

Міністерство освіти і науки України
Чернівецький національний університет імені Юрія Федьковича
Економічний факультет
кафедра фінансів і кредиту

Затверджено
Голова приймальної комісії
Роман ПЕТРИШИН
«Роман Петришин» 2023 р.

ПРОГРАМА
вступного іспиту до аспірантури зі спеціальності
072 «Фінанси, банківська справа, страхування та фондовий ринок»
для підготовки здобувачів третього (освітньо-наукового)
рівня вищої освіти доктора філософії
галузі знань 07 – Управління та адміністрування

Чернівці – 2023

ЗМІСТ

Розділ I. Гроші і кредит як вартісні категорії ринкової економіки

Розділ II. Концептуальні засади фінансової науки

Тема 1. Питання методології і теорії фінансової науки

Тема 2. Фінансові теорії у фундаментальних економічних доктринах

Розділ III. Макроекономічний рівень фінансів

Тема 3. Фінансова форма усупільнення національного продукту

Тема 4. Податки як специфічний метод вторинного розподілу національного продукту

Тема 5. Проблеми балансування державного бюджету. Державний кредит і державний борг.

Тема 6. Фінансовий ринок як специфічна сфера руху позичкового капіталу

Розділ IV. Мікроекономічний рівень фінансів

Тема 7. Фінансові проблеми підприємств реального сектору економіки

Тема 8. Розбудова системи страхового захисту в Україні

Розділ V. Міжнародний зріз фінансових відносин

Тема 9. Сфера міжнародних фінансів

Тема 10. Фінанси ЄС як сучасна форма наддержавних фінансових відносин

Список джерел

РОЗДІЛ І.

ГРОШІ І КРЕДИТ ЯК ВАРТІСНІ КАТЕГОРІЇ РИНКОВОЇ ЕКОНОМІКИ

Гроші як основа ринкових економічних відносин. Кредитна природа грошей, її еволюція. Різновидності сучасних кредитних грошей. Гроші як гроші і гроші як капітал. Гроші як інструмент регулювання економіки. Часові зміни у вартості грошей та їх вплив на економічні процеси. Вплив зміни кількості грошей на макро- і мікроекономічні процеси. Попит на гроші та його вплив на їх сталість. Грошовий оборот, його структурні складові та проблеми монетизації економіки.

Монетарна політика в механізмі регулювання економіки. Інфляція: сутність, закономірність розвитку та особливості прояву в економіці України. Валютна політика, валютне регулювання та контроль. Платіжний баланс, його роль у формуванні валютного курсу.

Кредит як вартісна категорія ринкової економіки. Економічні чинники необхідності кредиту. Банківський кредит та його економічні межі. Роль банківського кредиту в розвитку економіки. Процент, його економічна природа та вплив на розвиток кредитних відносин. Кредитний ризик, способи мінімізації і процес управління. Кредитна політика банків і її вплив на соціально-економічний розвиток. Проблеми розвитку споживчого та іпотечного кредитування в Україні. Кредитні відносини в сфері інноваційно-інвестиційної діяльності підприємств. Кредитно-інвестиційний портфель банку, його склад, структура і засоби запобігання виникненню проблемних кредитів. Проблеми, тенденції і перспективи розвитку банківського кредитування в Україні.

Банки в процесі економічного відтворення. Національний банк України (НБУ) як центральний банк держави. Грошово-кредитна політика НБУ в умовах ринкової економіки. Емісійний механізм, його структура і особливості застосування в Україні. Необхідність і способи реструктуризації банківської системи України. Еволюція і проблеми банківського нагляду в Україні. Капіталізація банків, сутність, необхідність та шляхи підвищення її рівня. Приплив іноземних капіталів в банківську систему України: позитивні та негативні наслідки. Вихід українських банків на міжнародний фінансовий ринок. Банки України на валютному та фондовому ринку. Ощадна справа і роль банків в обслуговуванні населення.

Ринок банківських послуг в Україні, його оцінка та перспективи розвитку. Банківські ризики: визначення та управління. Маркетинг у банку: інструменти та механізми. Управління фінансовими потоками в банку.

РОЗДІЛ II.

КОНЦЕПТУАЛЬНІ ЗАСАДИ ФІНАНСОВОЇ НАУКИ

Тема 1. Питання методології і теорії фінансової науки

Предмет фінансової науки. Фінанси як економічна категорія, історична, вартісна і розподільча сутність фінансів. Генезис і еволюція фінансів. Централізовані та децентралізовані грошові фонди, їх обмеженість в часі та просторі. Невизначеність і ризик у фінансах. Дискусійні концепції щодо предмету, сутності та функції фінансів, міждисциплінарний характер фінансової науки.

Методологія пізнання фінансової науки. Методи, прийоми і засоби пізнання. Синергетика. Багатовимірність предмету. Плюралізм і антиномічність методів пізнання. Позитивний та нормативний пізнавально-дослідницькі методи. Абстракція як форма наукового пізнання фінансів. Ієрархія абстракцій від простих до складних. Абстрактне та конкретне у фінансах. Ускладнення абстракцій. Модель – складна абстракція. Фінансові моделі. Модель оцінки капітальних активів (МОКА) американського економіста В. Шарпа, як приклад. Ускладнення моделей. Імітаційне моделювання як метод дослідження економіки і фінансів. Імітаційна модель реального економічного циклу (фінансові аспекти) американських економістів Ф. Кідленда і Е. Прескотта.

