

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Воронежский государственный технический университет»

Кафедра цифровой и отраслевой экономики

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

*к практическим занятиям
для магистрантов направления
38.04.08 «Финансы и кредит»
(программа «Финансы и кредит»)
всех форм обучения*

Воронеж 2021

УДК 336.78(072)
ББК 65.261я73

Составители:

канд. экон. наук Е. Н. Жутаева,
канд. экон. наук Е. И. Сизова

Актуальные проблемы финансов: методические указания к практическим занятиям для магистрантов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» (программа «Финансы и кредит») всех форм обучения / ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический университет»; сост.: Е. Н. Жутаева, Е. И. Сизова. – Воронеж: Изд-во ВГТУ, 2021. 34 с.

Содержат задачи, краткий теоретический материал, необходимый для их решения, вопросы для обсуждения в сфере централизованных и децентрализованных финансов. Могут быть использованы для проведения практических занятий по дисциплине «Актуальные проблемы финансов», развития практических навыков и закрепления знаний в сфере государственных и муниципальных финансов и финансовых рынков.

Предназначены для студентов направления 38.04.08 «Финансы и кредит», (программа «Финансы и кредит») всех форм обучения.

Методические указания подготовлены в электронном виде и содержатся в файле МУ_АПФ_практ.pdf.

Табл. 25. Библиогр.: 10 назв.

УДК 336.78(072)
ББК 65.261я73

Рецензент – С. С. Уварова, д-р. экон. наук, проф. кафедры проектирования и строительства линейных объектов ВГТУ

*Издается по решению редакционно-издательского совета
Воронежского государственного технического университета*

ВВЕДЕНИЕ

Целью преподавания дисциплины «Актуальные проблемы финансов» у магистрантов направления 38.04.08 «Финансы и кредит» профиль «Финансы и кредит» является обучение актуальным проблемам централизованных и децентрализованных финансов, закономерностям функционирования современных финансов и исследованию проблематики управления финансами, закрепление практических навыков принятия управленческих решений в области финансов. Полученные знания позволят магистрантам принимать эффективные управленческие решения в области управления финансами на основе исследования проблем финансовых отношений, владения методиками финансового анализа, планирования и прогнозирования, а также учета влияния принимаемых управленческих решений на основные производственно-экономические показатели деятельности предприятия.

Методические указания обеспечивают закрепление на практике основных положений в сфере управления финансами: централизованных, децентрализованных финансов, страхового, валютного рынка,

Представленный материал способствует развитию навыков самообразования и контроля изученного материала.

ТЕМА 1. АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ГОСУДАРСТВЕННЫХ И МУНИЦИПАЛЬНЫХ ФИНАНСОВ

Государственные и муниципальные финансы — денежные отношения, возникающие в ходе формирования и использования денежных средств органами государственной власти и органами местного самоуправления с целью удовлетворения общественных потребностей. К подсистеме государственных и муниципальных финансов относятся бюджет, государственные внебюджетные фонды, государственный кредит.

Государственный кредит входит в число основных способов привлечения государством дополнительных денежных средств и увеличения его финансовых возможностей. Государство в отношениях государственного кредитования может выступать в качестве кредитора, заемщика или гаранта. В случае если государство в кредитных отношениях выступает в качестве заемщика, государственный кредит формирует государственный долг. Долговые обязательства РФ могут существовать в форме:

- кредитных соглашений и договоров, заключенных от имени РФ с кредитными организациями, иностранными государствами и международными финансовыми организациями, в пользу указанных кредиторов;
- государственных ценных бумаг, выпускаемых от имени РФ;
- договоров о предоставлении государственных гарантий РФ, договоров поручительства РФ по обеспечению исполнения обязательств третьими лицами;
- переоформления долговых обязательств третьих лиц в государственный долг РФ на основе принятых федеральных законов;

- соглашений и договоров, в том числе международных, заключенных от имени РФ, о пролонгации и реструктуризации долговых обязательств РФ прошлых лет.

Различают два типа государственного долга:

- внешний - задолженность государства другим странам, международным экономическим организациям и иным лицам, выраженная в иностранной валюте.
- внутренний - задолженность государства перед кредиторами, выраженная в национальной валюте.

Вопросы для обсуждения

1. Что представляют собой финансы как экономическая категория?
2. Из чего состоит финансовая система РФ?
3. Перечислите составляющие финансовой политики государства.
4. В чем отличие денежного рынка и рынка капиталов?
5. Перечислите основные признаки налогов.
6. Каковы основные функции налогов?
7. В каком случае налог считается установленным?
8. Что представляет собой государственный долг?
9. Что относится к действиям по управлению государственным кредитом?
10. Перечислите основные применяемые способы регулирования государственного долга.

Решение задач

1. Исходные данные о состоянии государственного долга страны и объеме ВВП представлены в табл. 1. Определите бремя государственного долга на конец года.

Таблица 1

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Государственный долг страны на начало года, млн. руб.	3800	4530	1120	16230	11540
Ставка процента по государственному долгу, % год.	10	8	9	6	12
Расходы государства на создание ВВП за текущий год, млн.	2200	1650	890	14300	8500
Трансферты, % от ВВП	16	13	15	12	20
Доходы государственного бюджета, % от ВВП	55	50	61	48	52
ВВП за текущий год, млн. руб.	4850	5980	2800	21400	17450

Примечание: при расчете учесть, что государственные расходы представлены суммой расходов государства на создание ВВП, трансфертных платежей и процентов по обслуживанию государственного долга. Под бременем долга понимать отношение долга к валовому внутреннему продукту, выраженное в процентах.

2. Верно сопоставьте органы управления финансами и основные задачи или функции, находящиеся в их ведении (табл. 2).

Таблица 2

Органы управления финансами и их функции

Орган управления финансами	Задача/функция
1. Министерство финансов РФ	а) определение эффективности расходов государственных средств и использования федеральной собственности
2. Счетная палата РФ	б) составление проекта федерального бюджета на очередной финансовый год
3. Федеральная налоговая служба	в) контроль и надзор за соблюдением законодательства Российской Федерации о налогах и сборах
4. Федеральная служба финансово-бюджетного надзора	г) контроль и надзор за выполнением юридическими и физическими лицами требований законодательства Российской Федерации о противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем
5. Федеральная служба по финансовому мониторингу	д) проведение ревизии и проверки правомерности и эффективности использования средств федерального бюджета, государственных внебюджетных фондов
6. Федеральное казначейство	е) управление доходами и расходами бюджета на счетах казначейства в банках, исходя из принципа единства кассы
7. Федеральная антимонопольная служба	ж) принятие нормативных правовых актов в сфере защиты конкуренции на рынке финансовых услуг

3. Охарактеризуйте основные этапы эволюции финансовой науки, результаты представьте в виде табл. 3.

