

Документ подписан простой электронной подписью
Информация о владельце:
ФИО: Косенок Сергей Михайлович
Должность: ректор
Дата подписания: 16.06.2026 12:46:43
Уникальный программный ключ:
e3a68f3eaa1e62674b54f4998099d3d6bfd5836

Оценочные материалы для промежуточной аттестации по дисциплине

Регулирование финансового рынка, 2 семестр

Направление подготовки	38.04.08 «Финансы и кредит»
Профиль	«Финансовые технологии»
Форма обучения	очная
Кафедра разработчик	Экономики, учета и финансов
Выпускающая кафедра	Экономики, учета и финансов

Типовые задания для контрольных работ:

Вариант 1

Задание 1 (теоретический вопрос)

Опишите методологию системного подхода к регулированию финансового рынка. Почему линейное регулирование (простое установление норм без учёта обратных реакций) часто оказывается неэффективным? Приведите два примера обратных связей на финансовом рынке, возникающих в ответ на регуляторные изменения.

Задание 2 (задача на расчёт метрик)

Рассчитайте NPV и ROI для проекта внедрения робо-эдвайзера на основе следующих данных:

- Начальные инвестиции (разработка, лицензии) – 8 млн руб.
- Ожидаемый чистый денежный поток через один год – 10 млн руб.
- Ставка дисконтирования (с учётом регуляторного риска) – 15%.

Определите, целесообразно ли реализовывать проект. Ответ обоснуйте.

Задание 3 (кейс-анализ)

Финтех-стартап развивает платформу для P2P-кредитования (краудлендинга). Регулятор (ЦБ) планирует ввести обязательное резервирование средств инвесторов на специальных счетах.

1. Проведите анализ стейкхолдеров (выделите не менее трёх групп, укажите их основные интересы и степень влияния на регуляторное решение).
2. Предложите стратегию для стартапа, как минимизировать негативные последствия и адаптироваться к новому требованию.

Вариант 2

Задание 1 (теоретический вопрос)

Охарактеризуйте основные цифровые метрики эффективности финтех-проектов: SAC, LTV, Churn Rate, DAU. Как эти метрики связаны с финансовыми показателями (NPV, ROI) и почему их необходимо учитывать при принятии решений о масштабировании или остановке проекта?

Задание 2 (задача на расчёт метрик)

Мобильный банк за квартал потратил:

- на маркетинг – 600 тыс. руб.
- на работу отдела продаж – 200 тыс. руб.

Привлечено 800 новых клиентов.

Средний ежемесячный доход от одного клиента – 300 руб., средний срок жизни клиента – 20 месяцев (без учёта дисконтирования).

Рассчитайте CAC и LTV, а также определите соотношение LTV/CAC. Сделайте вывод об эффективности привлечения клиентов.

Задание 3 (кейс-анализ)

Коммерческий банк рассматривает внедрение цифрового рубля в рамках экспериментального правового режима.

1. Проведите SWOT-анализ (сильные, слабые стороны, возможности, угрозы) для банка при данном решении.
2. Выполните GAP-анализ: выявите не менее двух разрывов (текущее состояние – целевое) и предложите пути их устранения.

Типовые вопросы к зачету:

Раздел 1. Системный подход в регулировании финансового рынка

Тема 1. Методология системного подхода и выявление проблемных ситуаций на финансовом рынке

1. Финансовый рынок как сложная адаптивная система: основные свойства (нелинейность, обратные связи, эмерджентность).
2. Почему традиционное линейное регулирование часто неэффективно? Понятие регуляторного арбитража.
3. Типология проблемных ситуаций на финансовом рынке: системные риски, информационная асимметрия, экстерналии, моральный риск.
4. Принципы построения системной карты факторов регуляторных решений.
5. Метод «дерево проблем»: логика, этапы, отличие от «дерева целей».
6. Пример системного анализа: крах банка из-за криптоактивов как эндогенный кризис.
7. Роль регуляторного диалога в выявлении и разрешении проблемных ситуаций.

Тема 2. Инструменты системного анализа для оценки регуляторных альтернатив

1. Основные инструменты системного анализа применительно к регулированию: PESTEL, анализ стейкхолдеров, анализ обратных связей, сценарный подход.
2. PESTEL-анализ как метод учёта факторов внешней среды при введении экспериментального правового режима.
3. Матрица стейкхолдеров: классификация групп влияния (власть – интерес), учёт их предпочтений.
4. Модели регулирования криптобирж: лицензирование, саморегулирование, запрет – сравнительный анализ эффективности.
5. Регуляторные песочницы: цель, принципы работы, критерии оценки успеха (на примере страховых ИИ-сервисов).
6. Проблема непреднамеренных последствий регуляторных решений и способы её минимизации.
7. Гибкое vs жёсткое регулирование: когда какой подход предпочтителен?

Раздел 2. Данные по рынку инновационных финансовых технологий

Тема 3. Источники и методы сбора данных о финтех-рынке

1. Роль данных в принятии регуляторных и бизнес-решений: от описательной статистики к прогнозной аналитике.
2. Классификация источников финтех-данных: официальная статистика (ЦБ, Росстат), отраслевые обзоры (АФТ, НАУФОР), международные агрегаторы (CB Insights, Statista), открытые API.
3. Проблемы качества данных: пропуски, дубликаты, выбросы (выделение аномалий), методы первичной проверки.
4. Принципы составления карты источников данных по сегменту (на примере рынка ЦФА).
5. Дашборды Банка России: структура, какие метрики по финтеху доступны, как интерпретировать динамику.