Розщеплення предмету та логічна послідовність вивчення фінансів:

- категоріальний та понятійний апарат. Фінансові категорії як абстракції, метод наукового пізнання складних фінансових явищ. Виділення вихідної фінансової категорії. Податок – вихідна категорія публічних фінансів, акція – вихідна категорія корпоративних фінансів. Ієрархія категорій:
- національні та міжнародні фінанси в ринковій економіці. Особливості руху грошових потоків між національними та міжнародними рівнями фінансів. Глобалізація фінансів, позитивний та негативний вплив на національні фінанси;
- макрорівень та мікрорівень у національних фінансах. Особливості руху грошових потоків між макро- та мікрорівнями;
- внутрішня структура фінансів в ринковій економіці. Макрорівень: суспільні фінанси, фінансовий ринок; мікрорівень: фінанси суб'єктів господарювання, страхування, фінанси домогосподарств;
- об'єктивне та суб'єктивне у фінансах. Фінанси як об'єктивно існуюча підсистема економічних відносин. Фінансове право, фінансова політика та публічний фінансовий менеджмент як суб'єктивні дії гілок державної влади;
- верховенство права як об'єктивна необхідність розвитку фінансів. Історизм фінансового права. Фінансове право як відображення політичних, економічних і соціальних відносин;

- фінансова політика як важлива складова економічної політики держави. Обумовленість фінансової політики економічною концепцією розвитку країни та її політичним курсом. Пріоритети фінансової політики. Фінансова безпека держави, суб'єктів підприємництва, фінансових інститутів та членів суспільства.
- макрорівень і мікрорівень фінансового менеджменту: державний фінансовий менеджмент і фінансовий менеджмент суб'єктів господарювання;
- роль фінансів в оптимальному розміщенні фінансових ресурсів держави, інтенсифікації процесу нагромадження і інвестування в передові технології з метою забезпечення сталого економічного зростання і соціального розвитку.

Тема 2. Фінансові теорії у фундаментальних економічних доктринах

Фінансові теорії як домінанта фундаментальних економічних доктрин.

Історичний фон появи і розвитку економічних доктрин. Гносеологічні та прагматичні засади у пізнанні фінансів. Політичні, економічні та соціальні причини появи і розвитку фінансових теорій. Пліуралізм та спадкоємність у фінансових теоріях. Міждисциплінарний зв'язок теорій.

Класична політекономія XVIII – XIX ст. (В. Петті, А. Сміт, Д. Рікардо – Велика Британія, П. Буагільбер – Франція), яка виражає ідеї розвитку ринкової економіки. Фундаментальна проблема – необхідність сприяння накопичення капіталу. Наукова реалізація проблеми у фінансовій сфері. Основні принципи фінансової теорії. Прихильники прямих податків, принципи раціональної організації податків А. Сміта, концепція основного та оборотного капіталу А. Сміта та Д. Рікардо.

Нова історична школа Німеччини 70 рр. XIX ст. (М. Вебер, В. Зомбарт, Л. Brentано) та катедер-соціалізм (А. Вагнер). Причини їх появи та тенденції розвитку. Фундаментальна доктрина – етатизм та культ національних традицій. Наукова реалізація проблем у фінансовій сфері. Основна ідеологія і принципи розвитку фінансових теорій. Розширення державних економічних функцій, реструктуризація економіки та державне інвестування у розвиток її основних ланок. Закон поширюю чого обсягу державної діяльності та принципи оподаткування А. Вагнера.

Маржиналізм – суб'єктивно-психологічні школа (70 рр. XIX ст.) – як наукова доктрина макрорівня (австрієць Е. Бем-Баверк, У. Джевонс – Велика Британія, Л. Вальрас – Швейцарія). Визначення вартості граничною корисністю, а ціни – попитом покупців товару. Держава як економічний і фінансовий агент ринку. Реалізація її послуг як індивідуальна угода з фізичними особами. Податок як плата за державні послуги. Розвиток фінансових концепцій: «суспільний товар», «суспільні послуги», «суспільні переваги», «суспільний вибір», «фіскальний обмін – суспільні товари – податки». Розвиток публічних фінансів в демократичній державі: американські економісти – П. Самуельсон (Нобелівська премія, 1970) і Дж.

Бьюкенен (Нобелівська премія, 1986), Р. Масгрейв, шведський економіст Г. Мюрдаль (Нобелівська премія, 1974).

Загострення проблем циклічного розвитку та економічної рівноваги у ринковій економіці (30 рр. ХХ ст.). Теорія англійського економіста Дж. Кейнса. Доктрина вирівнювання економічного циклу шляхом державної макрофінансової політики регулювання внутрішнього попиту. Теорія державних фінансів як складова частина теорії зайнятості і доходів, а фінансова політика як невід'ємна частина економічної політики. Принципи фінансової теорії. Фінансові концепції кейнсіанської школи: макроекономічний підхід до податків, «мультиплікатор» зростання державних видатків, «дефіцитне фінансування»; бюджет і податки як «вбудовані механізми гнучкості», «автоматичні стабілізатори», прогресивне оподаткування, стимулювання інвестицій. Ускладнення методології аналізу, перехід до економіко-математичних методів і моделей дослідження, економетрики. Причини кризи кейнсіанства в 60-70 рр. ХХ ст., об'єктивна необхідність перебудови принципів державної фінансової політики. Критика концепцій кейнсіанської школи. Ідея оподаткування персональних витрат (І. Фішер, Н. Калдор).

Причини відродження неокласичної школи. Концепція «Економіки пропозиції» (Г. Стайн, У. Фелнер – США, К. Джозеф, Дж. Хау – Велика Британія). Наукова реалізація у фінансовій сфері: повернення до «здорових фінансів», зниження податків, бюджетних дефіцитів. Перехід від екстенсивного типу державних фінансів до інтенсивного, підвищення рівня значення «людського капіталу», кваліфікації та знань (Т. Шульц – американський економіст, Нобелівська премія, 1979р.). Розвиток монетаризму – (М. Фрідмен, американський економіст, Нобелівська премія, 1976р.) «гроші – основна сфера державного регулювання». Пріоритет монетарної політики. Координація монетарної і фіскальної політики.

