

МИНИСТЕРСТВО СЕЛЬСКОГО ХОЗЯЙСТВА РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
ФГБОУ ВО «БРЯНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ АГРАРНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ФАКУЛЬТЕТ СРЕДНЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ

Карпенко С.М.

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
Обучающимся по специальности 38.02.01
Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

Брянская область
2018

УДК 336 (07)

ББК 65.261

К 26

Карпенко, С. М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебно-методическое пособие по выполнению самостоятельной работы обучающимся по специальности 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям) / С. М. Карпенко. - Брянск: Изд-во Брянский ГАУ, 2018. - 152 с.

Учебно-методическое пособие представляет собой методические рекомендации, примеры решения задач и задания для самостоятельной работы для студентов по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит».

Содержание пособия позволяет студенту самостоятельно закрепить учебный материал и познакомиться с дополнительным материалом, более успешно подготовиться к экзамену.

Рецензент: Лебедько Л.В., к.э.н., доцент кафедры экономики

Рекомендовано к изданию решением цикловой методической комиссии общепрофессиональных дисциплин факультета среднего профессионального образования протокол №6 от 20 апреля 2018 г.

© Брянский ГАУ, 2018

© Карпенко С.М., 2018

Введение

Методические рекомендации подготовлены в соответствии с государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по специальности 38.02.01 «Экономика, бухгалтерский учет (по отраслям)»

В курсе «Финансы, денежное обращение и кредит» студентами изучается сущность и роль финансов, кредита, денежной системы государства, государственные и местные бюджеты, банковская система, виды и функции банков, государственный и муниципальный кредит, формирование и использование денежных накоплений предприятий, оборотные средства предприятий, международные валютно-финансовые и кредитные отношения.

Цель изучения данного курса – формирование у будущих специалистов современных фундаментальных знаний в области теории денег, финансов, кредита, раскрытие исторических и дискуссионных теоретических аспектов их сущности, функций, законов, роли в современной экономике.

Задачами изучения дисциплины являются: изучение закономерностей денежного оборота, финансов и кредита; анализ процессов построения и организации современных денежных, финансовых, кредитных и банковских систем и их элементов; формирование у студентов навыков систематизации и оценки различных явлений и закономерностей в денежно-кредитной и финансовой сфере экономики; овладение приемами анализа и прогнозирования процессов в сфере финансово-кредитных отношений.

Изучение дисциплины «Финансы, денежное обращение и кредит» базируется на знаниях, полученных при изучении таких дисциплин как: «Экономическая теория», «Экономика предприятия», «Бухгалтерский учет» и ряда других.

По результатам изучения в соответствии с требова-

ниями государственного стандарта по дисциплине «Финансы, денежное обращение и кредит» специалист должен

уметь:

- оперировать кредитно-финансовыми понятиями и категориями, ориентироваться в схемах построения и взаимодействия различных сегментов финансового рынка;
- проводить анализ показателей, связанных с денежным обращением;
- проводить анализ структуры государственного бюджета, источники финансирования дефицита бюджета;
- составлять сравнительную характеристику различных ценных бумаг по степени доходности и риска;

знать:

- сущность финансов, их функции и роль в экономике;
- принципы финансовой политики и финансового контроля;
- законы денежного обращения;
- сущность, виды и функции денег;
- основные типы и элементы денежных систем;
- виды денежных реформ;
- структуру кредитной и банковской системы;
- функции банков и классификацию банковских операций;
- цели, типы и инструменты денежно-кредитной политики;
- структуру финансовой системы;
- принципы функционирования бюджетной системы и основы бюджетного устройства;
- виды и классификации ценных бумаг;
- особенности функционирования первичного и вторичного рынков ценных бумаг;
- характер деятельности и функции профессиональ-

ных участников рынка ценных бумаг;

- характеристика кредитов и кредитной системы в условиях рыночной экономики;

- особенности и отличительные черты развития кредитного дела и денежного обращения в России на основных этапах формирования ее экономической системы;

Содержание дисциплины направлено на формирование у обучающихся общих(ОК) и профессиональных(ПК) компетенций:

ПК 1.3. Проводить учет денежных средств, оформлять денежные и кассовые документы

ПК 2.4. Отражать в бухгалтерских проводках зачет и списание недостачи ценностей (регулировать инвентаризационные разницы) по результатам инвентаризации.

ПК 4.4. Проводить контроль и анализ информации об имуществе и финансовом положении организации, ее платежеспособности и доходности.

В процессе освоения дисциплины у студентов формируются общие компетенции (ОК)

ОК 2. Организовывать собственную деятельность, определять методы и способы выполнения профессиональных задач, оценивать их эффективность и качество.

ОК 3. Принимать решения в стандартных и нестандартных ситуациях и нести за них ответственность.

ОК 4. Осуществлять поиск, анализ и оценку информации, необходимой для постановки и решения профессиональных задач, профессионального и личностного развития.

ОК 5. Владеть информационной культурой, анализировать и оценивать информацию с использованием информационно-коммуникационных технологий.

ОК 6. Работать в коллективе и команде, эффективно общаться с коллегами, руководством, потребителями.

Самостоятельная работа направлена на самостоятельное освоение и закрепление студентами практических умений и знаний, овладение профессиональными компетенциями.

Самостоятельная подготовка студентов по учебной дисциплине предполагает следующие виды и формы работы:

- *Систематическая проработка конспектов занятий, учебной литературы.

- *Самостоятельное изучение материала и конспектирование лекций по учебной литературе.

- *Написание и защита доклада (реферата); подготовка к сообщению или беседе на занятии по заданной преподавателем теме.

- *Решение разноуровневых задач.

- *Составление презентаций

- *Составление тестовых заданий по темам учебной дисциплины.

1. МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ К ОСНОВНЫМ ВИДАМ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ СТУДЕНТОВ

1.1. Методические рекомендации по оформлению конспектов

Конспект и его виды

Конспектирование – это свертывание текста, в процессе которого не просто отбрасывается маловажная информация, но сохраняется, переосмысливается все то, что позволяет через определенный промежуток времени автору конспекта развернуть до необходимых рамок конспектируемый текст без потери информации. При этом используются сокращения слов, аббревиатуры, опорные слова, ключевые слова, формулировки отдельных положений, формулы, таблицы, схемы, позволяющие развернуть содержание конспектируемого текста.

Конспект один из разновидностей вторичных документов фактографического ряда – это краткая запись основного содержания текста с помощью тезисов.

Конспект в переводе с латыни означает «обзор». По существу его и составлять надо как обзор, содержащий основные мысли текста без подробностей и второстепенных деталей. Конспект носит индивидуализированный характер: он рассчитан на самого автора и поэтому может оказаться малопонятным для других.

Существует две разновидности конспектирования:

- конспектирование письменных текстов (документальных источников, учебников и т.д.);
- конспектирование устных сообщений (лекций, выступлений и т.д.).

Дословная запись как письменной, так и устной речи не относится к конспектированию. Успешность кон-

спекта зависит от умения структурирования материала. Важно не только научиться выделять основные понятия, но и намечать связи между ними.

Общие рекомендации студентам по составлению конспекта

1. Определите цель составления конспекта.
2. Читая изучаемый материал в электронном виде в первый раз, разделите его на основные смысловые части, выделите главные мысли, сформулируйте выводы.
3. Если составляете план - конспект, сформулируйте названия пунктов и определите информацию, которую следует включить в план-конспект для раскрытия пунктов плана.
4. Наиболее существенные положения изучаемого материала (тезисы) последовательно и кратко излагайте своими словами или приводите в виде цитат.
5. Включайте в конспект не только основные положения, но и обосновывающие их выводы, конкретные факты и примеры (без подробного описания).
6. Составляя конспект, записывайте отдельные слова сокращённо, выписывайте только ключевые слова, делайте ссылки на страницы конспектируемой работы, применяйте условные обозначения.
7. Чтобы форма конспекта отражала его содержание, располагайте абзацы «ступеньками», подобно пунктам и подпунктам плана, применяйте разнообразные способы подчеркивания, используйте карандаши и ручки разного цвета.
8. Отмечайте непонятные места, новые слова, имена, даты.
9. При конспектировании старайтесь выразить авторскую мысль своими словами. Стремитесь к тому, чтобы один абзац авторского текста был передан при конспектировании одним, максимум двумя предложениями.

Рекомендации по оформлению:

Конспект оформляется в тетрадях или на листах формата А 4 шрифтом Times New Roman, кегль 14, интервал одинарный, поля стандартные. В тетрадях в клетку – писать через строчку аккуратным разборчивым почерком без ошибок. Прописывать название темы на первой строке в центре. На листах формата А 4 прописывать на следующей строке после темы справа Фамилию и инициалы автора.

Критерии оценки учебного конспекта:

«Отлично» - полнота использования учебного материала. Объём конспекта – один лист формата А 4. Логика изложения (наличие схем, количество смысловых связей между понятиями). Наглядность (наличие рисунков, символов и пр.; аккуратность выполнения, читаемость конспекта. Грамотность (терминологическая и орфографическая). Отсутствие связанных предложений, только опорные сигналы – слова, словосочетания, символы. Самостоятельность при составлении.

«Хорошо» - использование учебного материала неполное. Объём конспекта – один лист формата А 4. Недостаточно логично изложено (наличие схем, количество смысловых связей между понятиями). Наглядность (наличие рисунков, символов и пр.; аккуратность выполнения, читаемость конспекта. Грамотность (терминологическая и орфографическая). Отсутствие связанных предложений, только опорные сигналы – слова, словосочетания, символы. Самостоятельность при составлении.

«Удовлетворительно» - использование учебного материала неполное. Объём конспекта – один лист формата А 4. Недостаточно логично изложено (наличие схем, количество смысловых связей между понятиями). Наглядность (наличие рисунков, символов, и пр.; аккуратность выполнения, читаемость конспекта. Грамотность (терминологи-

ческая и орфографическая). Отсутствие связанных предложений, только опорные сигналы – слова, словосочетания, символы. Самостоятельность при составлении. Неразборчивый почерк.

«Неудовлетворительно» - использование учебного материала неполное. Объем конспекта – один лист формата А 4. Отсутствуют схемы, количество смысловых связей между понятиями. Отсутствует наглядность (наличие рисунков, символов, и пр.; аккуратность выполнения, читаемость конспекта. Допущены ошибки терминологические и орфографические. Отсутствие связанных предложений, только опорные сигналы – слова, словосочетания, символы. Несамостоятельность при составлении. Неразборчивый почерк.

1.2. Методические рекомендации по оформлению компьютерных презентаций

Рекомендации по дизайну презентации

Рекомендации по оформлению и представлению на экране материалов различного вида.

Текстовая информация:

размер шрифта: 24–54 пункта (заголовки), 18–36 пунктов (обычный текст);

цвет шрифта и цвет фона должны контрастировать (текст должен хорошо читаться), но не резать глаза;

тип шрифта: для основного текста гладкий шрифт без засечек (Arial, Tahoma, Verdana), для заголовка можно использовать декоративный шрифт, если он хорошо читаем;

курсив, подчеркивание, жирный шрифт, прописные буквы рекомендуется использовать только для смыслового выделения фрагмента текста.

Графическая информация:

рисунки, фотографии, диаграммы призваны дополнить текстовую информацию или передать ее в более наглядном виде;

желательно избегать в презентации рисунков, не несущих смысловой нагрузки, если они не являются частью стилевого оформления;

цвет графических изображений не должен резко контрастировать с общим стилевым оформлением слайда;

иллюстрации рекомендуется сопровождать пояснительным текстом;

если графическое изображение используется в качестве фона, то текст на этом фоне должен быть хорошо читаем.