Таблица 3

Эволюция финансовой науки

Наименование экономической школы	Период времени	Основные представители	Основные идеи
Классическая теория финансов			
Неоклассическая теория финансов			

4. У страны возникла необходимость привлечения займа на международном рынке кредитных ресурсов. Данные о сумме и условиях ее привлечения представлены в табл. 4. Займ был привлечен, однако в 1 и 2 год проценты по займу выплачены не были. Что произошло с долгом и сколько денег будет

возвращено международной кредитной организации, если далее до окончания срока займа проценты выплачивались без нарушений?

Таблица 4

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Величина займа, млрд. долл.	12	6	25	34	60
Плата за предоставленный займ, % годовых	18	13	17	15	16
Срок предоставления займа, лет	5	8	4	6	7

Примечание: при расчете учесть, что величина невыплаченных процентов увеличивает основную сумму долга.

5. Сравните общий и специальные режимы налогообложения по ключевым параметрам. Результаты занесите в табл. 5.

Таблица 5

Сравнение режимов налогообложения

Параметр	ОРН	УСН	ЕНВД	ЕСХН
1. Кто может применять				
2. Объект налогообложения				
3. Налоговая ставка				
4. Налоговый период				
5. Льготы				
6. Ведение налогового учета				

ТЕМА 2. ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ БЮДЖЕТНОЙ СИСТЕМЫ ГОСУДАРСТВА

Бюджет представляет собой *форму образования и расходования* фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления. Дефицит бюджета формируется в случае превышения расходов бюджета над его доходами. Рассчитываются следующие виды дефицита бюджета:

1) фактический - это разница между фактическими доходами и расходами.

2) структурный - это разность между доходами и расходами бюджета в условиях полной занятости, т.е. при производстве потенциального ВВП:

$$D_{стр} = T^* - (G + Tr^* + i_{долг}) \quad (1)$$

где T^* – налоги в условиях полной занятости ресурсов;

G – величина государственных расходов (закупок);

Tr^* – трансферты в условиях полной занятости;

$i_{долг}$ – проценты по государственному долгу.

- 3) циклический - это разница между
4) фактическим и структурным бюджетным дефицитом:

$$D_{\text{цикл}} = D_{\text{факт}} - D_{\text{стр}} \quad (2)$$

Величина дефицита федерального бюджета определяется как разница между общим объемом расходов и общим объемом доходов федерального бюджета на очередной финансовый год и плановый период.

Дефицит бюджета субъекта Российской Федерации не должен превышать 15%, а дефицит местного бюджета - 10% от утвержденного общего годового объема доходов бюджета соответствующего уровня без учета утвержденного объема безвозмездных поступлений.

Государственный внебюджетный фонд – фонд денежных средств, образуемый вне федерального бюджета и бюджетов субъектов РФ и предназначенный для реализации конституционных прав граждан. Отчисления в государственные внебюджетные фонды социального назначения от заработной платы работника составляют:

- в Пенсионный фонд (ПФ) - 22 %;
- Фонд медицинского страхования (ФФОМС) — 5,1 %;
- Фонд социального страхования (ФСС) — 2,9 % .

Для характеристики состояния экономики страны рассчитываются следующие макроэкономические показатели:

1) валовой внутренний продукт – это рыночная стоимость всех конечных товаров и услуг, произведённых за год во всех отраслях экономики на территории государства вне зависимости от национальной принадлежности использованных факторов производства. ВВП может рассчитываться двумя способами:

1. ВВП по расходам, представляет собой сумму расходов всех макроэкономических агентов:

$$ВВП_{по\ расх} = C + I_{gross} + G + NX \quad (3)$$

C – потребительские расходы;

I_{gross} - валовые частные внутренние инвестиции;

G - государственные закупки товаров и услуг;

NX - чистый экспорт.

Валовые инвестиции представляют собой сумму чистых инвестиций и стоимости потреблённого капитала (амортизации):

$$I_{gross} = I_{net} + A \quad (4)$$

Чистый экспорт определяется следующим образом:

$$NX = Ex - Im \quad (5)$$

Ex - доходы от экспорта;

Im - расходы страны по импорту

2. ВВП по доходам, представляет сумму доходов от национальных и иностранных факторов. Он определяется как:

$$ВВП_{по\ дох} = ЗП + Ар + ПП + Д_{соб} + П_{корп} + Н_{косв} + (А - ЧФД) \quad (6)$$

Где $ЗП$ - заработная плата;

$Ар$ - арендная плата;

$ПП$ - процентные платежи;

$Д_{соб}$ - доходы от собственности;

$П_{корп}$ - прибыль корпораций;

$Н_{косв}$ - косвенные налоги на бизнес;

$А$ - амортизация (стоимость основного капитала).

$ЧФД$ - чистый факторный доход из-за границы, рассчитываемый по формуле:

$$ЧФД = Д_{за\ руб} - Д_{стр} \quad (7)$$

где $Д_{за\ руб}$ - доходы, полученными гражданами за рубежом

$Д_{стр}$ - доходы, полученными иностранцами в данной стране:

2) валовый национальный продукт - это рыночная стоимость всех конечных товаров и услуг, произведённых за год во всех отраслях экономики национальными производителями независимо от их местоположения.

$$ВНП = ВВП + ЧФД \quad (8)$$

3) чистый внутренний продукт:

$$ЧВП = ВВП - А \quad (9)$$

4) чистый национальный продукт:

$$ЧНП = ВНП - А \quad (10)$$

5) национальный доход - это совокупный доход, заработанный собственниками экономических ресурсов. Его можно рассчитать двумя способами:

$$НД = ЧНП - Н_{косв} \quad (11)$$

Или

$$НД = ЗП + АР + ПП + Д_{соб} + П_{корп} \quad (12)$$

6) личный доход - рассчитывается вычитанием из НД всего, что не поступает в распоряжение домохозяйств и является частью коллективного, а не личного дохода, и прибавлением всего, что увеличивает доходы домохозяйств, но не включается в НД:

$$ЛД = НД - С_{соц} - П_{корп} + Див + Tr + П_{уб\ гос} - П_{домохоз} \quad (13)$$

где $С_{соц}$ - взносы на социальное страхование;

Див – дивиденды;

Тр – трансферты;

П_{цб гос} – проценты, выплаченные по государственным ценным бумагам

П_{домохоз} – проценты, выплаченные домохозяйствами.

7) располагаемый личный доход – доход, находящийся в распоряжении домохозяйств:

$$РЛД = ЛД - H_{индив} \quad (14)$$

где *H_{индив}* – индивидуальные налоги.

8) личное сбережение – часть РЛД, не направляемая на потребление:

$$ЛС = РЛД - С \quad (15)$$

где *С* – потребительские расходы (личное потребление);

9) налог на прибыль корпораций. Поскольку прибыль корпораций содержит в своём составе налог на прибыль корпораций, дивиденды и нераспределённую прибыль корпорации, выразим отсюда Налог на прибыль:

$$H_{приб} = П_{корп} - Див - П_{нераспр} \quad (16)$$

где *П_{корп}* – прибыль корпораций

Див – дивиденды

П_{нераспр} – нераспределённая прибыль корпораций

10) сальдо государственного бюджета – это разница доходов и расходов бюджета.

$$Сальдо = (H_{индив} + H_{приб} + H_{косв} + C_{соц}) - (G + Тр + П_{гос обл}) \quad (17)$$

где *П_{гос обл}* – проценты по государственным облигациям (ценным бумагам).