Концепція реального економічного циклу (Р. Кідленд, Є. Прескотт – американські економісти, нобелівська премія, 2004рр.), зміна фінансової концепції і принципів фінансової політики. Неадекватність короткострокової бюджетної політики очікуванням економічних агентів. Довгострокова політика податків. Стимулювання податковими ставками та пільгами інформаційно-інноваційних технологій. Зближення протилежних наукових концепцій, формування нового «неокласичного синтезу», зв'язок мікро- та макроекономіки шляхом фінансів та фінансової політики.

Теорії корпоративних фінансів – фінансова наука мікрорівня. Теорії структури капіталу фірми (Фр. Модільяні – Нобелівська премія, 1985р. і М. Міллер – Нобелівська премія, 1990р.) – визначення ціни капіталу фірми в залежності від його структури.

Теорія асиметричної інформації. Американські економісти Дж. Мірлей та В. Вікрей (Нобелівська премія, 1996р.) – фундаментальна теорія мотивації в умовах асиметричної інформації, її прагматичне значення для прийняття фінансових рішень. Розвиток фінансового ринку в умовах асиметричної

інформації – дослідження американських економістів Дж. Акерлофа, М. Спенса, Дж. Стігліца (Нобелівська премія, 2001р.).

Теорія залежності ціни капіталу від ризику. Г. Марковіц та В. Шарп (Нобелівська премія, 1990р.). Математична формула американських економістів Р. Мертона та М. Шоулза для визначення вартості опціонів (Нобелівська премія, 1997 р.). Використання надбань психології щодо дослідження фінансового ринку. Дослідження поведінки інвестора і раціональності прийняття інвестиційних рішень – американські економісти В. Сміт та Д. Канеман (Нобелівська премія, 2002р.). Дискусійна гіпотеза ефективного ринку. Американський економіст Ю. Фама.

Теорія фрактального ринку. Введення до економічного аналізу нелінійної парадигми. Американський економіст Е. Петерс – невизначеність та непередбачуваність як характеристика динамічної системи, якою є фінансовий ринок.

РОЗДІЛ III.

МАКРОЕКОНОМІЧНИЙ РІВЕНЬ ФІНАНСІВ

Тема 3. Фінансова форма усупільнення національного продукту

Публічні фінанси, як одержавлена частина національного продукту, історично перша сфера фінансової системи. Залежність розвитку публічних фінансів від історичного, економічного та соціального навколишнього середовища. Публічні фінанси як юридично регламентовані економічні відносини з приводу формування і розподілу обмежених грошових централізованих фондів держави і товарно-грошове господарство – визначальні чинники розвитку публічних фінансів. Дискусійні проблеми. Публічні фінанси – макроекономічний рівень фінансів в розвинутій ринковій економіці. Зв'язок публічних фінансів з фінансовими сферами мікроекономічного рівня: страхуванням, корпоративними фінансами, фінансами домогосподарств. Сутність, специфіка та особливості розвитку фінансів суспільного сектору економіки. Прямі і зворотні зв'язки публічних фінансів з міжнародними фінансами.

Публічні фінанси і ринок. Оптимальне співвідношення. Етатизм contra лесеферизм. Історична тенденція зростання одержавленої частини ВВП як фінансової бази виконання функцій держави, розширення і диверсифікації державного регулювання економіки. проблеми розподілу усупільнення частини ВВП на фонд нагромадження і фонд споживання. Соціальні і економічні пріоритети. Дискусійні питання.

Теоретичні проблеми функцій публічних фінансів та їх прагматичний вихід. Функція формування обмежених централізованих фондів – державні доходи, функція розподілу цих фондів – державні видатки. Контрольна функція – забезпечення збалансованості між формуванням і використанням

обмежених централізованих фондів. Її прагматичний вихід – фінансовий контроль як функція державного управління. Дискусійні питання.

Державні доходи, склад, чинники зростання. Податки – основа державних доходів. Проблеми ефективності оподаткування та регулювання ринкової економіки. Державні позики та емісійний доход. Проблеми використання доходів від приватизації державного майна. Державні видатки у постіндустріальній економіці. Фінансові форми і методи державного втручання у ринкову економіку з метою підвищення конкурентоспроможності національної економіки взагалі та експортних ланок, зокрема. Вдосконалення фінансових методів державного регулювання. Державне фінансування «проривних» технологій. Державний податковий і бюджетний менеджмент.

Фінансові аспекти сучасних проблем інтелектуалізації технологічного укладу (продуктивних сил). Фінансовий інструментарій підвищення якісного рівня «людського чинника». Зближення цілей економічного та соціального розвитку. Розширення фінансування нематеріальної сфери: науки, знань, освіти, культури, охорони здоров'я, соціального забезпечення. Фінансові інвестиції в «людський капітал» та в інноваційно-інформаційні технології, як основи підвищення продуктивності праці.

Місцеві фінанси, фіскальний федералізм, міжбюджетні відносини. Основні проблеми реструктуризації публічних фінансів та підвищення ефективності їх функціонування в Україні.

Тема 4. Податки як специфічний метод вторинного розподілу національного продукту

Податки – фінансова база держави. Теоретичні питання сутності податків, їх суспільне призначення. Зміна основних принципів податків і їх еволюція під впливом розвитку ринкової економіки. міжнародна податкова програма ООН. Основи світового податкового кодексу. Рух податкових потоків в економіці. Вплив податків на процес відтворення. Співвідношення показників податків, капітальних вкладень та особистого споживання. Податки на фактори виробництва – капітал і працю. Вихід частини капіталу в формі податкових потоків, що набувають, певною мірою, самостійного руху.