Анимация

Анимационные эффекты используются для привлечения внимания слушателей или для демонстрации динамики развития какого-либо процесса. В этих случаях использование анимации оправдано, но не стоит чрезмерно насыщать презентацию такими эффектами, иначе это вызовет негативную реакцию аудитории.

Звук

- звуковое сопровождение должно отражать суть или подчеркивать особенность темы слайда, презентации;

- фоновая музыка не должна отвлекать внимание слушателей и не заглушать слова докладчика.

Единое стилевое оформление

Стиль может включать: определенный шрифт (гарнитура и цвет), цвет фона или фоновый рисунок, декоративный элемент небольшого размера и др.;

Не рекомендуется использовать в стилевом оформлении презентации более 3 цветов и более 3 типов шрифта;

Оформление слайда не должно отвлекать внимание слушателей от его содержательной части;

Все слайды презентации должны быть выдержаны в одном стиле;

Содержание и расположение информационных блоков на слайде

информационных блоков не должно быть слишком много (3-6);

рекомендуемый размер одного информационного блока — не более 1/2 размера слайда;

желательно присутствие на странице блоков с разнотипной информацией (текст, графики, диаграммы, таблицы, рисунки), дополняющей друг друга;

ключевые слова в информационном блоке необходимо выделить;

информационные блоки лучше располагать горизонтально, связанные по смыслу блоки — слева направо;

наиболее важную информацию следует поместить в центр слайда;

логика предъявления информации на слайдах и в презентации должна соответствовать логике ее изложения.

В тексте ни в коем случае не должно содержаться орфографических ошибок.

Рекомендации к содержанию презентации.

По содержанию:

На слайдах презентации не пишется весь тот текст, который произносит докладчик

Текст должен содержать только ключевые фразы (слова), которые докладчик развивает и комментирует устно.

Если презентация имеет характер игры, викторины, или какой-либо другой, который требует активного участия аудитории, то на каждом слайде должен быть текст только одного шага, или эти «шаги» должны появляться на экране постепенно.

По оформлению

На первом слайде пишется не только название пре-

зентации, но и имена авторов (в ученическом случае – и руководителя проекта) и дата создания.

Каждая прямая цитата, которую комментирует или даже просто приводит докладчик (будь то эпиграф или цитаты по ходу доклада) размещается на отдельном слайде, обязательно с полной подписью автора (имя и фамилия, инициалы и фамилия, но ни в коем случае – одна фамилия, исключение – псевдонимы). Допустимый вариант – две небольшие цитаты на одну тему на одном слайде, но не больше.

Все схемы и графики должны иметь названия, отражающие их содержание.

Подбор шрифтов и художественное оформление слайдов должны не только соответствовать содержанию, но и учитывать восприятие аудитории. Например, сложные рисованные шрифты часто трудно читаются, тогда как содержание слайда должно восприниматься все сразу – одним взглядом.

На каждом слайде выставляется колонтитул, включающий фамилию автора и/или краткое название презентации и год создания, номер слайда.

В конце презентации представляется список использованных источников, оформленный по правилам библиографического описания.

Правила хорошего тона требуют, чтобы последний слайд содержал выражение благодарности тем, кто прямо или косвенно помогал в работе над презентацией.

Кино и видеоматериалы оформляются титрами, в которых указываются:

- название фильма (репортажа),
- год и место выпуска,
- авторы идеи и сценария,
- руководитель проекта.

Общие правила оформления презентации

Титульный лист

1. Название презентации.
2. Автор: ФИО, студента, место учебы, год.
3. Логотип филиала.

Второй слайд

«Содержание» - список основных вопросов, рассматриваемых в содержании. Лучше оформить в виде гиперссылок (для интерактивности презентации).

Заголовки

1. Все заголовки выполнены в едином стиле (цвет, шрифт, размер, начертание).
2. В конце точка не ставится.
3. Анимация, как правило, не применяется.

Текст

1. Форматируется по ширине.
2. Размер и цвет шрифта подбираются так, чтобы было хорошо видно.
3. Подчеркивание не используется, т.к. оно в документе указывает на гиперссылку.
4. Элементы списка отделяются точкой с запятой. В конце обязательно ставится точка.

Пример 1.

Виды самостоятельной работы: конспектирование; реферирование; составление презентаций; тестирование.

Обратите внимание - после двоеточия все элементы списка пишутся с маленькой буквы! Если список начинается сразу, то первый элемент записывается с большой буквы, далее - маленькими.

5. На схемах текст лучше форматировать по центру.
6. В таблицах – по усмотрению автора.
7. Обычный текст пишется без использования маркеров списка.
8. Выделяйте главное в тексте другим цветом (жела-

тельно все в едином стиле).

Графика

1. Используйте четкие изображения с хорошим качеством.

2. Лучше растровые изображения (в формате jpg) заранее обработать в любом графическом редакторе для уменьшения размера файла. Если такой возможности нет, используйте панель «Настройка изображения».

Анимация

Используйте только в том случае, когда это действительно необходимо. Лишняя анимация только отвлекает.

Список литературы

- 1) Фамилия и инициалы автора;
- 2) Заглавие документа (книги, статьи из журнала, газеты, сборника научных статей и пр.);
- 3) Общее обозначение материала;
- 4) Сведения, относящиеся к заглавию (наличие частей, томов, выпусков, жанр, вид издания, перевод и т.д.);
- 5) Сведения об ответственности: фамилии авторов, составителей, редакторов, переводчиков, иллюстраторов и др.;
- 6) Данные о повторности издания;
- 7) Место издания;
- 8) Издательство;
- 9) Год издания;
- 10) Количество или интервал страниц.

Главным источником информации для создания описания является титульный лист (этикетка, наклейка и др.). Сведения, отсутствующие на титульном листе, но необходимые и сформулированные на основе анализа документа, приводят в квадратных скобках.

Элементом библиографического описания документа предшествуют следующие разделительные (предписанные) знаки, являющиеся обязательными, употребление которых не связано с нормами языка. До и после разделительных знаков ставятся пробелы.

тельного знака ставится пробел. Исключение: точка и запятая. Пробел ставится только после них.

. (точка)	/ (одна косая черта)
. - (точка-тире)	// (две косые черты)
, (запятая)	() (круглые скобки)
: (двоеточие)	[] (квадратные скобки)
; (точка с запятой)	+ (плюс)
	= (знак равенства)

Общее обозначение материала вносится сразу после заглавия в квадратных скобках с прописной буквы. (Общее обозначение материала, описания которого преобладают в конкретном информационном массиве, может быть опущено.)

[Видеозапись]	[Мультимедиа]
[Звукозапись]	[Ноты]
[Изоматериал]	[Предмет]
[Карты]	[Рукопись]
[Комплект]	[Текст]
[Кинофильм]	[Электронный ресурс]
[Микроформа]	

Для правильной работы презентации все вложенные файлы (документы, видео, звук и пр.) размещайте в ту же папку, что и презентацию.

Правила оформления презентаций

1. Общие требования к смыслу и оформлению:

Всегда необходимо отталкиваться от целей презентации и от условий прочтения.

2. Общий порядок слайдов:

-Титульный;

План презентации (практика показывает, что 5-6 пунктов - это максимум, к которому не следует стремиться);

-Основная часть;

-Заключение (выводы);

-Спасибо за внимание (подпись).

3. Требования к оформлению диаграмм:

У диаграммы должно быть название или таким названием может служить заголовок слайда; Диаграмма должна занимать все место на слайде; Линии и подписи должны быть хорошо видны.

4. Требования к оформлению таблиц:

Название для таблицы; Читаемость при невчитываемости. Отличие шапки от основных данных.

5. Последний слайд (любое из перечисленного):

Спасибо за внимание; Вопросы; Подпись; Контакты.

Форма контроля и критерии оценки

Презентацию необходимо предоставить для проверки в электронном виде.

«Отлично» - если презентация выполнена аккуратно, примеры проиллюстрированы, полностью освещены все обозначенные вопросы.

«Хорошо» - работа содержит небольшие неточности.

«Удовлетворительно» - презентация выполнена неаккуратно, не полностью освещены заданные вопросы.

«Неудовлетворительно» - работа выполнена небрежно, не соблюдена структура, отсутствуют иллюстрации.

1.3. Методические рекомендации по написанию доклада

Доклад, как вид самостоятельной работы в учебном процессе, способствует формированию навыков исследовательской работы, расширяет познавательные интересы,

учит критически мыслить.

При написании доклада по заданной теме студент составляет план, подбирает основные источники.

В процессе работы с источниками систематизирует полученные сведения, делает выводы и обобщения.

К докладу по крупной теме могут привлекать несколько студентов, между которыми распределяются вопросы выступления.

Выбор темы доклада.

Тематика доклада обычно определяется преподавателем, но в определении темы инициативу может проявить и студент. Прежде чем выбрать тему доклада, автору необходимо выявить свой интерес, определить, над какой проблемой он хотел бы поработать, более глубоко ее изучить.

Этапы работы над докладом

Формулирование темы, причем она должна быть не только актуальной по своему значению, но и оригинальной, интересной по содержанию. Подбор и изучение основных источников по теме (как правильно, при разработке доклада используется не менее 8-10 различных источников). Составление списка использованных источников. Обработка и систематизация информации. Разработка плана доклада. Написание доклада. Публичное выступление с результатами исследования.

Структура доклада:

- титульный лист
- оглавление (в нем последовательно излагаются названия пунктов доклада, указываются страницы, с которых начинается каждый пункт);
 - введение (формулирует суть исследуемой проблемы, обосновывается выбор темы, определяются ее значимость и актуальность, указываются цель и задачи доклада, дается характеристика используемой литературы);
 - основная часть (каждый раздел ее, доказательно

раскрывая отдельную проблему или одну из ее сторон, логически является продолжением предыдущего; в основной части могут быть представлены таблицы, графики, схемы);

- заключение (подводятся итоги или дается обобщенный вывод по теме доклада, предлагаются рекомендации);

- список использованных источников.

Структура и содержание доклада

Введение - это вступительная часть научно-исследовательской работы. Автор должен приложить все усилия, чтобы в этом небольшом по объему разделе показать актуальность темы, раскрыть практическую значимость ее, определить цели и задачи эксперимента или его фрагмента.

Основная часть. В ней раскрывается содержание доклада. Как правило, основная часть состоит из теоретического и практического разделов. В теоретическом разделе раскрываются история и теория исследуемой проблемы, дается критический анализ литературы и показываются позиции автора. В практическом разделе излагаются методы, ход, и результаты самостоятельно проведенного эксперимента или фрагмента. В основной части могут быть также представлены схемы, диаграммы, таблицы, рисунки и т.д.

В заключении содержатся итоги работы, выводы, к которым пришел автор, и рекомендации. Заключение должно быть кратким, обязательным и соответствовать поставленным задачам.

Список использованных источников представляет собой перечень использованных книг, статей, фамилии авторов приводятся в алфавитном порядке, при этом все источники даются под общей нумерацией литературы. В исходных данных источника указываются фамилия и инициалы автора, название работы, место и год издания.

Приложение к докладу оформляются на отдельных листах, причем каждое должно иметь свой тематический

заголовок и номер, который пишется в правом верхнем углу, например: «Приложение 1».