Вопросы для обсуждения

1. Что входит в бюджетную систему РФ?
2. Что представляет собой консолидированный бюджет?
3. Какие фонды формируются в рамках федерального бюджета?
4. Перечислите принципы бюджетной системы РФ.
5. Для чего используется бюджетная классификация?
6. Что относится к налоговым доходам бюджета? Неналоговым?
7. Перечислите виды финансовой помощи от бюджетов другого уровня.
8. В чем отличие текущих и капитальных расходов бюджета?
9. Из каких стадий состоит бюджетный процесс?
10. Что относится к государственным внебюджетным фондам?

Решение задач

1. Исходя из представленных в табл. 6 макроэкономических показателей страны, определите ВВП (двумя способами), чистый экспорт, валовые инвестиции, чистый факторный доход из-за границы, ВВП, ЧВП, ЧНП, НД, ЛД, РЛД, личные сбережения, налог на прибыль корпораций и сальдо государственного бюджета.

Таблица 6

Исходные данные

Показатель, тыс. руб.	Вариант				
	1	2	3	4	5
Стоимость потреблённого капитала (амортизация)	81	30	54	132	11
Доходы, полученные иностранцами	53	19	36	65	20
Индивидуальные налоги	33	14	8	39	14
Потребительские расходы	411	215	236	34	9
Дивиденды	52	43	14	3	10
Доходы граждан за рубежом	10	265	42	76	47
Чистые частные внутренние инвестиции	114	84	54	66	70
Нераспределённая прибыль корпораций	41	118	78	12	6
Трансфертные платежи	32	47	65	26	48
Заработная плата	287	140	332	136	1
Экспорт	36	273	310	61	83
Косвенные налоги на бизнес	28	17	13	5	36
Прибыль корпораций	101	450	99	20	24
Импорт	34	98	239	43	26
Взносы на социальное страхование	47	36	32	2	9
Гос. закупки товаров и услуг	244	174	201	65	8
Арендная плата	28	30	94	8	32
Доходы от собственности	161	224	16	14	65
Проценты по государственным ценным бумагам	4	18	33	63	4
Процентные платежи	123	33	14	11	13
Проценты от домохозяйств	8	14	6	1	7

2. Используя данные, представленные в табл. 7, определите предельный объем расходов бюджета субъекта РФ, который может быть утвержден законом субъекта РФ.

Таблица 7

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Планируемый общий объем доходов бюджета субъекта РФ, млрд. руб.	80	75	62	42	94
в т.ч. финансовая помощь из федерального бюджета, млрд. руб.	0,6	1,2	0,8	1,1	1,4

Примечание: величина дефицита бюджета субъекта РФ регламентируется ст. 92.1 Бюджетного кодекса РФ.

3. Используя данные о доходах и расходах бюджета и ВВП (табл. 8) определите величину фактического, структурного и циклического дефицита.

Таблица 8

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
ВВП фактический, млн. дол.	180	325	214	265	338
ВВП потенциальный, млн. дол.	189	331	221	273	344
Государственные закупки, млн. дол.	115	195	122	168	210
Проценты по гос. долгу, млн. дол.	16	12	13	10	9
Налоги, % от ВВП	38	30	36	41	43
Трансферты, % от ВВП	18	13	21	16	17

4. Используя данные, представленные в табл. 9, определите, чему равно сальдо государственного бюджета?

Таблица 9

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Функция налогов (t)	$420+0,19*Y$	$1618+0,22*Y$	$214+0,33*Y$	$19653+0,2*Y$	$8745+0,25*Y$
Функция социальных трансфертов (TR)	$260-0,12*(Y_p-Y)$	$1304-0,16*(Y_p-Y)$	$180-0,11*(Y_p-Y)$	$17550-0,15*(Y_p-Y)$	$4786-0,13*(Y_p-Y)$
Государственные закупки, ден. ед. (G)	1650	5890	918	16653	12650
Потенциальный объем производства, ден. ед. (Y_p)	9100	63521	3650	986110	45980
Отношение фактического объема производства к потенциальному (Y/Y_p)	0,89	0,95	0,98	0,94	0,92

5. Рассчитайте размер страховых отчислений в Пенсионный фонд, Федеральный фонд обязательного медицинского страхования, Территориальный фонд обязательного медицинского страхования и Фонд социального страхования для Сидоровой К.А. 1972 года рождения, работающей в call-центре с окладом согласно штатному расписанию в размере 24 500 руб. При расчете страховых отчислений учесть, что в феврале Сидоровой К.А. была получена материальная помощь в размере 3 000 руб. За год Сидорова К.А. полностью отработала свое рабочее время. Расчетный период – год.

ТЕМА 3. АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОРГАНИЗАЦИЙ

Финансы коммерческих организаций (предприятий) являются одним из важнейших сфер финансовой системы, поскольку именно здесь создаются материальные блага, производятся товары, оказываются услуги и формируется прибыль, которая является главным источником производственного и социального развития общества.

Финансы предприятия строятся на ряде принципов, для реализации которых в каждой конкретной экономической ситуации применяются свои формы и методы, соответствующие уровню развития производительных сил и производственных отношений.

Важнейшим элементом финансовой деятельности предприятия являются финансовые ресурсы как совокупность денежных средств, получаемых из собственных и приравненных к ним источников, заемных источников, а также источников средств, поступающих в порядке перераспределения, предназначенных для обеспечения текущих затрат.

Важнейшим показателем предпринимательской деятельности, характеризующим ее результативность, является финансовый результат - прибыль либо убыток, формируемый следующим образом:

$$B_n = B - C, \quad (18)$$

где B_n – валовая прибыль;

B – выручка;

C – себестоимость.

$$\Pi_{\text{прод}} = B_n - P_k - P_y, \quad (19)$$

где $\Pi_{\text{прод}}$ – прибыль от продаж;

P_k – коммерческие расходы;

P_y – управленческие расходы.

$$\Pi_{\text{н/о}} = \Pi_{\text{прод}} + \Pi P_n - \Pi P_y + D_{\text{пр}} - P_{\text{пр}}, \quad (20)$$

где $\Pi_{\text{н/о}}$ – прибыль до налогообложения;

ΠP_n – проценты к получению;

ΠP_y – проценты к уплате;

$D_{\text{пр}}$ – прочие доходы;

$P_{\text{пр}}$ – прочие расходы.

$$ЧП = П_{н/о} - Н_y \pm НАО, \quad (21)$$

где ЧП – чистая прибыль;

H_y – условный расход по налогу на прибыль;

НАО – налоговые активы и обязательства.