Зміна пропорцій національного доходу між фондами нагромадження і споживання. Сучасна податкова політика щодо інтенсифікації та підвищення ефективності нагромадження. Трансформація структури нагромадження під впливом податків. Перерозподіл фонду нагромадження: стимулювання нових інформаційних та інноваційних технологій. Трансформація структури попиту під впливом податків. Перерозподіл фонду споживання: формування державних фондів для інвестування в «людський капітал», розширення соціальних пільг та видатків. Формування фондів суспільного споживання. Гранична норма оподаткування. Дискусійні питання. Політичні й економічні пороги оподаткування. Відкриті та приховані податки. Концепція єдиного податку. Різні точки зору щодо принципу прогресивності оподаткування.

Проблеми перекладання податків. Законодавчо визначений і економічний тягар податків. Залежність перекладання податків від ринкового руху цін. Полегшення процесу економічного перекладання в умовах впливу ринкових чинників і вільного капіталу між секторами економіки: зміни структур ринків, факторів виробництва тощо. Моделі перекладання податків. Залежність перекладання податків в конкурентному середовищі від еластичності пропозиції та попиту. Труднощі економічного перекладання в умовах монопольного ринку та обмеження руху капіталу між секторами економіки. Дискусійні питання щодо перекладання особистого прибуткового і корпоративних податків. Критичне відношення теоретиків до можливості перекладання непрямих податків в довгостроковому плані. Капіталізація податків та перекладання їх майбутнього тягара на поточні доходи власників товарів довгострокового користування. Проблеми ухилення від податків в транзитивній економіці.

Податкова політика держави. Політика прискореної амортизації як інструмент прискорення оборотності основного капіталу. Податковий менеджмент. Особливості податкової політики української держави на сучасному етапі економічного розвитку. Проблеми стратегії і тактики податкової політики.

Тема 5. Проблеми балансування державного бюджету. Державний кредит і державний борг

Бюджетний дефіцит, причини його виникнення і макроекономічні наслідки. Види бюджетного дефіциту. Зв'язок бюджетного дефіциту з інфляцією; ефект Танзі, ефект Патінкіна, віртуальний дефіцит. Дефіцити-близнюки: зв'язок бюджетного дефіциту і дефіциту платіжного балансу. Збільшення доходів і зменшення видатків бюджету як шляхи скорочення розміру бюджетного дефіциту. Управління бюджетним дефіцитом. Інструменти законодавчого регулювання бюджетного дефіциту: секвестр бюджетних видатків, встановлення граничного рівня бюджетного дефіциту як частки ВВП, законодавча заборона бюджетного дефіциту (щодо місцевих бюджетів, поточного бюджету, спеціального фонду бюджету), заборона грошової емісії як джерела фінансування бюджетного дефіциту та купівлі центральним банком державних цінних паперів на первинному ринку. Політика ЄС щодо регулювання бюджетного дефіциту. Маастрихтські критерії та відповідальність за їх порушення. Джерела фінансування бюджетного дефіциту. Безповоротність і постійність як критерії відділення бюджетних доходів від джерел фінансування дефіциту. Грошово-кредитна емісія та її наслідки. Емісійний дохід держави. Концепція надзвичайних доходів у контексті фінансування дефіциту державного бюджету. Державні позики як надзвичайні доходи і як антициповані податки. Розміщення облігацій державної позики в центральних і комерційних банках. Внутрішні і зовнішні запозичення. Концепція витіснення державою інвестицій з фінансового ринку. Приватизаційні надходження.

Сутність державного кредиту як економічної категорії. Державний кредит як особлива форму руху позичкового капіталу. Розбалансованість державного бюджету та накопичення позичкового капіталу як передумови розвитку державного кредиту. Концепція пруського економіста К. Дитцеля (19ст.) щодо необхідності розширення державного кредиту. Причини її появи. Держава як нетто-дебітор. Роль державного кредиту у формуванні пропорцій розподілу ресурсів між державою і приватним сектором економіки. Вплив державного кредиту на економічний розвиток. Дискусійні питання щодо капіталотворчої сутності державного кредиту. Кейнсіанська теорія «дефіцитного фінансування», причини її появи. Зміна класичного правила обов'язкового щорічного балансування бюджетів на нове – бюджет повинен балансувати економіку. Розвиток теорії демократизації державного кредиту.

Державний борг як наслідок хронічних бюджетних дефіцитів та розвитку державного кредиту. Дискусії щодо межі зростання і тягаря державного боргу. Структура боргу відповідно до термінів погашення (коротко-, середньо- та довгостроковий), валюти розміщення та резидентності кредиторів (внутрішній і зовнішній), отримувача запозичених ресурсів (прямий і гарантований). Наслідки росту державного боргу. Ефект самозростання державного боргу. Управління державним боргом. Вплив на формування та обслуговування державного боргу ринкових і політичних ризиків. Проблеми впровадження боргового ризик-менеджменту. Світовий досвід теорії і практики управління ризиками боргового портфеля держави. Шляхи оптимізації боргового портфеля уряду України. Стратегія і тактика боргової політики української держави.

Тема 6. Фінансовий ринок як специфічна сфера руху позичкового капіталу

Теоретичні проблеми сутності фінансового ринку. Фінансовий ринок як специфічна сфера формування і руху позичкового капіталу. Фінансовий ринок як один з головних фінансових інститутів ринкової економіки, трансформації заощаджень в інвестиції. Взаємозв'язок з національною фінансовою системою і міжнародними фінансами. Вплив глобалізації. Підвищення ролі фінансового ринку в постіндустріальній економіці. Дискусійні питання.