Требования к оформлению доклада

Объем доклада может колебаться в пределах 5-15 печатных страниц; все приложения к работе не входят в ее объем. Доклад должен быть выполнен грамотно, с соблюдением культуры изложения. Обязательно должны иметься ссылки на используемую литературу. Должна быть соблюдена последовательность написания библиографического аппарата.

Важно при подготовке доклада учитывать три его фазы: мотивацию, убеждение, побуждение.

В первой фазе доклада рекомендуется использовать:

- риторические вопросы;
- актуальные местные события;
- личные происшествия;
- истории, вызывающие шок;
- цитаты, пословицы;
- возбуждение воображения;
- оптический или акустический эффект; неожиданное для слушателей начало доклада.

Как правило, используется один из перечисленных приёмов. Главная цель фазы открытия (мотивации) – привлечь внимание слушателей к докладчику, поэтому длительность её минимальна.

Ядром хорошего доклада является информация. Она должна быть новой и понятной. Важно в процессе доклада не только сообщить информацию, но и убедить слушателей в правильности своей точки зрения. Для убеждения следует использовать:

- сообщение о себе - кто?
- обоснование необходимости доклада - почему?
- доказательство - кто? когда? где? сколько?
- пример - берём пример с ...

-сравнение - это так же, как...

-проблемы - что мешает?

Третья фаза доклада должна способствовать положительной реакции слушателей. В заключении могут быть использованы:

- обобщение;

- прогноз;

- цитата;

- пожелания;

- объявление о продолжении дискуссии;

- просьба о предложениях по улучшению; благодар-

ность за внимание.

Фазы доклада:

Информация

Объяснение

Обоснование

Доказательство

Пример

Проблемы

Сравнение

Заключение открытие

Фазы

Мотивация убеждение побуждение

Обратная связь

При общении следует помнить о правильной реакции (реплике) на задаваемые вам вопросы. Правильная реакция на вопрос:

- «Да».

- «Хорошо».

- «Спасибо, что вы мне сказали».

- «Это является совсем новой точкой зрения».

- «Это можно реализовать».

- «Вы попали в точку».

- «Именно это я имею в виду».

- «Прекрасная идея».
- «Это можно делать и так».
- «Вы правы».
- «Спасибо за Ваши указания».
- «Это именно и является основным вопросом проблемы».

Составляющие воздействия докладчика на слушателей:

1. Язык доклада (короткие предложения, выделение главных предложений, выбор слов, образность языка.
2. Голос (Выразительность. Вариации громкости. Темп речи.)
3. Внешнее общение. Зрительный контакт. Обратная связь. Доверительность. Жестикуляция.

1.4. Методические рекомендации по подготовке сообщения

Сообщение – это вид самостоятельной учебно-исследовательской работы по подготовке небольшого по объёму устного выступления на семинаре, практическом занятии. Сообщаемая информация носит характер уточнения или обобщения, несёт новизну, отражает современный взгляд по определённым проблемам.

Сообщение отличается от докладов и рефератов не только объёмом информации, но и её характером – сообщения дополняют изучаемый вопрос фактическими или статистическими материалами. Оформляется задание письменно, оно может включать элементы наглядности (иллюстрации, демонстрацию).

Регламент времени на озвучивание сообщения – до 5 мин.

Затраты времени на подготовку сообщения зависят от трудности сбора информации, сложности материала по теме, индивидуальных особенностей студента и определя-

ются преподавателем. Ориентировочное время на подготовку информационного сообщения – 1ч, максимальное количество баллов – 2.

Критерии оценки:

- актуальность темы;
- соответствие содержания теме;
- глубина проработки материала;
- грамотность и полнота использования источников;
- наличие элементов наглядности.

Правила выступления перед аудиторией

○ Продолжительность выступления (реферат, доклад) не должна превышать 10 минут. Поэтому при подготовке доклада из текста работы отбирается самое главное.

○ В выступлении должно быть кратко отражено основное содержание всех глав и разделов учебно-исследовательской работы. Но при этом, выступление должно содержать не более 7 основных пунктов.

○ Речь выступающего не должны быть очень быстрой или очень медленной.

○ Для сохранения внимания слушателей важно владеть материалом настолько, чтобы не «читать с листа».

○ Важно подготовить примеры, наглядность, подтверждающие теоретические основы темы выступления.

○ Необходимо соблюсти композицию выступления: вступление (актуальность, цель, задачи), основная часть, заключение (выводы по содержанию)

○ Перед выступлением необходимо продумать, какие вопросы могут быть заданы и заранее подготовить возможные ответы.

Формы контроля и критерии оценок

Доклады выполняются на листах формата А 4, шрифтом Times New Roman, кегль 14, интервал одинар-

ный, поля стандартные. На листах формата А 4 на первой странице оформляется титульный лист, в котором указывается название филиала сверху по центру, посередине страницы пишется заглавными буквами жирным начертание слово ДОКЛАД, ниже – по дисциплине:....(название дисциплины), ниже по центру пишется тема. После темы оставляем два пробела и справа пишем: Выполнил (-а) студент (-ка) ..курса, специальности.....(код и наименование специальности), фамилия и инициалы автора, руководитель...(ФИО руководителя).

Критерии оценки доклада

- актуальность темы исследования;
- соответствие содержания теме;
- глубина проработки материала; правильность и полнота использования источников;
- соответствие оформления доклада стандартам.

По усмотрению преподавателя доклады могут быть представлены на семинарах, научно-практических конференциях, а также использоваться как зачетные работы по пройденным темам.

«Отлично»- объем доклада - 5-6 страниц, полностью раскрыта тема доклада, информация взята из нескольких источников, доклад написан грамотно, без ошибок, текст напечатан аккуратно, в соответствии с требованиями.

При защите доклада студент продемонстрировал отличное знание материала работы, приводил соответствующие доводы, давал полные развернутые ответы на вопросы и аргументировал их.

«Хорошо» - объём доклада - 4-5 страниц, полностью раскрыта тема доклада, информация взята из нескольких источников, реферат написан грамотно, текст напечатан аккуратно, в соответствии с требованиями, встречаются небольшие опечатки. При защите доклада студент продемонстрировал хорошее знание материала работы, приводил

соответствующие доводы, но не смог дать полные развернутые ответы на вопросы и привести соответствующие аргументы.

«Удовлетворительно» - объём доклада - менее 4 страниц, тема доклада раскрыта не полностью, информация взята из одного источника, реферат написан с ошибками, текст напечатан неаккуратно, много опечаток.

При защите доклада студент продемонстрировал слабое знание материала работы, не смог привести соответствующие доводы и аргументировать свои ответы.

«Неудовлетворительно» - объём доклада - менее 4 страниц, тема доклада не раскрыта, информация взята из 1 источника, много ошибок в построении предложений, текст напечатан неаккуратно, много опечаток.

При защите доклада студент продемонстрировал слабое знание материала работы, не смог раскрыть тему и не отвечал на вопросы.

1.5. Методические рекомендации по написанию реферата

Реферат – самостоятельная исследовательская работа студентов для углубленного изучения первоисточников, применения полученных знаний к анализу процессов и явлений общественной жизни, деятельности специалиста-медика.

Реферирование используется при подготовке к практическим и семинарским занятиям.

Этапы работы над рефератом

В процессе работы над рефератом выделяют 9 основных этапов:

1. Выбор темы – по согласованию с преподавателем.
2. Подбор и изучение основных источников по теме (как правило, при разработке реферата используется не менее 5 различных источников).

3. Обработка и систематизация информации.
4. Составление плана реферата (простого или развернутого).
5. Написание реферата (целесообразней начинать писать реферат с основной части, далее пишется введение и заключение).
6. Оформление библиографического списка в соответствии с требованиями ГОСТ.
7. Оформление приложений (при необходимости громоздкие таблицы, графики, схемы, рисунки оформляются на отдельных листах и помещаются непосредственно после основного текста реферата).
8. Подготовка к защите – написание доклада.
9. Защита реферата (на занятии, студенческой конференции и т.д.)

Структура и содержание реферата

Структура реферата включает в себя следующие элементы:

- титульный лист;
- содержание (т.е. оглавление);
- введение;
- основная часть;
- заключение;
- список используемой литературы;
- приложения.

Содержание структурных частей реферата

Титульный лист

Титульный лист является первой страницей работы, входит в общую нумерацию страниц, но номер на нем не ставится.

Образец оформления титульного листа к реферату следует смотреть в приложении 1 к данным методическим рекомендациям.

Содержание

В содержании последовательно излагаются названия пунктов реферата с указанием страницы, с которой начинается каждый пункт. Содержание тоже не нумеруется, хотя засчитывается как вторая страница работы. Образец оформления содержания см. Приложение 2.

Введение

Во введении дается краткое обоснование выбора темы реферата, раскрывается актуальность проблемы исследования, определяются цель и задачи работы.

Кроме того, должна быть четко определена теоретическая база исследования, т.е. перечислены наиболее значимые авторы, проводившие научные или научно-практические исследования по данной проблеме и должно быть сформулировано и обосновано отношение студента к этим научным позициям. Далее следует показать научную новизну и практическую значимость студенческой научной работы.

Во введении не следует увлекаться ссылками на литературу и особенно цитатами. Оно должно занимать не более 1–2 страниц машинописного текста.

Основная часть

В основной части раскрывается содержание темы. Изложение материала в основной части работы должно быть последовательным и логичным. Все главы и параграфы должны быть связаны между собой. Следует обращать особое внимание на логические переходы от одной главы к другой, от пункта к пункту и т.д.

Материал может излагаться дедуктивным (от общего к частному) и индуктивным (от частного к общему) способами.

В этой части могут быть представлены рисунки, иллюстрации, схемы, таблицы, графики, фотографии и т.д.

Обязательным являются не только подбор, структурирование, изложение и критический анализ материала по

теме, но и выявление собственного мнения обучающегося, сформированного в процессе работы над темой.

В тексте обязательны ссылки на первоисточники.

Следует обратить особое внимание на цитирование. Рекомендуется использовать один из двух основных способов ссылок:

1. Прямое цитирование, в этом случае в кавычках дословно повторяется текст из соответствующего источника (в ссылке на источник в этом случае через запятую требуется точно указать страницу, на которой начинается данная цитата). Например, [33, с. 5- 6] или [33, с. 5, 7].

2. Косвенное цитирование, когда одна или несколько мыслей, возможно из разных мест цитируемого источника излагаются автором реферата своими словами, но более или менее близко к оригинальному тексту и со ссылками на первоисточники. Пример оформления ссылки: [33] (если один литературный источник), [33, 41, 5] (если несколько литературных источников).

Не следует перегружать работу длинными цитатами из авторитетной теоретической публикации. Например, характеризуя какое-либо понятие, надо своими словами пересказать, кто из ученых и в каких источниках дает определение (понятие) этого термина, и обязательно сравнить разные точки зрения, показать совпадения и расхождения, а также наиболее доказательные выводы в рассуждениях ученых.

В работах теоретического характера, анализируя литературу по теме исследования, изучая и описывая опыт наблюдаемых событий (явлений), необходимо высказать собственное мнение и отношение к затрагиваемым сторонам проблемы.

Не рекомендуется вести изложение от первого лица единственного числа: «я наблюдал», «я считаю», «по моему мнению» и т. п. Корректнее использовать местоимение

«мы», но желательно обойтись и без него. Допускаются обороты с сохранением первого лица множественного числа, в которых исключается местоимение «мы», т. е. фразы строятся с употреблением слов «наблюдаем», «устанавливаем», «имеем». Можно использовать выражения: «на наш взгляд», «по нашему мнению», однако предпочтительнее писать «по мнению автора» (курсовой работы) или выражать ту же мысль в безличной форме: «изучение опыта работы исследователей свидетельствует о том, что...», «на основе выполненного анализа можно утверждать, что...», «проведенные исследования подтвердили, что ...» и т.п.