Оценка эффективности финансовой деятельности предприятия проводится, в основном, на основе финансового анализа, который позволяет выявить наиболее рациональные направления распределения материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Наиболее важной в системе финансового анализа является оценка финансового состояния и диагностики риска банкротства хозяйствующих субъектов, позволяющий определить уровень кредитоспособности предприятия и степень его близости к банкротству.

Вопросы для обсуждения

1. Что такое предприятие?
2. Из чего состоит финансовый механизм предприятия?
3. Перечислите принципы организации финансов предприятия.
4. Перечислите особенности финансов предприятий в зависимости от организационно-правовой формы.
5. В чем специфика организации финансов некоммерческих организаций?
6. Для чего предназначен финансовый менеджмент?
7. Какие основные источники привлечения финансовых ресурсов?
8. Что относится к доходам предприятия? К расходам предприятия?
9. Перечислите виды финансового анализа.
10. Перечислите виды финансовых планов на предприятии.

Решение задач

1. Предприятие произвело и реализовало за месяц 1 460 единиц продукции по цене 360 руб. каждая. При этом производственные затраты составили 145 000 руб., затраты на управление 95 300 руб., коммерческие затраты 65 880 руб. Помимо этого, предприятие имело доходы, не связанные с основными видами деятельности, в размере 147 200 руб., а также расходы, не связанные с основными видами деятельности, в размере 85 000 руб. Среднегодовая величина основных и оборотных фондов предприятия составляет 1 200 000 руб., величина собственного капитала 50 000 руб. Рассчитайте все виды прибыли и рентабельности.

2. Приведите примеры финансовых ресурсов предприятия в зависимости от источников их формирования. Результаты занесите в табл. 10.

Финансовые ресурсы предприятия

Вид финансовых ресурсов в зависимости от источника	Пример
1. Собственные, в т.ч.	
- за счет внутренних источников	
- за счет внешних источников	
- прочие	
2. Заемные	
3. Средства, получаемые в порядке перераспределения	

3. На основании данных о составе имущества, обязательств и финансовых результатах рассматриваемого предприятия (приложения 1-2) выполните следующие задания:

1) проведите горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах и сформулируйте ключевые выводы о положении предприятия и изменениях в его деятельности;

2) проанализируйте ликвидность и платежеспособность предприятия (сгруппируйте активы по степени ликвидности, обязательства - по срочности погашения, рассчитайте коэффициенты ликвидности и прокомментируйте полученные результаты, рассчитайте коэффициент восстановления/утраты платежеспособности);

3) проанализируйте уровень деловой активности предприятия (рассчитайте показатели оборачиваемости запасов, дебиторской задолженности, денежных средств, оборотных активов в целом, сделайте выводы);

4) проанализируйте финансовую устойчивость (оцените величины собственного и заемного капитала, рассчитайте коэффициенты финансовой устойчивости и прокомментируйте полученные результаты, рассчитайте трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости);

5) проанализируйте финансовые результаты предприятия (рассчитайте показатели рентабельности, прокомментируйте полученные результаты);

6) оцените кредитоспособность предприятия и произведите диагностику вероятности риска банкротства с помощью методик, представленных в прил. 2.

4. Определите величину расходов предприятия, относимых к категории «прочие расходы», на основе следующей информации:

- материальные затраты предприятия 630 тыс. руб.,
- проценты по кредиту 50 тыс. руб.,
- амортизация 140 тыс. руб.,
- затраты на оплату труда рабочих 780 тыс. руб.,
- уплаченные штрафы за нарушение условий договоров 170 тыс. руб.,
- затраты на оплату труда АУП 320 тыс. руб.,
- расходы, связанные с продажей гаража, 20 тыс. руб.,
- убытки прошлых лет, признанные в отчетном году 50 тыс. руб.

5. Используя данные в табл. 11, определите продолжительность производственного, финансового и операционного цикла.

Таблица 11

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Период оборота запасов, дней	18	30	45	10	36
Период оборота кредиторской задолженности, дней	26	38	56	18	44
Период оборота дебиторской задолженности, дней	22	32	52	12	40

ТЕМА 4. АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВ ДОМАШНИХ ХОЗЯЙСТВ (НАСЕЛЕНИЯ)

Бюджет домохозяйства представляет собой свод доходов и расходов за определенный период времени (месяц, квартал, год).

Доходы домашних хозяйств - это совокупность денежных и натуральных средств, полученных или произведенных домашними хозяйствами за определенный период. Доходы делятся на:

1. Номинальные доходы:

$$D_{ном} = \sum D \quad (22)$$

Где D – это доходы домашнего хозяйства за определенный период в денежной форме.

2. Располагаемые доходы:

$$D_{реал} = D_{ном} - H \quad (23)$$

где H – налоги и иные обязательные платежи.

3. Реальные располагаемые доходы:

$$D_{расп} = D_{реал} / ИПЦ \quad (24)$$

где $ИПЦ$ – индекс потребительских цен.

Расходы домашних хозяйств – это фактические затраты на приобретение благ, необходимых для поддержания соответствующего уровня качества жизни членов домохозяйства.

Предельная склонность к потреблению представляет собой долю изменения национального дохода, расходуемую домашними хозяйствами на потребление:

$$MPC = \frac{c}{y} \quad (25)$$

где C - прирост потребляемой части дохода;

Y - прирост всего дохода в целом.

Если $MPC=0$, то весь прирост дохода направляется на сбережение, если $MPC=1$, то весь прирост дохода потребляется.

Предельная склонность к сбережению представляет собой долю национального дохода, сберегаемую домашними хозяйствами:

$$MPS = \frac{S}{Y} \quad (26)$$

где S - прирост величины сбережений.

Дефицит бюджета домашнего хозяйства - это превышение расходов бюджета над его доходами.

Профицит бюджета домашнего хозяйства - это превышение доходов бюджета над его расходами

Вопросы для обсуждения

1. Что представляет собой домохозяйство?
2. В чем заключаются производственные и непроизводственные функции домохозяйства?
3. Что входит в состав финансовых ресурсов предприятия?
4. Какие обособленные фонды входят в бюджет домохозяйства?
5. Что такое валовой доход домохозяйства?
6. В чем отличие реальных и номинальных доходов домохозяйства?
7. Приведите пример натуральных доходов населения.
8. Приведите пример постоянных, регулярных, разовых расходов домохозяйства.
9. Перечислите направления расходования финансовых ресурсов домохозяйства.
10. В каком случае формируется дефицит бюджета домохозяйства?

Решение задач

1. Сформируйте плановый и фактический бюджет домохозяйства исходя из нижеприведенных данных о членах домохозяйства, рассчитайте отклонения от плана и опишите возможные причины (табл. 12)

Таблица 12

Сведения о домохозяйстве

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Количество членов домохозяйства, чел., в т.ч.	5	4	5	6	5
Дети, чел., в т.ч.	2	1	1	2	1
-дошкольного возраста	1	0	1	2	1
-обучающиеся в школе	1	1	0	0	0
Пенсионеры, чел.	1	1	1	2	0
Количество работающих членов домохозяйства, чел.	2	1	1	1	2
Профессии работающих членов домохозяйства	Повар-кондитер Менеджер по персоналу	Ведущий инженер	Водитель такси	Исполнительный директор	Врач-окулист Военный летчик
Особые условия	Выигрыш в лотерею	Сдача дачного участка в аренду	Привлечение кредитных средств	Покупка квартиры	Вложение в ценные бумаги

2. Приведите по 2-3 примера финансовых ресурсов домохозяйств в зависимости от классификационных признаков (табл. 13).