Кругообіг позичкового капіталу на фінансовому ринку. Заощадження та інвестиції як економічні категорії, що реалізуються на фінансовому ринку. Інфраструктура фінансового ринку. Сучасні зміни в інфраструктурі, інноваційні та інформаційні технології. Суб'єкти фінансового ринку.

Внутрішня структура фінансово ринку: ринок цінних паперів та ринок банківських позичок. Ринок цінних паперів як ринок, так званого, «фіктивного» (віртуального) капіталу, як особлива форма позичкового капіталу, що має самостійний рух. Формування спеціальних ринків – фондових, опціонних, ф'ючерсних для обороту віртуального капіталу.

Переведення значної частини позичкового капіталу в цінні папери. Сутність, причини та протиріччя віртуалізації позичкового капіталу, його зв'язок з ринком цінних паперів. Корпорації на фінансовому ринку, держава на фінансовому ринку, протиріччя, теорія «витіснення».

Цінні папери як інструменти фінансового ринку. Юридична та економічна сутність цінних паперів. Цінний папір – юридичний документ, стандартний контракт між продавцем і покупцем позичкового капіталу, їх права та зобов'язання за ним. Цінні папери як титул власності, права на майбутні доходи. Цінні папери як особлива сфера розміщення позичкового капіталу, форма, в якій він надається у позику, капітал, що приносить дохід у вигляді відсотку.

Сфери ринку цінних паперів: ринок капіталів (фондовий) – ринок довгострокових та безстрокових фінансових інструментів; грошовий ринок як ринок короткострокових фінансових інструментів, його особлива сфера – валютний ринок як ринок девізів (розрахункових документів в іноземній валюті). Ринок фінансових деривативів як ринок термінових паперів. Причини його розвитку. «Фінансовий інжиніринг». Хеджування фінансових ризиків.

Ринок фінансових послуг, його роль у функціонуванні економічної системи. Взаємозв'язок фінансового ринку і ринку фінансових послуг. Державне регулювання фінансового ринку і ринку фінансових послуг, його сутність і значення. Проблеми підвищення ефективності та ліквідності фінансового ринку. Міжнародне регулювання фінансового ринку, вплив інтернаціоналізації та глобалізації. Проблеми та протиріччя створення єдиного світового фінансового ринку.

РОЗДІЛ IV. МІКРОЕКОНОМІЧНИЙ РІВЕНЬ ФІНАНСІВ

Тема 7. Фінансові проблеми підприємств реального сектору економіки.

Проблеми формування і використання фінансових ресурсів підприємств. Концепції управління фінансовими ресурсами підприємств. Оптимізація джерел формування фінансових ресурсів підприємств. Мобілізація внутрішніх і зовнішніх джерел фінансових ресурсів. Аналіз і оцінка розміщення фінансових ресурсів підприємств і ефективності їх використання.

Управління капіталом підприємств. Капітал як об'єкт фінансового менеджменту. Концепція управління капіталом. Розробка політика формування і використання оборотного капіталу. Джерела його фінансування та їх оптимізація. Основний капітал підприємства, оптимізація його структури та джерел фінансування. Структура капіталу. Середньозважена вартість капіталу та проблеми її розрахунку. Ризики в управлінні капіталом

та напрями їх зниження. Методи оцінки вартості підприємств та ефективності використання оборотного та основного капіталу.

Інвестиційна діяльність підприємств. Капітальні інвестиції та джерела їх фінансування. Нарахування та використання амортизаційних відрахувань для фінансування капітальних інвестицій. Капіталізація прибутку та його використання для забезпечення капітальних інвестицій. Оцінка ефективності інвестиційних проектів із врахуванням інвестиційних ризиків. Формування політики фінансових інвестицій підприємств. Формування портфеля цінних паперів підприємств та управління ним.

Удосконалення управління прибутковістю підприємств. Обґрунтування стратегії управління формуванням прибутку. Вдосконалення визначення та оцінки прибутковості діяльності підприємств. Розробка моделі управління прибутком та її інформаційне забезпечення. Шляхи збільшення доходів від основної та інших видів діяльності. Вдосконалення організації розрахунків суб'єктів господарювання та формування їх доходів. Розробка політики ціноутворення на підприємстві та формування доходів. Вдосконалення методики калькулювання собівартості продукції та її вплив на прибутковість. Шляхи зниження збитковості виробництва і реалізації продукції.

Підвищення фінансової стійкості підприємств. Проведення моніторингу платоспроможності підприємств та прийняття фінансових рішень щодо її підвищення. Удосконалення управління грошовими потоками для забезпечення їх синхронізації та підвищення платоспроможності підприємств. Проблеми удосконалення управління оборотними активами підприємств та підвищення платоспроможності. Проблеми оптимізації розміру оборотних коштів їх розміщення та прискорення оборотності. Діагностика фінансової кризи на підприємстві з метою раннього реагування та її попередження. Методи відновлення платоспроможності підприємств. Підвищення платоспроможності підприємств на основі їх реорганізації.

Тема 8. Розбудова системи страхового захисту в Україні

Сутність страхового захисту та його місце в ринковій економіці. Страховий захист як економічний інструмент сприяння забезпеченню нормалізації підприємницької діяльності, отримання гарантованих доходів громадян та збереження власності на випадок ризикових обставин. Джерела забезпечення страхового захисту. Соціальне й комерційне страхування. Дискусійні питання сутності й функцій страхування. Принципи й роль страхування в умовах розбудови соціально орієнтованої ринкової економіки. Місце страхування в ризик-менеджменті. Правове забезпечення страхування і напрями його вдосконалення.