Заключение

В заключении содержатся итоги работы, важнейшие выводы, к которым пришел автор; указываются их практическая значимость, возможность внедрения результатов работы и дальнейшие перспективы исследования темы; отмечается, как выполнены задачи и достигнуты ли цели, сформулированные во введении.

Важнейшее требование к формулировке выводов – их краткость и обстоятельность; в них не следует повторять содержание введения работы.

На заключение отводится не более 1/10 части всего текста.

По стилю написания «Заключение» должно быть лаконичным, четким, логичным и убедительным.

Список используемой литературы

В конце работы помещается список литературы. Это полные библиографические списки всех источников, использованных при подготовке работы.

Список формируется в алфавитном порядке фамилий авторов или названий произведений (при отсутствии фамилии автора).

Схема библиографического описания литературного источника предполагает указание следующих сведений:

фамилия и инициалы автора; основное заглавие; сведения об издании; место издания; издательство; год издания; объем (сведения о количестве страниц).

Обращается внимание на год издания библиографических ссылок. Рекомендуются преимущественно использовать публикации последних лет. Допустимы ссылки на интернет-источники. В этом случае следует указать фамилию автора, название работы, год издания, адрес сайта. Нежелательно давать больше 3-4 ссылок на интернет-источники.

Правила описания наиболее типичных, чаще всего используемых литературных источников представлены в приложении 3.

Приложения

В приложения рекомендуется включать материалы, которые по каким – либо причинам не могут быть включены в основную часть:

- таблицы вспомогательных цифровых данных;
- иллюстрации вспомогательного характера;
- копии собранных документов и др.

Приложение оформляют как продолжение работы. Приложения должны иметь общую с остальной частью работы сквозную нумерацию страниц. На все приложения должны быть даны ссылки в основной части реферата. Приложения располагают в порядке ссылок на них в тексте работы.

Каждое приложение начинают с новой страницы с указанием на верхней строке справа слова «Приложение» с порядковым номером арабскими цифрами. Точка в конце номера не ставится. Если в работе одно приложение, его обозначают «Приложение 1».

Приложение должно иметь заголовок, который записывают симметрично тексту с прописной буквы отдельной строкой.

Приложения является желательным, но не обязательным элементом реферата.

Требования к оформлению реферата

Общие требования:

1. Реферат должен быть представлен в папке с файлами.
2. Работа печатается на стандартных листах белого цвета (формат А – 4) на одной стороне листа.
3. Объем реферата может колебаться в пределах 10-20 печатных страниц текста (приложения не входят в общий объем).
4. Шрифт – 14 Times New Roman, обычный; межстрочный интервал полуторный; отступ красной строки – 1,25 см.
5. Текст работы следует печатать, соблюдая следующие рекомендуемые размеры полей: – левое – 3,0 см., верхнее и нижнее – 2,0 см., правое – 1,5 см.
6. Основной текст необходимо выравнивать по ширине.
7. Страницы нумеруются (на титульном листе и содержании номер страницы не ставится, хотя эти 2 листа входят в общую нумерацию страниц, поэтому нумерация основного текста работы начинается с 3 страницы). Номер страницы ставиться в верхнем правом углу.
8. Заголовки и подзаголовки отделяются от основного текста сверху и снизу пробелом и выделяются полужирным начертанием, в конце предложения точка не ставится.
9. Разрешается применять шрифты разной гарнитуры для акцентирования внимания на определенных терминах, формулах и пр.
10. Ссылки на используемые источники оформляются в виде номера из списка литературы, заключенного в квадратные скобки [5].
11. Список литературы составляется в алфавитном порядке фамилий авторов или названий произведений (при отсутствии фамилии автора).

12. Плотность, контрастность и четкость изображения должны быть равномерными по всей работе. Повреждения листов текста и помарки не допускаются.

13. Переносы не устанавливаются.

Рубрикация текста:

Текст основной части работы делят на параграфы и пункты. Параграфы должны иметь порядковые номера. В конце номера параграфа должна ставиться точка (слова: параграф, пункт не указываются). Вместо слов – параграф 2.. пункт 2.1. следует писать:

2.

2.1.

Наименование параграфов, пунктов должно быть кратким и соответствовать содержанию.

Каждый новый раздел реферата должен начинаться с новой страницы. Это же правило относится к другим основным структурным частям реферата: введению, заключению, списку литературы, приложениям.

Расстояние между названием разделов и последующим текстом должно быть равно двум междустрочным интервалам. Такое же расстояние выдерживается между заголовками раздела и параграфа.

Никаких рамок, обрамляющих текст, в том числе и титульный лист, не делается.

При написании и оформлении реферата следует избегать типичных ошибок, например, таких:

- поверхностное изложение основных теоретических вопросов выбранной темы, когда автор не понимает, какие проблемы в тексте являются главными, а какие второстепенными,

- в некоторых случаях проблемы, рассматриваемые в разделах, не раскрывают основных аспектов выбранной для реферата темы,

○ дословное переписывание книг, статей, заимствования рефератов из интернет и т.д.

Об особенностях языкового стиля реферата.

Для написания реферата используется научный стиль речи. В научном стиле легко ощутимый интеллектуальный фон речи создают следующие конструкции:

Предметом дальнейшего рассмотрения является...Остановимся прежде на анализе последней...Эта деятельность может быть определена как...С другой стороны, следует подчеркнуть, что...Это утверждение одновременно предполагает и то, что...При этом ... должно (может) рассматриваться как ...Рассматриваемая форма...Ясно, что...Из вышеприведенного анализа... со всей очевидностью следует...Довод не снимает его вопроса, а только переводит его решение...Логика рассуждения приводит к следующему...Как хорошо известно...Следует отметить...

Таким образом, можно с достаточной определенностью сказать, что многообразные способы организации сложного предложения унифицировались в научной речи до некоторого количества наиболее убедительных. Лишними оказываются главные предложения, основное значение которых формируется глагольным словом, требующим изъяснения. Опускаются малоинформативные части сложного предложения, в сложном предложении упрощаются союзы. Например:

Не следует писать	Следует писать
Ми видим, таким образом, что в целом ряде случаев...	Таким образом, в ряде случаев...
Имеющиеся данные показывают, что...	По имеющимся данным
Представляет собой	Представляет
Для того чтобы	Чтобы
Сближаются между собой	Сближаются
Из таблицы 1 ясно, что...	Согласно таблице 1.

Конструкции, связывающие все композиционные части схемы-модели реферата

- Переход от перечисления к анализу основных вопросов статьи. В этой (данной, предлагаемой, настоящей, рассматриваемой, реферируемой, названной...) статье (работе...) автор (ученый, исследователь...; зарубежный, известный, выдающийся, знаменитый...) ставит (поднимает, выдвигает, рассматривает...) ряд (несколько...) важных (следующих, определенных, основных, существенных, главных, интересных, волнующих, спорных...) вопросов (проблем...)

- Переход от перечисления к анализу некоторых вопросов.

Варианты переходных конструкций:

○ Одним из самых существенных (важных, актуальных...) вопросов, по нашему мнению (на наш взгляд, как нам кажется, как нам представляется, с нашей точки зрения), является вопрос о...

○ Среди перечисленных вопросов наиболее интересным, с нашей точки зрения, является вопрос о...

○ Мы хотим (хотелось бы, можно, следует, целесообразно) остановиться на...

- Переход от анализа отдельных вопросов к общему выводу

○ В заключение можно сказать, что...

○ На основании анализа содержания статьи можно сделать следующие выводы...

○ Таким образом, можно сказать, что... Итак, мы видим, что...

При реферировании научной статьи обычно используется модель: автор + глагол настоящего времени несовершенного вида. Группы глаголов, употребляемые при реферировании.

1. Глаголы, употребляемые для перечисления ос-

новых вопросов в любой статье:

Автор рассматривает, анализирует, раскрывает, разбирает, излагает (что); останавливается (на чем), говорит (о чем). Группа слов, используемых для перечисления тем (вопросов, проблем): во-первых, во-вторых, в-третьих, в-четвертых, в-пятых, далее, затем, после этого, кроме того, наконец, в заключение, в последней части работы и т.д.

2. Глаголы, используемые для обозначения исследовательского или экспериментального материала в статье: Автор исследует, разрабатывает, доказывает, выясняет, утверждает... что. Автор определяет, дает определение, характеризует, формулирует, классифицирует, констатирует, перечисляет признаки, черты, свойства...

3. Глаголы, используемые для перечисления вопросов, попутно рассматриваемых автором: (Кроме того) автор касается (чего); затрагивает, замечает (что); упоминает (о чем).

4. Глаголы, используемые преимущественно в информационных статьях при характеристике авторами события, положения и т.п.: Автор описывает, рисует, освещает что; показывает картины жизни кого, чего; изображает положение где; сообщает последние новости, о последних новостях.

5. Глаголы, фиксирующие аргументацию автора (цифры, примеры, цитаты, высказывания, иллюстрации, всевозможные данные, результаты эксперимента и т.д.): Автор приводит что (примеры, таблицы); ссылается, опирается ... на что; базируется на чем; аргументирует, иллюстрирует, подтверждает, доказывает ... что чем; сравнивает, сопоставляет, соотносит ... что с чем; противопоставляет ... что чему.

6. Глаголы, передающие мысли, особо выделяемые автором: Автор выделяет, отмечает, подчеркивает, указывает... на что, (специально) останавливается ... на чем; (неоднократно, несколько раз, еще раз) возвращается ... к че-

му. Автор обращает внимание... на что; уделяет внимание чему сосредоточивает, концентрирует, заостряет, акцентирует... внимание ...на чем.

7. Глаголы, используемые для обобщений, выводов, подведения итогов: Автор делает вывод, приходит к выводу, подводит итоги, подытоживает, обобщает, суммирует ... что. Можно сделать вывод...

8. Глаголы, употребляющиеся при реферировании статей полемического, критического характера: - передающие позитивное отношение автора: Одобрять, защищать, отстаивать ... что, кого; соглашаться с чем, с кем; стоять на стороне ... чего, кого; разделять (чье) ч пение; доказывать ... что, кому; убеждать ... в чем, кого. - передающие негативное отношение автора:

Полемицировать, спорить с кем (по какому вопросу, поводу), отвергать, опровергать; не соглашаться ...с кем, с чем; подвергать... что чему (критике, сомнению, пересмотру), критиковать, сомневаться, пересматривать; отрицать; обвинять... кого в чем (в научной недобросовестности, в искажении фактов), обличать, разоблачать, бичевать.

Обязательные требования к оформлению реферата.

Перечисленные требования являются обязательными для получения высшей отметки

1. Абзац включает в себя не менее 3-х предложений.
2. Название каждой главы начинается с новой страницы, объем главы не может быть меньше 5 страниц.
3. В тексте должны отсутствовать сокращения, кроме общепринятых, общепринятые или необходимые сокращения при первоначальном употреблении должны быть расшифрованы.
4. Каждая цитата, каждый рисунок или график, каждая формула, каждый расчет должны иметь сноску. Если рисунок или расчет являются авторскими, тогда это необходимо отразить в тексте сноски.

5. Сноска может быть сделана двумя способами:
— традиционный вариант (через «вставка / сноска»)
— «построчная» способом [5.210], где первая цифра означает порядковый номер источника из списка литературы, а вторая - номер страницы.