Таблица 13

Финансовые ресурсы домохозяйств

Классификационный признак	Вид	Пример
3. В зависимости от источника формирования	3.1 Собственные	
	3.2 Заемные	
4. В зависимости от направления использования	2.1 Потребление, в т.ч.	
	2.1.1 Средства на текущее потребление	
	2.1.2 Средства для капитальных расходов	
	2.1.3 Средства, вложенные в имущество	
	2.2 Накопление	

3. На основе данных, представленных в табл. 14, определите величину реальных и располагаемых доходов домохозяйства.

Таблица 14

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Номинальные доходы, тыс. руб.	180	212	350	267	190
Налоги и иные обязательные платежи, тыс. руб.	14	8	12	16	21
Индекс потребительских цен, %	101,4				

4. Определите состояние бюджета домохозяйства, если:

- пособие по безработице - 4 432 руб.;
- государственная пенсия – 16 230 руб.;
- прямые налоги – 3 420 руб.;
- алименты уплачиваемые – 3 000 руб.;
- расходы, связанные с азартными играми – 14 000 руб.;
- доходы от продажи товаров собственного производства – 32 000 руб.;
- продукты питания – 14 280 руб.;
- услуги ЖКХ – 4 751 руб.;
- содержание автомобиля – 13 740 руб.;
- медикаменты – 980 руб.;
- проценты по вкладам в банке – 8 547 руб.

5. Проанализируйте со своей точки зрения предполагаемую эффективность следующих путей снижения расходов домохозяйства и оцените по предлагаемым критериям по шкале от 1 до 10 баллов (табл. 15). Предложите свои варианты снижения расходов.

Таблица 15

Анализ путей снижения расходов домохозяйства

Направление снижения расходов	Критерий		
	Легкость применения	Распространенность	Получаемый эффект
Поиск наиболее дешевых товаров через интернет			
Продление срока службы предметов с помощью бережной эксплуатации, ремонта своими силами			
Домашнее производство некоторых товаров для личного потребления			
Приобретение подержанных, бывших в употреблении вещей			
Внедрение инновационных ресурсосберегающих благ (энерго-сберегающих ламп, электронных книг вместо бумажных и т.д.)			

Направление снижения расходов	Критерий		
	Легкость применения	Распространенность	Получаемый эффект
Внедрение инновационных ресурсосберегающих благ (энергосберегающих ламп, электронных книг вместо бумажных и т.д.)			
Коллективное приобретение благ для совместного использования (с родственниками, друзьями)			
Приобретение благ только по акциям, спецпредложениям			

ТЕМА 5. ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ РЫНКА ЦЕННЫХ БУМАГ. ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ СТРАХОВОГО РЫНКА

Ценная бумага - это особая форма существования капитала, которая заменяет его реальные формы, выражает имущественные отношения, может самостоятельно обращаться на рынке как товар и приносить доход.

Акции являются самой распространенной ценной бумагой. Доход держателя акции складывается из полученных дивидендов и изменения ее рыночной стоимости. Ожидаемая дивидендная доходность в текущем году представляет собой отношение ожидаемого дивиденда в текущем году к рыночной цене акции. Ожидаемая доходность за счет изменения цены акции представляет собой отношение разницы цены акции в конце года и рыночной цены акции в текущий момент к рыночной цене акции в текущий момент. Таким образом, ожидаемая доходность по акции можно представить как сумму этих доходностей:

$$K_s = \frac{D_1}{P_0} + \frac{P_1 - P_0}{P_0} \quad (27)$$

где P_0 и P_1 - рыночная цена акции в текущий момент и в конце года соответственно;

D_1 – ожидаемый в текущем году дивиденд.

Выделяют три основных модели роста дивидендов:

1. Модель нулевого роста – предполагает, что дивиденды по обыкновенным акциям останутся постоянными. Тогда теоретическая (внутренняя) цена акции нулевого роста определяется следующим образом:

$$\widehat{P}_0 = \sum_{t=1}^n \frac{Dt}{(1+k_s)^t} \quad (28)$$

где $\widehat{P}_0$ - стоимость акции нулевого роста;

Dt – величина дивиденда в году t ;

k_s – ожидаемая норма доходности акции.

t – количество лет.

2. Модель постоянного роста. Предполагает, что дивидендные выплаты по акции увеличиваются пропорционально некоторой величине g (т.е. с одинаковым темпом роста):

$$\widehat{P}_0 = \sum_{t=1}^n \frac{D \times (1+g)^t}{(1+k_s)^t} \quad (29)$$

Где g – прогнозируемые темпы роста дивидендов

3. Модель переменного (избыточного) роста - предполагает, что до некоторого момента времени N изменения дивидендов не связаны с какой-то закономерностью. Однако после наступления момента T они будут расти с постоянным коэффициентом g .

$$\widehat{P}_0 = \frac{D_0}{(g_s - k_s) \times (k_s - g_n)} \times \left(\left(\frac{1+g_s}{1+k_s} \right)^N \times (g_s - g_n) \times (1 + k_s) - (1 + g_s) \times (k_s - g_n) \right) \quad (30)$$

где N – период избыточного роста

g_s – темп роста дивидендов в течение периода избыточного роста

g_n – постоянный темп роста после периода избыточного роста

D_0 – последний из уже выплаченных дивидендов.

Другой разновидностью ценных бумаг является вексель. Векселя могут оформляться по-разному, однако чаще всего банку приходится иметь дело с суммой к погашению. Рассмотрим наиболее распространенную ситуацию, когда владелец векселя на сумму F (сумма к погашению) предлагает банку раньше срока оплаты векселя купить его. Такая покупка векселя у владельца до наступления срока оплаты по цене, меньшей той суммы, которая должна быть выплачена по векселю в конце срока, называется дисконтированием векселя. Сумма, которую получает векселедержатель при досрочном учете векселя, называется дисконтированной величиной векселя.

Таким образом, векселедержателю досрочно выплачивается обозначенная в векселе сумма за вычетом определенных процентов, удерживаемых банком в свою пользу, которая называется дисконтом. Дисконт (обозначенный D_d) в этом случае представляет собой проценты, начисленные за время (n) от дня дисконтирования до дня погашения векселя на сумму (F), подлежащую уплате в конце срока. Если объявленная банком ставка дисконтирования равна d (учетная ставка), то:

$$D_d = F \times n \times d \quad (31)$$

Таким образом, владелец векселя получит:

$$P = F \times (1 - n \times d) \quad (32)$$

где множитель $(1 - n \times d)$ называется дисконтным множителем или коэффициентом дисконтирования. Из формулы видно, что величина дисконта D_d пропорциональна и времени, и ставке. Дисконтирование по формуле называется банковским (коммерческим) дисконтированием.