6. Расхождения между данными ЦБ и отраслевых ассоциаций: возможные причины (разная методология, неполнота охвата, временные лаги).

Тема 4. Структурирование, очистка и визуализация данных для анализа финтех-рынка

1. Этапы предобработки данных (data wrangling): очистка, трансформация, агрегация, создание признаков.
2. Методы выявления и обработки выбросов (z-score, IQR, визуальный анализ).
3. Сводные таблицы (pivot tables) как инструмент многомерного анализа финтех-рынка.
4. Выбор типа визуализации в зависимости от задачи: линейные графики (тренды), столбчатые диаграммы (сравнение), тепловые карты (корреляции и плотности).
5. Принципы построения эффективных дашбордов: иерархия информации, интерактивность, фокус на ключевых метриках.
6. Интерпретация аномалий на визуализациях: как отличить ошибку данных от реального рыночного события?
7. Каталогизация источников данных: зачем и как структурировать.

Раздел 3. Оценка эффективности финтех-проектов

Тема 5. Финансовые метрики эффективности финтех-проектов

1. Экономическая логика оценки инвестиционных проектов: дисконтирование денежных потоков, альтернативная стоимость капитала.
2. ROI (Return on Investment): формула, ограничения, когда применение корректно.
3. NPV (Net Present Value): теоретические основы, расчёт, интерпретация. Почему NPV – предпочтительный критерий для финтех-проектов с длинным горизонтом?
4. Ставка дисконтирования и регуляторный риск: как последний влияет на требуемую доходность? Модель CAPM с поправкой на регуляторную неопределённость.
5. Таблица чувствительности (sensitivity analysis) и анализ сценариев: какие факторы наиболее значимы (объём клиентов, стоимость привлечения, регуляторные штрафы).
6. IRR (Internal Rate of Return): достоинства и недостатки при сравнении взаимоисключающих финтех-проектов.
7. Временная стоимость денег в условиях длительного регуляторного одобрения: как учесть задержки.

Тема 6. Цифровые и продуктовые метрики эффективности финтех-проектов

1. Почему финансовых метрик недостаточно? Необходимость цифровых и продуктовых метрик для финтеха.
2. CAC (Customer Acquisition Cost): компоненты (маркетинг, продажи, онбординг), методы расчёта.
3. LTV (Lifetime Value): способы прогнозирования (простой, дисконтированный, с учётом оттока). Соотношение LTV/CAC как индикатор юнит-экономики.
4. Воронка онбординга (conversion funnel): от установки приложения до регулярного использования. Типичные проблемные этапы.
5. Churn Rate (отток) и когортный анализ: как эти метрики помогают понять долгосрочную ценность клиентской базы.
6. Интеграция цифровых метрик в финансовую модель: как LTV и CAC связаны с NPV и ROI.
7. Метрики вовлечённости (MAU, WAU, DAU, ARPU) и их роль для принятия решений о масштабировании или остановке проекта.

Раздел 4. Стратегия и дорожная карта интеграции финтех-решений

Тема 7. Методология разработки стратегии интеграции финтех-решений

1. Что такое стратегия интеграции финтех-решений? Её место в корпоративной, ИТ и регуляторной стратегиях.

2. SWOT-анализ как инструмент стратегической диагностики: особенности применения для финтех-проектов (на примере цифрового рубля для банка).
3. GAP-анализ: выявление разрыва между текущим и целевым состоянием. Ключевые типы разрывов (технологические, компетенции, регуляторные).
4. Модели внедрения: «сделать самим» (build), «купить» (buy), «партнёрство» (partner). Критерии выбора для финтех-решений (МФО, скоринг).
5. Регуляторное окно: понятие, факторы, влияющие на его длительность. Как анализировать ЭПР по ЦФА.
6. Согласование финтех-стратегии с целями и ресурсами организации: матрица «цели – ресурсы – ограничения».
7. Роль комплаенса и риск-менеджмента на этапе выбора и обоснования финтех-решения.

Тема 8. Разработка дорожной карты и управление реализацией финтех-стратегии

1. Дорожная карта (roadmap) как инструмент стратегического управления проектом: основные элементы (этапы, сроки, ресурсы, контрольные точки, результаты).
2. Связь дорожной карты с жизненным циклом регуляторного разрешения: от подачи заявки до получения лицензии или уведомления.
3. Диаграмма Ганта: принципы построения, отображение зависимостей между задачами, критический путь. Пример для ЦФА-платформы.
4. Ресурсное планирование: структура бюджета финтех-проекта (CAPEX, OPEX, регуляторные издержки), распределение команды.
5. Матрица рисков: идентификация (юридические, технологические, рыночные, операционные), оценка вероятности и влияния, стратегии митигации.
6. Управление заинтересованными сторонами: как презентовать дорожную карту правлению банка и получить одобрение.
7. Мониторинг и корректировка дорожной карты после запуска: KPI, обратная связь, итеративное улучшение.
8. Особенности разработки стратегии и дорожной карты для реальной организации (проектный подход, работа с заказчиком, защита результатов).