6. Сносок должно быть не меньше, чем источников литературы.

При проверке реферата преподавателем оцениваются:

1. Знания и умения на уровне требований стандарта конкретной дисциплины: знание фактического материала, усвоение общих представлений, понятий, идей.

2. Характеристика реализации цели и задач исследования (новизна и актуальность поставленных в реферате проблем, правильность формулирования цели, определения задач исследования, правильность выбора методов решения задач и реализации цели; соответствие выводов решаемым задачам, поставленной цели, убедительность выводов).

3. Степень обоснованности аргументов и обобщений (полнота, глубина, всесторонность раскрытия темы, логичность и последовательность изложения материала, корректность аргументации и системы доказательств, характер и достоверность примеров, иллюстративного материала, широта кругозора автора, наличие знаний интегрированного характера, способность к обобщению).

4. Качество и ценность полученных результатов (степень завершенности реферативного исследования, спорность или однозначность выводов).

5. Использование литературных источников.

6. Культура письменного изложения материала.

7. Культура оформления материалов работы.

РАЗДЕЛ 2. ДЕНЬГИ и ДЕНЕЖНАЯ СИСТЕМА СТРАНЫ

Тема 2.1 Деньги и денежное обращение

Тема 2.2. Денежная система и денежные реформы

Самостоятельная работа

1. Подготовьте сообщение об истории возникновения денег. Какие товары в разное время и в разных странах выполняли роль денег?

2. Составьте таблицу «Сравнительная характеристика бумажных и кредитных денег» по образцу.

Сравнительный признак	Кредитные деньги	Бумажные деньги
1. Природа возникновения		
2. Эмитент		
3... ..		

3. Дайте развернутый ответ на вопрос: «Выгодна ли государству замена банкнот электронными деньгами и пластиковыми картами?»

4. Напишите реферат (5-8 страниц формата А4) об истории одного из вида денег, либо конкретной монеты, банкноты, казначейского билета и т.д. Отрадите годы нахождения в обороте, достоинства и недостатки, причины изъятия из оборота

5. Сделайте сравнительную характеристику налично-денежного и безналичного оборота. Результаты представьте в виде таблицы. Кратко сформулируйте выводы.

6. Подготовьте доклад о составе денежных агрегатов какой-либо страны. Сделайте сравнение с составом денеж-

ных агрегатов России.

7. Попробуйте составить схему осуществления расчетов посредством прямого дебетования и (или) расчетов в форме перевода электронных денежных средств.

8. Охарактеризуйте денежную систему одной из развитых стран

9. Изучите виды операций Банка России на открытом рынке. Поясните цель данных операций, перечислите основные индикаторы, используемые при их проведении. Сравните масштабы использования данного инструмента в РФ с другими странами.

10. Подготовьте доклад на тему «Валютные интервенции Банка России». Дайте понятие валютных интервенций, назовите их цели, перечислите основные виды. Выясните основную цель валютных интервенций, проводимых Банком России.

Практическая работа № 1

«Расчет характеристик денежного обращения России»

Цель – охарактеризовать уровень и динамику основных характеристик денежного обращения РФ.

Задачи:

1. Пользуясь статистическими данными, представленными на официальном сайте Банка России, собрать данные о денежной базе и денежной массе РФ за 5 последних лет.

2. Пользуясь статистическими данными, представленными на официальном сайте ФСГС РФ (Росстат), собрать данные о величине ВВП за 5 последних лет.

3. Рассчитать уровень основных характеристик денежного обращения РФ на основе собранных статистических данных.

4. Оценить динамику основных характеристик денежного обращения РФ.

5. Сделать выводы.

Необходимое оборудование, программное обеспечение:

- компьютер с доступом к сети Интернет;
- ППП Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel.

Ход работы

1. Через любой доступный браузер заходим на официальный сайт Банка России по адресу: <http://www.cbr.ru>. На Главной странице выбираем раздел «Статистика» (из списка в левой части экрана). В данном разделе необходимо найти следующие сведения за 5 лет:

- денежная база в широком определении;
- денежная масса M_2 (национальное определение).

2. Заходим на официальный сайт Росстата по адресу: <http://www.gks.ru>. На Главной странице выбираем раздел «Национальные счета», выбираем сведения за 5 лет об объемах ВВП.

3. Рассчитываем величину денежного мультипликатора в РФ, для чего формируем таблицу 1 (см. образец), заносим в нее исходные данные и определяем значение мультипликатора для каждого года.

Рассчитываем изменение (как разницу между значениями столбцов 6 и 2) по каждой строке.

Таблица 1 (образец)

Расчет денежного мультипликатора в РФ в 2013-2017 гг.

Показатели	На 01.01 2013 г.	На 01.01 2014 г.	На 01.01 2015 г.	На 01.01 2016 г.	На 01.01 2017 г.	Из- мене- ние
1	2	3	4	5	6	7
1. Денежная масса, млрд. руб.						
2. Денежная база, млрд. руб.						
3. Денежный мультипликатор						

4. По таблице 1 делаем выводы о динамике денежного мультипликатора за рассматриваемый период.

5. Рассчитываем уровень показателя скорости денежного оборота и коэффициента монетизации в РФ, для чего формируем таблицу 2 (см. образец), заносим в нее исходные данные и определяем значение показателей для каждого года. Рассчитываем изменение.

Таблица 2 (образец)

Расчет показателя скорости денежного оборота и коэффициента монетизации в РФ в 2013-2017 гг.

Показатели	На 01.01 2013 г.	На 01.01 2014 г.	На 01.01 2015 г.	На 01.01 2016 г.	На 01.01 2017 г.	Изме- нение
1	2	3	4	5	6	7
1. Денежная масса, млрд. руб.						
2. ВВП, млрд. руб.						
3. Показатель скорости денежного обращения, раз						
4. Коэффициент монетизации, %						

6. По таблице 2 делаем выводы о динамике скорости денежного оборота и коэффициента монетизации в РФ за рассматриваемый период.

7. Формируем общие выводы о динамике денежного обращения РФ за рассматриваемый период.

8. Оформляем результаты работы.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте определение понятию «деньги».
2. Назовите основные функции денег.
3. В чем разница между функциями денег как меры средства обращения и средства платежа?
4. Поясните роль функции накопления.
5. Поясните, почему в настоящее время возрастает роль функции денег как средства платежа?
6. Назовите причину появления неполноценных денег.
7. В чем заключается принципиальная разница между полноценными деньгами и знаками стоимости?
8. В чем основной недостаток бумажных денег?
9. Назовите виды кредитных денег.
10. Чем отличается кредитная карта от дебетовой?
11. Какие виды кредитных денег наиболее распространены в России на сегодняшний день?
12. Что такое «денежный оборот»?
13. Какое понятие является более широким: «денежный оборот» или «платежный оборот»?
14. Какие виды обращения включает денежный оборот?
15. От чего зависит скорость обращения денег?
16. Что характеризует денежный мультипликатор?
17. В чем суть закона денежного обращения?
18. Что является причиной нарушения закона денежного обращения?
19. Какими нормативными актами регламентируется организация безналичных расчетов в РФ?

20. Какой вид безналичных расчетов является самым популярным?
21. В чем разница между расчетами платежными и инкассовыми поручениями?
22. Перечислите основные виды аккредитива.
23. Что такое чек? Является ли он ценной бумагой?
24. В чем заключается прямое дебетование и чем оно отличается от безакцептного списания средств?
25. Что представляет собой электронное средство платежа?
26. В чем особенности новых форм безналичных расчетов?
27. Что такое денежная система?
28. Назовите основные элементы денежной системы государства.
29. Что такое масштаб цен? Какие виды масштаба цен различают?
30. Что представляет собой механизм денежно-кредитного регулирования?
31. Охарактеризуйте денежную единицу РФ.
32. Перечислите средства защиты современных банкнот.
33. Каков порядок эмиссии наличных денег?
34. Что такое кредитная эмиссия?
35. Что такое «деньги высокой эффективности»?
36. Назовите инструменты денежно-кредитного регулирования, применяемые Банком России.

Темы сообщений:

1. Теории происхождения денег.
2. Сущность и функции денег.
3. Закон денежного обращения.
4. Денежные агрегаты.
5. Денежная система РФ.

6. Структура денежного оборота.
7. Формы безналичных расчетов.
8. Инфляция, ее особенности в современных условиях.

Тесты:

Тест 1

Выберите из ниже перечисленного разновидности кредитных денег:

1. казначейские обязательства;
2. кредитные карточки;
3. банкнота;
4. облигация;
5. чек.

Тест 2

Какие из перечисленных ниже международных денежных единиц применяются в настоящее время?

1. СДР;
2. ЭКЮ;
3. Евро;
4. Переводной рубль.

Тест 3

Какой вид пластиковых карточек получил наибольшее распространение в РФ?

1. кредитные;
2. дебетные;
3. туристические;
4. идентификационные;
5. информационные.

Тест 4

Выберите из ниже перечисленного концепции происхождения денег:

1. монетаристская;
2. рационалистическая;
3. кейнсианская;
4. эволюционная;
5. классическая.

Тест 5

Выберите из ниже перечисленного формы денег:

1. идеальная;
2. развернутая;
3. реальная;
4. в виде денежных знаков;
5. всеобщая.

Тест 6

Какое из ниже перечисленных утверждений верно характеризуют структуру денежного оборота?

1. денежный оборот включает налично-денежное обращение и безналичный денежный оборот;
2. денежный оборот включает платежный оборот и налично-денежный оборот;
3. денежный оборот включает налично-денежное обращение и безналично-денежное обращение;
4. денежный оборот включает налично-денежный оборот и безналичный денежный оборот.

Тест 7

Какое из ниже приведенных определений характеризует денежный оборот?

1. оборот, в рамках которого деньги выполняют функцию средств платежа;
2. какое из ниже приведенных определений характеризует денежный оборот?
3. сумма денег, использовавшаяся в расчетах в течение определенного времени на определенной территории;

4. совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот и принадлежащих частным лицам, предприятиям и государству.

Тест 8

Какую долю в совокупном денежном обороте занимают безналичные платежи?

1. 70%;
2. 90%;
3. 30%;
4. 50%;
5. 16%.

Тест 9

Кто осуществляет эмиссию наличных денежных знаков в РФ?

1. Министерство Финансов РФ;
2. Государственная дума;
3. ЦБ РФ;
4. Коммерческие банки;
5. Казначейство.

Тест 10

Каково назначение резервных фондов наличных денежных знаков?

1. для кредитования коммерческих банков;
2. замены ветхих денежных знаков новыми;
3. выпуска денег в обращение;
4. эмиссионно-кассового регулирования объема денежной массы в обращении;
5. популяционного регулирования структуры денежной массы в обращении.

Тест 11

Перечислите виды золотого стандарта в порядке их возникновения.

1. золотослитковый;
2. золотомонетный;
3. золотодевизный.

Тест 12

«Полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения». О каком из ниже перечисленных терминов идет речь в данном определении?

1. нуллификация;
2. девальвация;
3. денежная реформа;
4. антиинфляционная политика.

Тест 13

Что из ниже перечисленного относится к элементам денежной системы?

1. денежная единица;
2. порядок эмиссии денежных знаков;
3. Центральный банк страны;
4. методы регулирования денежного обращения;
5. валютная система.

Тест 14

Что из ниже перечисленного относится к денежным реформам?

1. антиинфляционная политика;
2. девальвация;
3. деноминация;
4. нуллификация;
5. ревальвация.