Сутність страхової послуги, її природа та вартість. Вдосконалення класифікації страхових послуг. Принцип еквівалентності в страхуванні та проблеми його забезпечення. Тарифна політика в страхуванні. Маркетингова політика. Цінові стратегії страховиків. Лідерство на страховому ринку.

Особливості видів довгострокового страхування. Особисте страхування, його проблематика і перспективи його розвитку в Україні. Специфіка окремих видів (програм) страхування. Майнове страхування, його проблематика і перспективи подальшого розвитку в Україні. Страхування відповідальності, специфіка здійснення, перспективи подальшого розвитку.

Перестраховання і його проблематика в Україні. Методи перестраховання. Пропорційне перестраховання. Непропорційне перестраховання відповідальності по збитках. Перестраховувальні пули. Особливості перестраховання на міжнародних страхових ринках. Вплив міжнародного перестраховання на валютний і платіжний баланси країни.

Страховий менеджмент і його основні завдання. Опрацювання стратегії й визначення оптимальної структури страховика, організація бізнес планування та бюджетування, забезпечення раціонального формування та використання ресурсного потенціалу компанії, управління страховим портфелем, активізація маркетингової й інвестиційної діяльності. Управління грошовими потоками. Основи управління ризиком.

Грошові доходи, витрати і фінансовий результат страховика. Особливості структури доходів, витрат і визначення прибутку страховика. Чинні умови й проблеми оподаткування страхових організацій. Страхові резерви і платоспроможність страховика. Проблеми забезпечення фінансової стійкості страховиків. Страховий ринок і перспективи його розвитку. Страхове поле та ступінь його покриття за окремими галузями й видами страхування. Підвищення рівня капіталізації страховиків як важлива умова забезпечення їх конкурентоздатності. Страхове посередництво. Шляхи підвищення ефективності регулювання страхового ринку. Контроль платоспроможності страховиків. Антимонопольне регулювання і протекціонізм у страхуванні. Регулювання діяльності страхових посередників. Фінансовий моніторинг страхових операцій. Проблеми вдосконалення страхового нагляду та впровадження в Україні європейських стандартів цієї роботи.

РОЗДІЛ V.

МІЖНАРОДНИЙ ЗРІЗ ФІНАНСОВИХ ВІДНСИН

Тема 9. Сфера міжнародних фінансів

Міжнародні фінанси, їх сутність, функції, значення і роль в економічному розвитку. Зв'язок національних фінансів з міжнародними, проблеми, протиріччя. Основні складові та суб'єкти міжнародних фінансів. Проблеми регулювання міжнародних фінансів. Значення міжнародного фінансового права як сукупності міжнародних правових норм регулювання міжнародних фінансів на приватно-правовому і публічно-правовому рівнях.

Міжнародна валютна система, її особливості, зв'язок із національними валютними системами. Валютний курс, валютний ринок. Світовий

фінансовий ринок, міжнародні фінансові потоки. Роль ТНК у розвитку світового фінансового ринку. Вплив глобалізації на формування світового фінансового ринку. Міжнародні операції і міжнародні розрахунки. Платіжний баланс, його особливості,

Проблеми структури і балансування. Притік (відтік) капіталу. Регулювання платіжного балансу.

Розвиток міжнародних та регіональних фінансових інститутів. Міжнародні фінансові організації в системі транснаціонального руху капіталів. Україна і міжнародні фінансові інституції (МФІ). Взаємовідносини України з кредиторами на зовнішньому фінансовому ринку. Взаємовідношення України з міжнародним валютним фондом (МВФ). Співпраця України з Світовим банком. Взаємовідносини України з Європейським банком реконструкції і розвитку (ЄБРР) і Чорноморським банком співробітництва, торгівлі та розвитку. Міжнародна технічна допомога. Напрями поглиблення та оптимізації співробітництва України з МФІ. Проблеми диверсифікації зовнішніх джерел фінансування. Співпраця України з Європейським союзом та його фінансовими інституціями, Європейською асоціацією вільної торгівлі (ЄАВТ) та іншими організаціями. Питання платоспроможності України. Проблеми ефективності та цільового використання фінансових ресурсів, залучених від міжнародних фінансових інституцій. Проблеми інтеграції України до світового фінансового простору.

Тема 10. Фінанси ЄС як сучасна форма наддержавних фінансових відносин

Політична, економічна, фінансова і соціальна інтеграція в Західній Європі, її сутність, причини і зміст. Створення ЄЕС і його трансформація в ЄС. Наднаціональні інститути ЄС, їх функції і повноваження. Створення наднаціональної фінансової системи і її регулювання. Роль суспільних фінансів в інтеграційних процесах.

Бюджет ЄС, його призначення і особливості. Організація бюджетного процесу. Єдина аграрна політика. Європейський фонд орієнтації і гарантування сільського господарства – основна складова частина видатків бюджету ЄС. Інтервенційні (гарантовані) ціни. Субсидювання експорту. Протекціоністський захист сільськогосподарського ринку ЄС. Реформування єдиної аграрної політики під впливом СОТ.

Регіональна політика ЄС. Фінансування програм подолання міжрегіональних диспропорцій розвитку. Соціальна політика ЄС. Видатки фонду соціального розвитку. Підвищення кваліфікації робочої сили, субсидії по безробіттю. Протиріччя між економічною і соціальною ефективністю.

Доходи бюджету ЄС, особливості їх формування. Компенсаційне мито на ввезену сільськогосподарську продукцію в країни ЄС. Мито на ввезену промислову продукцію з країн, що не входять до ЄС. Надходження від податку на додану вартість, що стягується в країнах-членах ЄС. Бюджетні видатки і їх класифікація. Субсидіарний характер бюджетних видатків.