Очевидно, что чем выше значение дисконтной ставки, тем большую сумму удерживает банк в свою пользу. Учет векселя чаще всего осуществляется способом 365/360.

Страхование представляет собой систему экономических отношений, основанную на объединении экономического риска отдельных субъектов и созданную с целью снижения финансовых потерь, связанных с ним.

По признаку «содержание объекта страхования» все виды страхования делятся на личное, имущественное, страхование ответственности и социальное.

В соответствии с главным принципом имущественного страхования - принципом возмещения ущерба - размер ущерба определяется на основании страхового акта, составленного страховщиком или уполномоченным им лицом с участием страхователя. Общая формула расчета имеет следующий вид:

$$Y = SS - I + P - O \quad (33)$$

где Y – сумма ущерба;

SS – стоимость имущества по страховой оценке;

I – сумма износа;

P – расходы по спасанию и приведению имущества в порядок;

O – стоимость остатков имущества, пригодного для дальнейшего использования (по остаточной стоимости).

Данная формула при различных вариантах ущерба может быть соответственно изменена.

Для исчисления ущерба и страхового возмещения рассчитывают:

1) стоимость товара на момент бедствия определяется по формуле:

$$C_{\bar{b}} = C_{\text{нач}} + C_{\text{пост}} - B - E \quad (34)$$

$C_{\text{нач}}$ – стоимость товаров, числящихся по данным учета на первое число текущего месяца

$C_{\text{пост}}$ – стоимость товаров, поступивших за период с первого числа по момент страхового случая

B – размер сданной и несданной в банк выручки

E – естественная убыль за этот период;

2) стоимость погибшего и уценка поврежденного имущества определяется по формуле:

$$C_m = C_{\bar{b}} - C_{\text{ост}} \quad (35)$$

где $C_{\text{ост}}$ – стоимость имущества, оставшегося после бедствия.

3) ущерб определяется по формуле:

$$Y = C_m - T_n + I_o + P \quad (36)$$

Где C_m - стоимость погибшего и уценка поврежденного имущества;
 T_n - торговые надбавки, определяемые по формуле:

$$T_n = \frac{C_m \times H_y}{100 + H_y} \quad (37)$$

где H_y – уровень надбавок, %.

I_o – издержки обращения, определяемые по формуле:

$$I_o = \frac{C_m \times I}{100} \quad (38)$$

где I – уровень издержек, %.

P – расходы по спасению и приведению имущества в порядок.

4) величина страхового возмещения определяется по формуле:

$$CB = Y \times УД_c \quad (39)$$

Где $УД_c$ – удельный вес страховой суммы в фактической стоимости товаров на момент заключения договора страхования.

Франшиза может быть двух видов – условная и безусловная. Условная франшиза подразумевает наличие фиксированной суммы, определяющей минимальный размер ущерба, для которого предусмотрено возмещение. В случае если ущерб превышает сумму франшизы, ущерб возмещается полностью. Безусловная франшиза аналогична условной, но она подразумевает выплату страхового возмещения при превышении франшизы в размере разницы между размером ущерба и размером франшизы.

Вопросы для обсуждения

1. Что представляет собой рынок ценных бумаг?
2. В чем заключаются общерыночные функции рынка? Специфические?
3. В чем принципиальное отличие первичного и вторичного рынка ценных бумаг?
4. В чем отличие биржевого и внебиржевого рынка?
5. Какую роль играет инфраструктура рынка?
6. Какие субъекты составляют инфраструктуру рынка ценных бумаг?
7. Перечислите основные принципы организации страхования.
8. Охарактеризуйте субъектный состав страховой деятельности.
9. По каким признакам можно классифицировать системы страхования?
10. Опишите механизм перестрахования; сострахования.

Решение задач

1. Определите ожидаемую дивидендную доходность, ожидаемую доходность за счет изменения цены акции и ожидаемую доходность по акции в текущем году используя данные табл. 16.

Таблица 16

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Рыночная цена акции на начало года, руб.	1 563	680	14 782	3 547	987
Рыночная цена акции на конец года, руб.	1 598	677	14 986	3 499	993
Ожидаемый размер дивиденда, руб.	144	94	512	318	57

2. В инвестиционный портфель включены акции двух предприятий, при этом акции ОАО «Альфа» характеризуются нулевым ростом дивидендов, а акции ОАО «Бета» характеризуются постоянным ростом дивидендов. Сведения об акциях представлены в табл. 17. Определите стоимость акций обоих предприятий через 3 года.

Таблица 17

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Величина дивиденда по акции ОАО «Альфа» в текущем году, руб.	63	112	34	205	337
Величина дивиденда по акции ОАО «Бета» в текущем году, руб.	401	65	17	39	65
Ожидаемая норма доходности акции ОАО «Альфа», %	12	16	13	14	21
Ожидаемая норма доходности акции ОАО «Бета», %	20	21	15	9	17
Темпы роста дивидендов по акциям ОАО «Бета», %	3	6	8	5	10

3. Информация о сумме векселя и условиях и сроках его дисконтирования представлены в табл. 18. Определите, какую сумму получит владелец векселя и чему равен банковский дисконт.

Таблица 18

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Сумма векселя, тыс. руб.	1 658	6 985	2 375	1 780	5 540
Дата предъявления векселя в банк	12 мая	26 января	15 августа	16 октября	20 марта
Срок погашения	15 июня	13 февраля	24 сентября	28 ноября	26 мая
Учетная ставка, % годовых	28	26	30	24	32

4. В результате пожара сгорел цех деревообрабатывающего завода. Определите ущерб завода, нанесенный страховым случаем, используя представленные в табл. 19 данные.

Таблица 19

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Балансовая стоимость здания, млн. руб.	11	26	13	8	18
Срок функционирования здания, лет	6	5	7	8	10
Норма амортизации, %	4	3,5	2,5	3,8	4,2
Стоимость остатков имущества, пригодных к использованию (фундамент), % от стоимости здания	24	10	16	13	21
Затраты на расчистку территории, млн. руб.	0,03	0,01	0,06	0,08	0,00

5. Предприятие застраховало свое имущество. Система возмещения ущерба предусматривает франшизу. Используя данные о двух страховых случаях (табл. 20), определите величину возмещения ущерба в обоих случаях при условной и безусловной франшизе.

Таблица 20

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Величина франшизы, тыс. руб.	250	20	36	80	355
Фактический ущерб, тыс. руб.:					
- случай 1	280	45	30	88	212
- случай 2	313	10	64	67	370

ТЕМА 6. ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ ВАЛЮТНОГО РЫНКА. ПРОБЛЕМЫ ОРГАНИЗАЦИИ МЕЖДУНАРОДНОЙ ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ

Основу валютного рынка и валютных систем составляют валюты как денежные единицы стран, участвующие в процессе проведения международных финансово-экономических или расчетных операций.