Тест 15

Перечислите виды золотого стандарта в порядке их возникновения.

4. золотослитковый;
5. золотомонетный;
6. золотодевизный.

Тест 16

«Полное или частичное преобразование денежной системы, проводимое государством с целью упорядочения и укрепления денежного обращения». О каком из ниже перечисленных терминов идет речь в данном определении?

5. нуллификация;
6. девальвация;
7. денежная реформа;
8. антиинфляционная политика.

Тест 17

Что из ниже перечисленного относится к элементам денежной системы?

6. денежная единица;
7. порядок эмиссии денежных знаков;
8. Центральный банк страны;
9. методы регулирования денежного обращения;
10. валютная система.

Тест 18

Что из ниже перечисленного относится к денежным реформам?

6. антиинфляционная политика;
7. девальвация;
8. деноминация;
9. нуллификация;
10. ревальвация.

РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСЫ В РЫНОЧНОЙ ЭКОНОМИКЕ

Тема 3.1. Финансовая система

Тема 3.2. Финансовая политика и финансовый контроль

Самостоятельная работа

Самостоятельная работа № 1

Подготовьте мультимедийную презентацию (5-10 слайдов) на одну из следующих тем:

- «Финансовая система РФ»;
- «Роль централизованных финансов в финансовой системе РФ (или иного государства)»;
- «Финансы организаций как основа финансовой системы».

Подготовьте короткое выступление.

Самостоятельная работа № 2

Пользуясь справочно-правовой системой «Консультант Плюс», изучите содержание Бюджетного кодекса РФ.

Самостоятельная работа № 3

На официальном сайте Министерства финансов РФ найдите закон о федеральном бюджете на текущий год и ознакомьтесь с его структурой и основными параметрами. Сформируйте краткую пояснительную записку

Самостоятельная работа № 4

Рассмотрите структуру бюджета субъекта РФ или бюджета муниципального образования по вашему выбору. Оцените соотношение налоговых и неналоговых доходов. Сделайте выводы по основным направлениям расходов.

Самостоятельная работа № 5

Оцените сбалансированность государственного бюджета РФ за три последних года. Перечислите основные источники финансирования дефицита бюджета, сделайте выводы.

Самостоятельная работа № 6

Сделайте сравнительную характеристику бюджетного процесса РФ и любой другой страны.

Самостоятельная работа № 7

1. Пользуясь актуальными Интернет-источниками, постройте структуру внутреннего и внешнего государственного долга РФ за два-три предшествующих года. Сформулируйте выводы.

2. Изучите структуру и динамику расходов бюджета на обслуживание государственного долга РФ. Сформулируйте выводы

Самостоятельная работа № 8

Подготовьте краткое сообщение о том, какие внебюджетные фонды существовали в России до 2001 г.?

Самостоятельная работа № 9

Изучите Раздел «Калькулятор пособий» на сайте ФСС РФ.

Самостоятельная работа № 10

1. Ознакомьтесь с основными разделами сайтов Федерального и Территориального ФОМС.

2. Подготовьте доклад на тему «Особенности и проблемы функционирования внебюджетных фондов РФ и перспективы их развития».

Самостоятельная работа № 11

Сформируйте таблицу «Сравнительная характеристика хозяйственных обществ и хозяйственных товариществ». Выделите критерии сравнения, определите сходства и различия. Сформулируйте выводы

Самостоятельная работа № 12

Изучите состав основных финансовых показателей деятельности предприятия.

Самостоятельная работа № 13

1. Изучите порядок формирования уставных капиталов предприятий, согласно действующему российскому гражданскому законодательству.

2. Изучите виды бюджетных ассигнований, порядок и условия их предоставления и значение для хозяйствующих субъектов и экономики в целом.

3. Дайте оценку роли коммерческого кредита в современных экономических условиях

Самостоятельная работа № 14

Рассмотрите способы начисления амортизации основных фондов, применяемые для целей налогообложения (согласно ГК РФ).

Самостоятельная работа № 15

Ознакомьтесь более подробно с процедурой нормирования оборотных средств, используя доступные источники информации.

Самостоятельная работа № 16

Подготовьте ответ на вопрос: «От чего зависит структура затрат предприятия?»

Самостоятельная работа № 17

Проследите процесс формирования чистой прибыли конкретного предприятия, используя «Отчет о финансовых результатах» (форма № 2 по ОКУД).

Самостоятельная работа № 18

Подготовьте доклад на тему «Роль домохозяйства в экономике страны».

Самостоятельная работа № 19

Пользуясь данными Росстата, охарактеризуйте динамику и структуру доходов и расходов домашних хозяйств за последние 3-5 лет. Сделайте выводы.

Самостоятельная работа № 20

Изучите структуру Платежного календаря как особой формы бюджета.

Самостоятельная работа № 21

1. Подготовьте доклад на одну из тем:

- «Денежно-кредитная политика РФ в период кризисов»;
- «Налоговая политика и ее влияние на бюджет РФ»;
- «Современная бюджетная политика РФ».

Самостоятельная работа № 22

1. Охарактеризуйте факторы стабильности финансовой системы государства, опираясь на доступные источники информации (учебную литературу, статьи в периодической печати, сети Интернет и т.д.). Информацию представьте в виде доклада, реферата или мультимедийной презентации.

2. Самостоятельно изучите основные направления финансовой политики в РФ

Самостоятельная работа № 23

Изучите меры финансового контроля, предпринимаемые одно из контролирурующих организаций.

Практическая работа

Практическая работа № 1

«Расчет структуры бюджета субъекта РФ»

Цель – сформировать и оценить структуру бюджета одного из субъектов РФ в текущем году.

Задачи:

1. Найти и изучить Закон субъекта РФ (например Брянской области) «Об областном бюджете» на текущий год и плановый период.
2. Выбрать и представить в виде таблицы информацию о прогнозируемых объемах налоговых и неналоговых доходов областного бюджета;
3. Выбрать и представить в виде таблицы информацию о прогнозируемых объемах расходов областного бюджета;
4. Рассчитать структуру прогнозируемых доходов и расходов областного бюджета и представить ее графически, пользуясь ППП Microsoft Office Excel.
5. Сделать выводы.

Необходимое оборудование, программное обеспечение:

- компьютер с доступом к сети Интернет;
- ППП Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel.

Ход работы

1. Через любой доступный браузер заходим на официальный сайт Департамента финансов выбранного субъекта РФ (например, Департамента финансов Брянской области, адрес сайта:[http://www. http://bryanskoblfin.ru](http://www.http://bryanskoblfin.ru)).
2. Пользуясь сервисом «Поиск» находим Закон субъекта РФ «Об областном бюджете» на текущий год и

плановый период.

Поиск можно осуществить и иным методом, например, путем ввода запроса в любой поисковой системе.

3. Изучаем структуру закона, его основные положения. Из Приложений к закону выбираем данные о прогнозируемых объемах доходов и расходов областного бюджета и заносим их в таблицы 1, 2 (см. образец).

Таблица 1 (образец)
Состав и структура доходов бюджета
Брянской области в 2017 г.

Наименование доходных источников	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
1. НАЛОГОВЫЕ И НЕНАЛОГОВЫЕ ДОХОДЫ		
1.1. Налоговые доходы		
1.1.1. Налог на прибыль организаций		
1.1.2. Налог на доходы физических лиц		
1.1.3. Акцизы по подакцизным товарам, реализуемым на территории РФ		
1.1.4. Налог, взимаемый в связи с применением упрощенной системы налогообложения (УСН)		
1.1.5. Единый сельскохозяйственный налог		
1.1.6. Налог на имущество организаций		
1.1.7. Транспортный налог		
1.1.8. Налог на игорный бизнес		
1.1.9. Налог на добычу полезных ископаемых		
1.1.10. Сборы за пользование объектами животного мира и за пользование объектами водных биологических ресурсов		
1.1.11. Государственная пошлина		
1.1.12. Задолженность и перерасчеты по отмененным налогам и сборам		
1.2. Неналоговые доходы		
1.2.1. Доходы от использования имущества, находящегося в государственной и муниципальной собственности		
1.2.2. Платежи при пользовании природными ресурсами		
1.2.3. Доходы от оказания платных услуг и компенсации затрат государства		

1.2.4. Доходы от продажи материальных и нематериальных активов		
1.2.5. Административные платежи и сборы		
1.2.6. Штрафы, санкции, возмещение ущерба		
1.2.7. Прочие неналоговые доходы		
2. БЕЗВОЗМЕЗДНЫЕ ПОСТУПЛЕНИЯ		
2.1. Безвозмездные поступления от других бюджетов бюджетной системы РФ		
2.1.1. Дотации		
2.1.2. Субсидии		
2.1.3. Субвенции		
2.1.4. Иные межбюджетные трансферты		
2.2. Безвозмездные поступления от государственных (муниципальных) организаций		
2.3. Безвозмездные поступления от негосударственных организаций		
2.4. Прочие безвозмездные поступления		
2.5. Возврат остатков межбюджетных трансфертов прошлых лет		
ВСЕГО ДОХОДОВ		

Таблица 2 (образец)
 Состав и структура доходов бюджета
 Брянской области в 2017 г.

Наименование доходных источников	Сумма, тыс. руб.	Удельный вес, %
1. Общегосударственные вопросы		
2. Национальная оборона		
3. Национальная безопасность и правоохранительная деятельность		
4. Национальная экономика		
4.1. Общеэкономические вопросы		
4.2. Топливо-энергетический комплекс		
4.3. Воспроизводство минерально-сырьевой базы		
4.4. Сельское хозяйство и рыболовство		
4.5. Водное хозяйство		
4.6. Лесное хозяйство		
4.7. Транспорт		
4.8. Дорожное хозяйство (дорожные фонды)		
4.9. Связь и информатика		

4.10. Другие вопросы в области национальной экономики		
5. Жилищно-коммунальное хозяйство		
6. Охрана окружающей среды		
7. Образование		
8. Культура, кинематография		
9. здравоохранение		
10. Социальная политика		
10.1. Пенсионное обеспечение		
10.2. Социальное обслуживание населения		
10.3. Социальное обеспечение населения		
10.4. Охрана семьи и детства		
10.5. Другие вопросы в области социальной политики		
11. Физическая культура и спорт		
12. Средства массовой информации		
13 . Обслуживание государственного и муниципального долга		
14. Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам субъектов РФ и муниципальных образований		
ВСЕГО РАСХОДОВ		

4. Рассчитываем структуру доходов и расходов по формуле:

$$УД_{д(Р)i} = Д(Р)i / \sum Д(Р) \times 100$$

Где: $УД_{д(Р)i}$ – удельный вес i -го вида доходов (Д) или расходов (Р);

$Д(Р)i$ – величина i -го вида доходов (Д) или расходов (Р);

$\sum Д(Р)$ – общая сумма доходов (Д) или расходов (Р).

Заносим рассчитанные значения удельных весов в столбец 3 таблиц 1, 2.

5. Используя Мастер Диаграмм ППП Microsoft Office Excel, строим следующие круговые диаграммы:

- Структура доходов бюджета Брянской области (отразить налоговые, неналоговые доходы, безвозмездные поступления);

- Структура налоговых доходов бюджета Брянской области;
 - Структура неналоговых доходов бюджета Брянской области;
 - Структура расходов бюджета Брянской области;
 - Структура расходов бюджета Брянской области на национальную экономику;
 - Структура расходов бюджета Брянской области на реализацию социальной политики.
6. По каждой построенной диаграмме делаем вывод.
7. Формируем общий вывод (отразить, за счет чего в основном формируется бюджет и на что преимущественно расходуется).
8. Оформляем результаты работы.