Митна політика ЄС. Створення митного союзу. Єдиний зовнішньоторговельний тариф для імпорту з третіх країн. Система колективного протекціонізму щодо захисту внутрішнього ринку ЄС. Нетарифні обмеження імпорту.

Фінансові проблеми ЄС. Програма уніфікації і гармонізації публічних фінансів країн – членів ЄС. Гармонізація податків, вирівнювання соціальних видатків. Протиріччя в процесах уніфікації публічних фінансів. Проблеми і протиріччя у зв'язку з розширенням складу ЄС.

Проблеми фінансової інтеграції України до Європейського фінансового простору. Політика апроксимації непрямого оподаткування в ЄС. Етапи і форми гармонізації ПДВ. Проблеми гармонізації індивідуальних акцизів. Гармонізація прямого оподаткування в ЄС. Проблеми уніфікації корпоративного податку.

Політика спільного проведення НДДКР в ЄС. Методи стимулювання спільних дослідницьких проектів. Загальний дослідницький центр.

Список рекомендованої літератури

1. Андрущенко В.Л. Фінансова думка Заходу в ХХ столітті: (Теоретична концептуалізація і наукова проблематика державних фінансів). Львів: Каменяр, 2000.
2. Базилевич В.Д., Базилевич К.С. Страхова справа. Монографія. К.: Знання, 2006.
3. Барановський О.І. Фінансова безпека в Україні (методологія оцінки та механізм забезпечення). К.: КНТЕУ, 2004.
4. Бланкарт Ш. Державні фінанси в умовах демократії / за наук. ред. В.М. Федосова. К.: Либідь, 2000.
5. Бюджетна система України: навч. посібник/ за ред. С. І. Юрія. К.: НІОС, 2010.
6. Бюджетний кодекс України: закон, засади, коментар / за ред. О.В. Турчинова і Ц.Г. Огня. К. : Парламентське видавництво, 2002.
7. Бюджетний менеджмент: Підручник /В. Федосов, В. Опарін, Л. Сафонова та ін.: За заг. ред. В. Федосова. К.: КНЕУ, 2004.
8. Гальчинський А.С. Теорія грошей. -К.: Основи, 1996.
9. Гроші та кредит: підручник / М.І. Крупка, М.С. Мрочко, Б.М. Вишивана та ін. /за ред. д-ра ек. наук, проф. М. І. Крупки. Львів: ЛНУ ім. Івана Франка, 2011. 420 с.
10. Гроші та кредит: підручник / за ред. д.е.н., проф. О.В. Дзюблюка. Тернопіль: ТНЕУ, 2018. 892 с.
11. Енциклопедія банківської справи України / Редкол.: В.С. Стельмах та ін. К.: Молодь, Ін Юре, 2001.
12. Залетов О.М. Убезпечення життя. Монографія. К.: Міжнародна агенція «Beezon», 2006.
13. Клапків М.С. Страхування фінансових ризиків. Монографія. Тернопіль: Економічна думка, 2002.
14. Львовчкін С.В. Макрофінансова стабілізація в Україні у контексті економічного зростання: Монографія. К.: Наша культура і наука, 2003.
15. Мазараки А.А., Ильин В.В. Філософія денег. К.: КНТЕУ, 2004.
16. Міжнародні фінанси: підручник/ за ред. О.І. Рогач. К.: Либідь, 2003.
17. Місцеві фінанси: підручник / За ред. О.П. Кириленко. К.: Знання, 2006.
18. Нікіфоров П.О., Грешко Р.І., Легкоступ І.І. Теорія публічних фінансів : навч. посіб. Чернівці : Чернівець. нац. ун-т. ім. Ю. Федьковича. 2022. 184с.
19. Опарін В.М. Фінансова система України (теоретико-методологічні аспекти): монографія. К.: КНЕУ, 2005.
20. Пересада А.А., Коваленко Ю.М. Фінансові інвестиції. Підручник. К.: КНЕУ, 2010.
21. Соколовська А.М. Податкова система держави: теорія і практика становлення. К.: Знання - Прес, 2014.

22. Страхування. Підручник. Кер. авт. кол. і наук. ред. Осадець С.С. К.: КНЕУ, 2016.
23. Суторміна В.М. Фінанси зарубіжних корпорацій: Підручник. К.: КНЕУ, 2004.
24. Ткач Є.В., Нікіфоров П.О. Фіскальна і монетарна політика: макроекономічний аналіз та інституційне середовище: навч. посіб. Чернівці: Чернівець. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича. 2022. 240 с.
25. Фінанси, банківська справа та страхування. Менеджмент публічних фінансів : підручник для магістрів / за ред. проф. П.О. Нікіфорова, доц. Н.А. Бак. Чернівці : Чернівець. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2021. 256 с.
26. Федосов В., Опарін В., Львовчкін С. Фінансова реструктуризація в Україні: Проблеми і напрями: Монографія / За наук. ред. В. Федосова. К.: КНЕУ, 2012.
27. Фінанси, банківська справа та страхування. Грошовий обіг і публічні фінанси: підручник для бакалаврів / за ред. проф. П.О. Нікіфорова, доц. Н.А. Бак. Чернівці: Чернівець. нац. ун-т ім. Ю. Федьковича, 2019. 296 с.
28. Фінансово-кредитні методи державного регулювання економіки: Монографія / За ред. А.І. Даниленка. К.: Ін-т економіки НАНУ, 2018.
29. Примостка Л.О. Фінансовий менеджмент в банку: підручник. К.: КНЕУ, 2014.
30. Фінанси підприємств: підручник / за ред. А.М. Поддєрьогіна. К.: КНЕУ, 2006.
31. Фурман В.М. Страхування: теоретичні засади та стратегія розвитку. Монографія. К.: КНЕУ, 2015.
32. Центральний банк та грошово-кредитна політика. Підручник / за ред. А.М. Мороза, М.Ф. Пуховкіної. К.: КНЕУ, 2005.
33. Шелудько В.М. Фінансовий ринок: Навчальний посіб. 2-ге вид.; випр. доб. К.: Знання - Прес, 2013.
34. Шумелда Я.П. Страхування. Навчальний посібник. Вид. 2-ге. Тернопіль: Джура, 2006.

