибыли государственных (муниципальных) унитарных предприятий

в) дотации на выравнивание бюджетной обеспеченности публично-правового образования

г) поступления от размещения государственных (муниципальных) ценных бумаг

27. Виды расходов бюджетов:

а) обеспечение национальной безопасности

б) предоставление бюджетных кредитов

в) поддержка отраслей национальной экономики

г) социальное обслуживание населения

д) погашение государственных (муниципальных) ценных бумаг

28. Характерными (отличительными) чертами налогов как вида финансового платежа признаются:

а) добровольность уплаты

б) безвозмездность

в) индивидуальная безвозмездность

г) поступление в бюджет

д) принудительность взимания

29. Налоги как экономическая категория отражают отношения:

- а) производства
- б) потребления
- в) обмена
- г) распределения
- д) перераспределения

30. Элементы прогрессивного метода налогообложения присутствуют в налогах:

- а) акцизы
- б) транспортный
- в) на имущество физических лиц
- г) на прибыль организаций
- д) НДС

31. Скрытая регрессия присутствует в налогах:

- а) акцизы
- б) НДС
- в) НДФЛ
- г) транспортный
- д) единый налог на вмененный доход

32. К элементам налоговой системы относятся:

- а) налоговый механизм
- б) совокупность налогов и сборов
- в) принципы и методы налогообложения
- г) налоговая политика
- д) налоговое администрирование

33. Повышение ключевой ставки центральным банком при прочих равных условиях приводит к:

- а) понижению цен акций
- б) повышению цен акций
- в) повышению курсов облигаций
- г) понижению курсов облигаций
- д) вопрос поставлен не корректно, т.к. изменение ставки влияет только на цены инструментов денежного рынка

34. Способность фондового рынка поглощать значительные количества ценных бумаг при незначительных колебаниях курсовой стоимости называется...

35. Превращение задолженности (в т.ч. банкам) в обращаемые ценные бумаги называется...

36. Лицо А покупает опцион call на акцию, а лицо Б продает опцион call на акцию. В этом случае:

- а) лицо А ожидает повышения цен на акцию
- б) лицо Б ожидает повышения цен на акцию
- в) лицо А ожидает понижения цен на акцию
- г) лицо Б ожидает понижения цен на акцию

## **V. Оценка результатов сдачи вступительных испытаний**

Вступительное испытание оценивается из расчета 100 баллов:

компьютерное тестирование – до 50 баллов;

защита исследовательского проекта оценивается до 50 баллов и результаты защиты заносятся в ведомость заседания комиссии.

В случае возникновения спорной ситуации при равном числе голосов председательствующий обладает правом решающего голоса.

Общее время выполнения компьютерного тестирования по вступительному испытанию составляет 50 минут.

Время собеседования по исследовательскому проекту составляет 15-20 минут.

**ФОРМА**

**титульного листа исследовательского проекта**

Федеральное государственное образовательное бюджетное учреждение  
высшего образования  
**«ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**  
**(Финансовый университет)**

Исследовательский проект  
на тему « \_\_\_\_\_ »  
*(название темы)*

Научная специальность \_\_\_\_\_  
*(шифр) (наименование)*

Кафедра \_\_\_\_\_  
*(наименование)*

Выполнил:  
Ф.И.О.

\_\_\_\_\_  
*(личная подпись)*

Москва – 202\_\_\_\_