Практическая работа № 2

«Расчет отчислений во внебюджетные фонды»

Цель – ознакомиться со страховыми тарифами и порядком расчета страховых взносов в государственные внебюджетные фонды РФ.

Задачи:

1. Ознакомиться со страховыми тарифами во внебюджетные фонды, установленными на текущий год.
2. Изучить порядок исчисления сумм страховых взносов.
3. Рассчитать величину страховых взносов, согласно варианту.
4. Сделать выводы.

Необходимое оборудование, программное обеспечение:

- компьютер с доступом к сети Интернет;
- ППП Microsoft Office Word, Microsoft Office Excel.

Справочная информация

Обязательные страховые взносы начисляются в три

внебюджетных фонда: Пенсионный (ПФР), Медицинский (ФФОМС) и Фонд социального страхования (ФСС).

Страховые взносы начисляются с заработной платы работников, но уплачивает их (несет расходы по ним) предприятие-работодатель.

Суть обязательного страхования состоит в том, что плательщик (работодатель) осуществляет регулярные платежи по установленным тарифам, а фонд при наступлении страхового случая производит установленные законом выплаты в пользу работника. Например, при достижении человеком пенсионного возраста ПФР начисляет ему пенсию, в случае болезни ФСС выплачивает пособие по больничному листу и т.д.

Размер тарифов страховых взносов в 2018 году для начисления взносов на обязательное страхование зависит:

- от категории плательщика (организация должна начислять взносы по общим тарифам или вправе применять пониженные тарифы взносов);

- от категории сотрудника, в пользу которого производятся выплаты;

- от возраста сотрудника, получающего доход (для взносов на пенсионное страхование);

- от суммы выплат, начисленных сотруднику в течение года (более величины предельной базы или менее этой суммы).

ТАРИФЫ ВЗНОСОВ В 2018 ГОДУ: ТАБЛИЦА

Тарифы пенсионных, медицинских и страховых взносов по временной нетрудоспособности и в связи с материнством в 2018 году не изменятся (Федеральный закон от 27.11.2017 № 361-ФЗ). Так, если у организации или ИП нет права на применение пониженных тарифов, то в 2018 года нужно начислять взносы по основным тарифам. Они указаны в таблице:

Вид взносов	База в 2018 году	Ставка в пределах базы	Ставка сверх базы
Пенсионные	1 021 000 руб.	22%	10%
На социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и материнства	815 000 руб.	2,9 % (1,8 %)	
Медицинские	Не устанавливается	5,1 %	

Общая ставка взносов составляет в 2018 году – 30% (ст. 425, 426 НК РФ):

- 22 % – на пенсионное страхование;
- 5,1 % – на медицинское страхование;
- 2,9 % – на социальное страхование. При этом сумма взносов к уплате зависит от того, превысил доход установленный лимит или нет.

Ставка 30% будет действовать по 2020 год включительно (ст. 425, 426 НК РФ). Продление тарифа предусмотрено Федеральным законом от 27.11.2017 № 361-ФЗ.

Каждый страхователь считает лимит отдельно. Если сотрудник устроился в компанию в середине 2018 года, то не учитывайте в лимитах доходы, которые он получил у другого работодателя.

ОСНОВНЫЕ ТАРИФЫ СТРАХОВЫХ ВЗНЕСОВ В 2018 ГОДУ

Далее приведем таблицу с основными тарифами страховых взносов в 2018 году:

Показатель	Тариф в 2018 году
На обязательное пенсионное страхование (в пределах 1 021 000 р.)	22%
На обязательное пенсионное страхование (сверх 1 021 000 р.)	10%
На обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством (в пределах 815 000 р.)	2,9%
На обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством в отношении иностранцев и лиц без гражданства, временно пребывающих в РФ (кроме ВКС) (в пределах 815 000 р.)	1,8%
На обязательное социальное страхование на случай временной нетрудоспособности и в связи с материнством (сверх 815 000 р.)	0 %
На обязательное медицинское страхование (кроме иностранцев и лиц без гражданства, временно пребывающих в РФ, а также ВКС)	5,1 %

Ход работы

1. Внимательно ознакомьтесь со справочной информацией, представленной выше.
2. В случае необходимости уточните информацию о тарифах страховых взносов на текущий год.
3. Рассчитайте суммы страховых взносов с выплат в пользу работника, облагаемых страховыми взносами, согласно выбранному варианту (табл. 1).

Таблица 1

Состав выплат в пользу работника за январь 20__ г., руб.

Вид выплат в пользу работника	Номер варианта					
	1	2	3	4	5	6
1. Выплаты, облагаемые страховыми взносами:	?	?	?	?	?	?
- заработная плата, согласно установленного оклада, сдельной расценки и т.д.)	16 740	15 390	12 480	13 450	14 320	15 770
- премии	2 000	2 100	3 200	3 800	1 800	1 400
доплаты (за работу в ночное время праздничные или выходные дни, выслугу лет, труд в тяжелых, вредных или опасных условиях и т.д.)	690	340	570	240	430	450
2. Выплаты, облагаемые страховыми взносами:	?	?	?	?	?	?
- пособия (по временной нетрудоспособности, по беременности и родам, при рождении ребенка, ежемесячное пособие на период отпуска по уходу за ребенком до достижения им возраста полутора лет и т.д.)	670	X	890	X	590	X
- компенсационные выплаты (связанные с возмещением вреда, причиненного увечьем или другим повреждением;	X	530	X	580	X	1 270

возмещением расходов на профессиональную подготовку, переподготовку или повышение квалификации; за неиспользованный отпуск; за использование личного имущества (транспорта, мобильного телефона) и т.д.)						
- единовременная помощь в связи со стихийным бедствием или другим чрезвычайным обстоятельством; террористическим актом; смертью члена семьи.	3 000	X	4 000	X	5 000	X
-возмещение затрат работника на уплату процентов по займам и кредитам на приобретение или строительство жилого помещения	X	12 000	X	30 000	X	18 000
- единовременная материальная помощь, выплачиваемая работнику при рождении или усыновлении им ребенка, в пределах 50 000 рублей на каждого ребенка	15 000	X	12 000	X	8 000	X
- суммы материальной помощи, не превышающие 4000 рублей в год	X	3 400	X	1 200	X	1 800
ИТОГО выплат в пользу работника	?	?	?	?	?	?

Результаты представьте в виде табл. 2.

Таблица 2
Расчет страховых взносов за январь 20____ г.

Показатель	Сумма, руб.
Сумма выплат, облагаемых страховыми взносами (Воблаг), руб.	? (из табл.1)
Величина страховых взносов (СВ):	СВ = СВПФР + СВФСС + СВФФОМС
- в ПФР (СВПФР)	СВПФР = Воблаг x Тариф
- в ФСС (СВФСС)	СВФСС = Воблаг x Тариф
- в ФФОМС (СВФФОМС)	СВФФОМС = Воблаг x Тариф

4. Сформулируйте общий вывод (какие выплаты облагаются страховыми взносами и какие не облагаются; какова общая сумма страховых взносов за период; кто будет уплачивать взносы и т.д.).

5. Оформите результаты работы.

Вопросы для самоконтроля:

1. Дайте понятие финансов.
2. Назовите предпосылки возникновения финансов.
3. Перечислите функции финансов.
4. В чем сущность и значение распределительной функции финансов?
5. С чем связано возрастание роли финансов в современном обществе?
6. Что такое финансовая система государства?
7. Из каких основных звеньев состоит финансовая система?
8. Что составляет основу финансов?
9. Что включают централизованные финансы и какова их роль?
10. Поясните, почему финансовую систему государства сравнивают с кровеносной системой.

11. Что такое бюджетная система?
12. Что включает бюджетное устройство?
13. Перечислите принципы бюджетной политики РФ.
14. Сколько уровней включает бюджетная система РФ?
15. Какие выделяют типы бюджетной политики?
16. Что такое бюджет?
17. Каковы основные функции федерального бюджета?
18. Поясните роль федерального бюджета.
19. Опишите процесс принятия федерального бюджета в РФ.
20. Охарактеризуйте структуру государственного бюджета.
 21. Дайте понятие доходам бюджета.
 22. Какие группы доходов выделяют?
 23. Охарактеризуйте соотношение налоговых и неналоговых доходов государственного бюджета.
 24. Что подразумевается под сбалансированностью бюджета?
 25. Что такое дефицит бюджета? Каковы причины его возникновения?
 26. Что такое профицит бюджета?
 27. Перечислите меры по управлению дефицитом бюджета.
 28. Назовите источники финансирования дефицита бюджета.
 29. Что такое бюджетный процесс?
 30. Назовите участников бюджетного процесса.
 31. Перечислите стадии бюджетного процесса в РФ.
 32. Что относится к основным характеристикам бюджета, рассматриваемым в первом чтении?
 33. Каким органом осуществляется кассовое исполнение бюджета
 34. Что такое государственный долг?
 35. Что является причиной возникновения государ-

ственного долга?

36. Какие виды государственного долга можно выделить?

37. В чем разница между капитальным и текущим госдолгом?

38. Охарактеризуйте динамику и структуру государственного долга России

39. Дайте определение внебюджетного фонда.

40. Какие виды внебюджетных фондов выделяют?

41. Назовите основные функции внебюджетных фондов.

42. За счет каких источников формируются внебюджетные фонды?

43. Какова роль внебюджетных фондов?

44. Когда создан Пенсионный фонд России?

45. Кто является застрахованными лицами в системе пенсионного страхования РФ?

46. В чем разница между трудовой и страховой пенсией?

47. За счет чего формируются доходы ПФР?

48. Перечислите основные направления расходования средств ПФР.

49. Что такое «новая пенсионная формула»?

50. Почему дефицит бюджета ПФР является «скрытым»?

51. Когда создан ФСС РФ и каковы его основные задачи?

52. За счет чего формируется бюджет ФСС РФ?

53. Каковы основные направления расходования средств ФСС РФ?

54. Какова роль социального страхования?

55. Какие виды внебюджетных медицинских фондов действуют в России?

56. В чем разница между обязательным и добровольным медицинским страхованием?

57. За счет каких средств формируется ФФОМС?
58. Каковы основные направления расходования средств ФФОМС?
59. Дайте определение предприятию (организации).
60. Что понимается под предприятием согласно ГК РФ?
61. Назовите признаки предприятия.
62. По каким признакам предприятия классифицируются?
63. Какие организационно-правовые формы предприятий предполагает российское законодательство?
64. В чем основное различие между хозяйственным обществом и хозяйственным товариществом?
65. Кто такой командист?
66. Что такое производственный кооператив?
67. Кто является собственником унитарного предприятия?
68. Что дает руководству предприятия большую самостоятельность: право оперативного управления или право хозяйственного ведения?
69. Дайте определение финансам предприятия?
70. Каковы основные функции финансов предприятия?
71. Что включает система управления финансами предприятия?
72. Перечислите основные принципы организации финансово на предприятии.
73. Что относится к финансовым методам управления?
74. Перечислите основные финансовые инструменты управления финансами.
75. Что такое финансовые ресурсы предприятия?
76. На какие две группы подразделяется капитал предприятия?
77. В чем разница между основным и оборотным капиталом?
78. Что такое уставный капитал?