Інформаційні ресурси

Офіційні сайти органів державного управління України:

1. Верховна Рада України - <http://www.rada.gov.ua>
2. Державна служба фінансового моніторингу України - www.sdfm.gov.ua
3. Державна статистична служба України – <http://www.ukrstat.gov.ua/>
4. Державна фіскальна служба України – <http://www.sfs.gov.ua/>
5. Кабінет Міністрів України – <http://www.kmu.gov.ua>
6. Міністерство фінансів України – <http://www.minfin.gov.ua>
7. Національна комісія з цінних паперів та фондового ринку України - www.nssmc.gov.ua
8. Національний банк України – <http://www.nbu.gov.ua>
9. Нормативні акти України - <http://www.nau.kiev.ua/>

10. Рахункова палата України - <http://www.ac-rada.gov.ua/>

Офіційні сайти міжнародних фінансових організацій:

1. Департамент статистики Організації Об'єднаних Націй - <http://unstats.un.org/>
2. Європейський банк реконструкції і розвитку - <http://www.ebrd.com/>
3. Європейський центральний банк - <http://www.ecb.int/>
4. Міжнародний валютний фонд - <http://www.imf.org/>
5. Світовий банк - <http://www.worldbank.org/>
6. Центральний Європейський банк - <http://www.ecb.int/>

Офіційні сайти наукових і електронних бібліотек в Україні:

1. Електронна бібліотека – www.lib.com.ua
2. Національна бібліотека України ім. В.І. Вернадського – www.nbuv.gov.ua
3. Національна парламентська бібліотека – www.alpha.rada.kiev.ua
4. Ліга Бізнес Інформ – <https://www.liga.net/>

КРИТЕРІЇ ОЦІНЮВАННЯ

Фахові вступні випробування проводяться у такому порядку:

1. Вступник отримує білет, який включає чотири теоретичні завдання.
2. Вступник повинен написати відповіді на ці питання на листку вступних випробувань, а потім усно на них відповісти членам комісії.
3. Вислухавши відповіді, члени комісії можуть задавати додаткові питання, але такі, які стосуються більш глибокого висвітлення попередньо поставлених питань.

Оцінювання рівня знань.

Оцінювання відповіді вступника до аспірантури відбувається на підставі виявленого рівня його підготовленості до науково-дослідної й дослідно-експериментальної діяльності в галузі фінансів, банківської справи та страхування, ступеня й глибини бачення ним нагальних фінансових проблем і шляхів їх вирішення. Максимальна кількість балів за кожне з чотирьох питань білету – 25. Ще сто балів автоматично додається.

Вступник на екзамені має розкрити основний зміст питань білета та додаткових питань і показати при цьому:

- знання першоджерел і вміння використовувати їхній зміст та основні ідеї при аналізі фінансових процесів і проблем;
- розуміння змісту та механізму дії економічних законів,
- вміння використовувати методи економічного дослідження;
- здатність демонструвати та аргументувати свої погляди;
- здатність до проведення самостійних наукових

Оцінка «відмінно» (сумарні 180-200 балів) ставиться, якщо під час відповіді на питання продемонстровано вільне оперування економічними та фінансовими категоріями, здатність підтримати проблемну дискусію, виявити професійну ерудицію за передбачуваною темою наукового дослідження, поінформованість щодо найбільш важливих фінансово-економічних ідей, які висловлювалися в минулому та є предметом наукових дискусій сьогодні, володіння поняттєво-категоріальним апаратом сучасної фінансової науки; виявлено науково-аналітичні здібності, здатність виокремлювати фінансові факти, явища, події та описувати їх мовою економічної науки, використовувати теоретичні знання як основу й метод пізнання, знаходити й бачити проблеми для здійснення актуальних наукових досліджень у галузі фінансів, банківської справи та страхування.

Оцінка «добре» (сумарні 160-179 балів) ставиться за умови, якщо в цілому розкрито зміст питань, показано загальну наукову ерудицію, науково-аналітичні здібності, проте не виявлено та не обґрунтовано сучасні проблеми в розвитку фінансової науки, не наведено власне бачення шляхів їх вирішення. Така оцінка характеризує рівень підготовки, при якому абітурієнт повністю оволодів теоретичним матеріалом і практичними аспектами фінансової науки, однак система його знань не виходить за межі стандартної

програми – це лише грамотне відтворення та пояснення матеріалу при наявності певних, відносно несуттєвих помилок і неточностей.

Оцінка «задовільно» (сумарні 140-159 балів) відповідає рівню підготовки вступника, при якому він демонструє загальну, елементарну обізнаність в матеріалі (як в теоретичному, так і в практичному аспекті), однак сутність проблем розкривається неповністю, фрагментарно і має характер не стільки свідомого, скільки механічного відтворення при наявності суттєвих помилок у відповідях.

Оцінка «незадовільно» (нижче сумарних 140 балів) виставляється вступнику, який неспроможний дати навіть стисло, базову характеристику відповідних проблем, у якого відсутні знання щодо загальної структури проблематики фінансової науки (окремих її розділів).