Валютной котировкой называется установление валютного курса, определяющее пропорции при обмене валют. При котировке различают базовую валюту, или базу котировки, и котируемую валюту, или валюту котировки. Базой является валюта, принимаемая за единицу (10 или 100 единиц). Котируемая валюта — величина переменная, показывающая цену базовой валюты. Обычно базовой валютой является доллар США.

Курс валютной пары трактуется следующим образом: сколько единиц валюты, которая указана в знаменателе, дают за одну единицу валюты, которая стоит в числителе, например, валютная пара EUR/USD покажет, какое количество долларов США (USD) можно приобрести за 1 единую европейскую валюту (EUR). Bid (покупка) — это цена покупки торгуемой валюты. То есть это курс, по которому котирующий агент предлагает купить у субъекта котируемую валюту, которую субъект хочет обменять на другую (торгуемую) валюту. Ask или offer (продажа) — это цена продажи торгуемой валюты. То есть это курс, по которому котирующий агент, например банк, предлагает продать субъекту базовую или торгуемую валюту, в обмен на котируемую валюту, которая есть у субъекта.

На валютном рынке действуют три метода валютной котировки:

1. Прямая - курс единицы иностранной валюты выражается в национальной валюте. Другими словами, за базу принимается иностранная валюта.

2. Косвенная (обратная) - курс единицы национальной валюты выражается в определенном количестве иностранной — за базу принимается национальная валюта.

3. Кросс-курс - это обменный курс двух валют, который устанавливается посредством курса каждой валюты к третьей валюте. В общем виде кросс-курс может быть записан следующим образом. Если известны курсы покупки и продажи USD/RUB и EUR/RUB, тогда кросс-курс USD/EUR определяется как:

$$\text{Кросс} - \text{курс USD/EUR} = \frac{\text{курс покупки RUB/EUR}}{\text{курс продажи RUB/USD}} \times \frac{\text{курс продажи RUB/EUR}}{\text{курс покупки RUB/USD}} \quad (40)$$

Кросс-курс при прямой котировке:

$$\text{Кросс} - \text{курс} = \frac{\text{курс валюты, которую покупают}}{\text{курс валюты, за которую покупают}} \quad (41)$$

Кросс-курс при обратной котировке:

$$\text{Кросс} - \text{курс} = \frac{\text{курс валюты, за которую покупают}}{\text{курс валюты, которую покупают}} \quad (42)$$

Международные финансы представляют собой совокупность финансовых ресурсов, используемых в международных экономических отношениях, то есть в отношениях между резидентами и нерезидентами.

Дифференциация в финансовой политике стран, исторически присущих и приобретенных особенностях развития и уровне глобального взаимодействия приводят к возникновению потребности отдельных стран в финансовой помощи, причем такого рода помощь возможно привлечь как со стороны других государств, так и от специализированных международных организаций, чьи функции предусматривают осуществление подобных операций (например, МВФ и МБРР). Для установления различий в механизмах предоставления финансовой помощи и заёмных средств в виде кредитов и ссуд было введено понятие «грант-элемент». Он представляет собой показатель, характеризующий уровень льготности заимствований и устанавливающий, какую часть платежей в счет погашения долга недополучит кредитор в результате предоставления займа (кредита, ссуды) на условиях более льготных, чем коммерческие.

При этом было условно принято, что размер дохода на заемный капитал для кредитора при коммерческом кредитовании по аналогичным операциям равен 10 %.

Грант-элемент рассчитывается по следующей формуле:

$$E_{gr} = 1 - \sum_{i=1}^n \frac{B_i}{A \times (1+r)^t} \quad (43)$$

где B_i - платежи по предоставленным заемным средствам в i -м году (сумма погашения основного долга и процентов за i -тый год);

A – сумма, предоставленная в качестве заемных средств;

r – средняя процентная ставка по коммерческому кредиту для аналогичных операций (обычно принимаемая в размере 10%);

t - срок кредитования.

К финансовой помощи принято относить те займы, кредиты и ссуды, в которых грант-элемент более 0,25. Безвозвратные международные займы называют грантами.

Вопросы для обсуждения

1. Опишите особенности национальной и мировой валютных систем.
2. Каковы основные этапы эволюции мировой валютной системы?
3. Что такое золотой стандарт и каковы его разновидности?
4. Какие задачи призвана решить Европейская валютная система?
5. Назовите основные виды валют.
6. Что представляет собой валютный курс?

7. На какие виды подразделяются финансовые отношения в международной сфере?
8. По каким признакам классифицируются международные финансы?
9. Что такое платежный баланс страны?
10. Чем активный платежный баланс отличается от пассивного?

Решение задач

1. Заполните табл. 21, внося необходимые данные о валюте разных стран.

Таблица 21

Валюта стран мира

Страна	Название валюты	Буквенный код	Текущий курс
Австралия			
Франция			
Швеция			
Япония			
Китай			
Венгрия			

2. Российская компания заключила договор со шведской фирмой на поставку строительных материалов. Договор подписан в иностранной валюте (шведских кронах), при этом предусмотрена необходимость перечисления аванса в размере 25 % от суммы договора. Аванс был перечислен 22 марта, отгрузка продукции шведской компанией была осуществлена 25 марта, оплата оставшейся части суммы российской компанией была произведена 16 апреля. Сведения о сумме договора и курсах валют представлены в табл. 22. Определить величину курсовой разницы.

Таблица 22

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Стоимость товара с НДС, млн. крон	16550	36582	14785	3602	7411
Курс кроны на 22 марта	6,05	6,00	7,22	6,25	6,4
Курс кроны на 25 марта	6,1	6,03	7,28	6,21	6,35
Курс кроны на 16 апреля	6,99	7,06	7,11	6,85	6,2

Примечание: при расчете учесть, что авансы согласно действующему законодательству не пересчитываются при изменении курса валют.

3. Торговая компания из Польши имеет филиал на территории России. Определите, как повлияло изменение валютного курса на стоимость активов филиала, используя следующие данные (табл. 23)

Таблица 23

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Стоимость чистых активов, млн. руб.	148863	354471	23632	211445	47831
Курс злотого на начало отчетного года	18,47	18,03	18,74	17,52	18,64
Курс злотого на конец отчетного года	18,33	17,99	19,01	18,01	18,27

4. Заполните табл. 24, внося основную информацию о международных финансовых организациях.

Таблица 24

Международные финансовые организации

Организация	Год создания	Месторасположение штаб-квартиры	Цель создания	Функции
Международный валютный фонд				
Всемирный банк				
Банк международных расчётов				
Европейский центральный банк				

5. Стране был предоставлен кредит на льготных условиях. Условия кредита представлены в табл. 25. Определите, чему будет равен грант-элемент:

а) при условии, что основная сумма кредита и проценты по нему будут выплачиваться после окончания всего срока кредитования;

б) при условии, что основная сумма кредита будет выплачиваться ежегодно равными частями.

Таблица 25

Исходные данные

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
Размер кредита, млн. руб.	180	26	350	17	85
Срок предоставления, лет	5	6	7	6	4
Плата за кредит, % годовых	10	9	7	12	6

Примечание: проценты начисляются на остаток долга.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И. А. Бланк. – К. Эльга, Ника-Центр, 2007. – 521 с.
2. Деньги. Кредит. Банки. Ценные бумаги: учебное пособие / Под ред. проф. Е. Ф. Жукова. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003. 310 с.
3. Макарова С. А. Международные валютно-кредитные отношения: практикум / С. А. Макарова. - СПб.: Издательство Политехнического университета, 2008. 163 с.
4. Международные инструменты и понятийный аппарат в сфере содействия международному развитию: учеб.-темат. пособие / Ю. К. Зайцев, О. В. Перфильева, М. Р. Рахмангулов, Е. А. Швец. - М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2011. 88 с.
5. Новиков Ю. И. Валютные операции и валютное регулирование: практикум / Ю. И. Новиков, Ю. А. Степкина. – СПб. : СПбГЭУ, 2015. 50 с.
6. Полякова Е. В. Финансы и кредит: учебное пособие / Е. В. Полякова. – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2008. 254 с.
7. Просветов Г. И. Финансовый менеджмент. Задачи и решения: учебно-практическое пособие. – М.: Издательство «Альфа-Пресс», 2009. 560 с.
8. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г. В. Савицкая. — 2-е изд., испр. и доп. — Минск: РИГТО, 2012. - 367 с.
9. Сазонов С. П. Методы финансовых расчетов: учебное пособие / С. П. Сазонов, И. А. Чеховская, Г. В. Федотова, Е. Е. Харламова. - Волгоград: ВолгГТУ, 2015. 123 с.
10. Самаров Е. К. Страховая математика в примерах и задачах: учебное пособие / Е. К. Самаров. - М., 2007. 95 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	1		2		3		4		5	
	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года
АКТИВ										
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Нематериальные активы	6305	6310	3783	3786	123	235	5044	5048	4550	4550
Результаты исследований и разработок	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нематериальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Материальные поисковые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Основные средства	8100	8750	6480	7600	6088	5216	6480	9000	7776	7800
Доходные вложения в мат. ценности	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	187	100	200	258	1185	1123	70	80	240	309,6
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	1630	400	514	147	80	90	1304	320	300	176,4
Итого по разделу I	16222	15560	10977	11791	7476	6664	12898	14448	12866	12836
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ										
Запасы	2451	420	1400	800	1840	1364	406	378	1400	800
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	12	236	38	0	0	0	20	36	38
Дебиторская задолженность	0	0	2580	3214	950	470	5689	7855	880	553
Финансовые вложения	840	652	615	500	916	650	2411	3266	615	500
Денежные средства и денежные эквиваленты	1315	415	300	150	1240	1360	283	373	300	380
Прочие оборотные активы	0	63	874	210	12	10	0	56	874	0
Итого по разделу II	4606	1562	6005	4912	4958	3854	8789	11948	4105	2271
БАЛАНС	20828	17122	16982	16703	12434	10518	21687	26396	16971	15107

Бухгалтерский баланс (окончание)

Наименование показателя	1		2		3		4		5	
	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года	На 31 дек. текущ. года	На 31 дек. предыд. года
ПАССИВ										
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ										
Уставный капитал	10	10	400	450	10	10	10	10	70	70
Собственные акции, выкупленные у акционеров	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	23	50	0	0	0	0	33	65	0	0
Добавочный капитал (без переоценки)	618	660	0	0	0	0	980	660	0	0
Резервный капитал	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Нераспределенная прибыль	8987	10102	12668	14160	3932	4773	17304	18561	8861	6183
Итого по разделу III	9638	10822	13068	14610	3942	4783	18327	19296	8931	6253
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	6960	1800	2410	900	780	780	0	1800	3100	1630
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Оценочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	0	0	100	160	70	70	0	0	0	630
Итого по разделу IV	6960	1800	2510	1060	850	850	0	1800	3100	2260
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА										
Заемные средства	2360	2720	112	460	3250	3630	1360	1720	4566	5460
Кредиторская задолженность	1760	1200	1120	475	3652	1255	2000	3000	300	860
Доходы будущих периодов	0	0	74	0	740	0	0	0	74	96
Оценочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	110	580	98	98	0	0	0	580	0	178
Итого по разделу V	4230	4500	1404	1033	7642	4885	3360	5300	4940	6594
БАЛАНС	20828	17122	16982	16703	12434	10518	21687	26396	16971	15107

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	1		2		3		4		5	
	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год	Текущ. год	Предыд. год
Выручка	4980	6543	11230	14560	7680	8756	16350	17520	9600	11000
Себестоимость продаж	4630	6090	9630	11236	5930	6200	12880	16000	7560	8956
Валовая прибыль (убыток)	350	453	1600	3324	1750	2556	3470	1520	2040	2044
Коммерческие расходы	120	145	147	163	147	90	0	0	380	450
Управленческие расходы	86	90	360	523	236	240	140	150	400	400
Прибыль (убыток) от продаж	144	218	1093	2638	1367	2226	3330	1370	1260	1194
Доходы от участия в других организациях	0	87	0	0	89	63	0	0	0	800
Проценты к получению	198	163	0	100	0	96	0	0	0	0
Проценты к уплате	0	0	78	0	80	0	63	58	289	300
Прочие доходы	456	963	369	365	0	453	789	632	200	1630
Прочие расходы	120	145	0	444	185	745	880	658	68	2100
Прибыль (убыток) до налогообложения	678	1286	1384	2659	1191	2093	3176	1286	1103	1224
Текущий налог на прибыль	170	321	346	664	297	523	794	321	275	306
Чистая прибыль (убыток)	508	965	1038	1995	894	1570	2382	965	828	918

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
Тема 1. Актуальные проблемы государственных и муниципальных финансов.....	3
Тема 2. Проблемы организации бюджетной системы государства.....	6
Тема 3. Актуальные проблемы финансов предприятий и организаций	12
Тема 4. Актуальные проблемы финансов домашних хозяйств (населения).....	15
Тема 5. Проблемы организации рынка ценных бумаг. Проблемы организации страхового рынка.....	19
Тема 6. Проблемы организации валютного рынка. Проблемы организации международной финансовой системы.....	25
Библиографический список.....	29
Приложение 1.....	30
Приложение 2.....	32

АКТУАЛЬНЫЕ ПРОБЛЕМЫ ФИНАНСОВ

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

*к практическим занятиям
для магистрантов направления
38.04.08 «Финансы и кредит»
(программа «Финансы и кредит»)
всех форм обучения*

Составители:

Жутаева Евгения Николаевна,
Сизова Евгения Игоревна

Компьютерный набор Е. И. Сизова

Издается в авторской редакции

Подписано к изданию 22.12.2021.

Уч.-изд. л. 2,1.

ФГБОУ ВО «Воронежский государственный технический
университет»

394006 Воронеж, ул. 20-летия Октября, 84