79. Как классифицируются финансовые ресурсы предприятия?
80. Что относится к собственным ресурсам предприятия?
81. В чем разница между привлеченными и заемными средствами?
82. Какой вид финансовых ресурсов является основным?
83. Что такое основные фонды?
84. Что относится к основным фондам?
85. Что такое амортизация?
86. Перечислите способы начисления амортизации.
87. Что такое капитальные вложения?
88. За счет каких источников осуществляются капитальные вложения?
89. Что такое оборотные средства?
90. Каков элементный состав оборотных средств?
91. Что такое кругооборот оборотных средств? Какие стадии он включает?
92. Перечислите источники финансирования оборотных средств.
93. Как определяется потребность предприятия в оборотных средствах?
94. Что такое издержки производства?
95. Как классифицируются издержки производства?
96. Охарактеризуйте разницу между постоянными и переменными затратами предприятия.
97. Какие экономические элементы выделяют в составе затрат?
98. Что такое калькуляция?
99. Перечислите типовые статьи калькуляции
100. Что относится к финансовым результатам деятельности предприятия?
101. Что представляет собой выручка от реализации

продукции (работ, услуг)?

102. Что такое прибыль?

103. Опишите процесс формирования чистой прибыли предприятия.

104. От чего зависит величина чистой прибыли?

105. Перечислите основные направления использования чистой прибыли предприятия.

106. Что в экономике понимается под домохозяйством?

107. Какова главная функция финансов домашних хозяйств?

108. С какими элементами финансовой системы вступают во взаимоотношения домашние хозяйства?

109. Что понимается под финансовыми ресурсами домашнего хозяйства?

110. Какие два основных фонда создаются домохозяйствами?

111. Каков состав финансовых ресурсов домохозяйства?

112. Что такое бюджет домохозяйства?

113. Охарактеризуйте состав доходов и расходов домохозяйства.

114. Дайте определение финансовой политики государства.

115. Перечислите задачи финансовой политики государства.

116. Что такое финансовый механизм?

117. Охарактеризуйте типы финансового механизма.

118. Как взаимосвязаны между собой финансовая стратегия и финансовая тактика?

119. Кратко охарактеризуйте основные составляющие финансовой политики государства.

120. Что подразумевается под стабильностью финансовой системы государства?

121. Что такое финансовый кризис и каковы его основные проявления?

122. Какова роль ключевой ставки?
123. Перечислите основные группы факторов, обеспечивающих стабильность финансовой системы государства.
124. Что представляют собой финансовый контроль?
125. Какие органы осуществляют финансовый контроль в РФ?
126. Перечислите формы финансового контроля.
127. Охарактеризуйте виды финансового контроля.
128. В чем назначение финансового контроля?
129. Чем вызвана необходимость страхования?
130. В чем заключается экономическая сущность (определение страхования)?
131. Из каких источников производится выплата страховых возмещений?
132. Что представляют собой страховые фонды?
133. Какие организационные формы страхового фонда выработала практика?
134. По каким критериям классифицируется страхование в России?
135. Какие отрасли выделяют в страховании?
136. В каких формах осуществляется страхование?
137. Каково место социального страхования в системе страховых отношений?
138. Какие принципы социального страхования вам известны?
139. Какие законы регулируют социальное страхование в Российской Федерации?

Темы сообщений:

1. Функции финансов.
 2. Распределительная функция финансов.
 3. Контрольная функция.
 4. Органы управления финансами.
 5. Фискальная политика.
 6. Виды и методы финансового контроля.
 7. Структура и задачи Счетной палаты РФ.
1. Структура финансовой системы РФ.
 2. Бюджетная классификация.
 3. Функции фонда социального страхования.
 4. Проблемы пенсионного обеспечения в РФ.
1. Финансовые ресурсы коммерческих предприятий.
 2. Виды прибыли и рентабельности предприятий.
 3. Финансовые ресурсы некоммерческих организаций.
 4. Денежные доходы и сбережения населения и их формы.
1. Основные виды страховых операций в России.
 2. Страхование предпринимательских рисков.

Тесты:

Тест 1

Что из ниже перечисленного относится к сферам финансовой системы?

1. финансы предприятий;
2. кредитная система;
3. страховой сектор;
4. государственный кредит;
5. государственный бюджет.

Тест 2

Единый комплекс финансовых операций органов государственного управления, с помощью которого они аккумулируют денежные средства и осуществляют денежные расходы это:

1. государственный бюджет;
2. государственный кредит;
3. финансы;
4. государственные финансы;
5. управление государственным долгом.

Тест 3

Какие из ниже перечисленных видов экономических отношений относятся к финансовым?

1. все денежные отношения;
2. кредитные операции;
3. денежные отношения, связанные с перераспределением ВВП;
4. экономические отношения, связанные с доминированием централизованных фондов денежных средств;
5. натуральные отношения.

Тест 4

Совокупность мероприятий государства по разработке общей концепции, основных направлений, целей главных задач использования финансовых отношений по созданию финансового механизма и управлению финансовой деятельностью хозяйствующих субъектов, это:

1. финансовые отношения;
2. финансовая система;
3. финансовая политика;
4. финансовый рынок;
5. финансовый аппарат.

Тест 5

Какие из ниже перечисленных функций относятся к функциям финансов?

1. распределительная;
2. сберегательная;

3. контрольная;
4. регулирующая;
5. экономия издержек обращения.

Тест 6

Что из ниже перечисленного является звеньями бюджетной системы РФ?

1. бюджетный процесс;
2. федеральный бюджет;
3. бюджеты субъектов федерации;
4. бюджетное устройство.

Тест 7

Задачей какого государственного органа РФ является организация исполнения бюджетов:

1. правительство РФ;
2. Государственная дума;
3. Федеральное казначейство;
4. Министерство финансов;
5. Федеральная служба налоговой полиции.

Тест 8

Какое из ниже перечисленных государственных органов не осуществляют управление финансами в РФ?

1. Государственный таможенный комитет;
2. Центральный банк;
3. Государственная налоговая служба РФ;
4. Федеральное собрание.

Тест 9

Классификация налогов по уровню взимания предусматривает выделение налогов:

- а) федеральных, республиканских и местных;
- б) общих и специальных;
- в) реальных и личных;

г) прямых и косвенных.

Тест 10

Основным источником государственных доходов является:

- а) денежная эмиссия;
- б) иностранные кредиты;
- в) налоги;
- г) внутренние государственные займы.

Тест 11

Основополагающим налогом с граждан является:

- а) налог на имущество граждан;
- б) личный подоходный налог;
- в) земельный налог;
- г) налог с имущества, переходящего в порядке наследования и дарения.

Тест 12

Косвенными налогами облагаются

- а) доходы;
- б) физические и юридические лица;
- в) товары и услуги;
- г) владение имуществом.

Тест 13

Декларация о фактически полученных доходах и расходах представляется в налоговый орган:

- а) ежеквартально;
- б) ежемесячно;
- в) по окончании календарного года;
- г) два раза в год.

Тест 14

Налог на добавленную стоимость относится к:

- а) налогам на имущество;
- б) налогам на доход предприятий;
- в) по товарным налогам;
- г) налогам на наследство.

Тест 15

Налог, устанавливаемый государством в процентах от отпускной цены товаров, называется:

- а) прямым;
- б) акцизом;
- в) специальным;
- г) пропорциональным.

РАЗДЕЛ 4. КРЕДИТ И БАНКИ

Тема 4.1. Кредитная система

Тема 4.2. Банки и банковская система

Самостоятельная работа

Самостоятельная работа № 1

На сайте Центрального банка Российской Федерации (<http://cbr.ru>) или в Бюллетене банковской статистики найти информацию за последние три года о количестве зарегистрированных и действующих кредитных организаций в Российской Федерации. Сделать выводы о развитости банковской системы, ее количественном и качественном составе.

Самостоятельная работа № 2

Изучить банковскую систему любой развитой или развивающейся страны мира (по выбору). Рекомендуется обратить внимание на банковские системы следующих государств: Великобритании, Франции, Германии, Швейцарии, США, Канады, Японии, Китая. Указать особенности банковской системы анализируемой страны. Сравнить ее с банковской системой РФ, выявив сходства и различия

Самостоятельная работа № 3

Дать характеристику центрального банка любой развитой или развивающейся страны мира (по выбору), выделив его основные цели деятельности, функциональные обязанности и полномочия. Сравнить его с Центральным банком РФ, указав сходства и различия.

Самостоятельная работа № 4

Найти в средствах массовой информации публикуемую отчетность кредитной организации. Используя бухгалтерский баланс, рассчитать структуру активов и пассивов

вов по их видам. На основе полученных расчетов дать характеристику операций и сделок анализируемого банка

Самостоятельная работа № 5

На сайте Центрального банка Российской Федерации (<http://cbr.ru>) или в Бюллетене банковской статистики найти информацию за последние три года о структурном составе кредитных организаций по видам лицензий (разрешений) на осуществление банковских операций. Сделать выводы.

Самостоятельная работа № 6

Проанализируйте динамику ставок рефинансирования Банка России в 1992-2007 гг. (сайт Банка России в Интернете www.cbr.ru раздел «Статистика»). Чем было вызвано повышение или понижение данной ставки в отдельные периоды времени? Какое влияние, по Вашему мнению, оказало изменение ставки рефинансирования на социально-экономические процессы в стране?

Проанализируйте величину процентных ставок по депозитам и кредитам Сбербанка РФ (сайт в Интернете www.sbrf.ru). Чем, по Вашему мнению, вызвана их дифференциация?

Самостоятельная работа № 7

Ежегодно журнал «The Banker» (<http://www.thebanker.com>) публикует рейтинг крупнейших банков мира. Необходимо выявить показатели и критерии, по которым издание ранжирует кредитные организации. Установить, какие российские банки входят в число 1000 крупнейших банков мира, какое место в рейтинге они занимают. Сделать вывод о значении рейтинговой системы при определении эффективности деятельности российских банков.

Найти публикации в периодической печати, характеризующие проявление банковских кризисов. Для этого

можно использовать журналы «Вопросы экономики», «ЭКО», «Деньги и кредит», «Финансы и кредит», «Банковское дело» и другие. Сделать сообщение по материалам публикаций.

Самостоятельная работа № 8

С использованием банковской статистики Центрального банка Российской Федерации (<http://cbr.ru>) и других официальных источников найти информацию об оценке положения в банковском секторе современной России. Рассчитать основные показатели деятельности российских банков за последние пять лет. Сделать вывод о тенденциях развития банковской системы Российской Федерации.

На сайте Центрального банка Российской Федерации (<http://cbr.ru>) и в других официальных источниках найти информационно-аналитические материалы, характеризующие долю участия иностранного капитала в банковской системе России. Привести аргументы за и против увеличения доли иностранного банковского капитала в российской банковской системе.

Самостоятельная работа № 9

На сайте Центрального банка Российской Федерации (<http://cbr.ru>) или в Бюллетене банковской статистики найти информацию о структуре пассивов кредитных организаций России за последние три года. Составить таблицу ее динамики по основным видам, сделать выводы.

На сайте Центрального банка Российской Федерации (<http://cbr.ru>) или в Бюллетене банковской статистики найти информацию о структуре активов кредитных организаций России за последние три года. Составить таблицу ее динамики по основным видам, сделать вывод

Самостоятельная работа № 10

Найти в средствах массовой информации данные о коллекторских агентствах и бюро кредитных историй. Изучить причины и цель создания коллекторских компаний в России и суть их работы. Проанализировать и оценить результативность функционирования в нашей стране бюро кредитных историй. Подготовить сообщение по данным СМИ.

Практическая работа

Практическая работа № 1

Определение величины дохода и возвращаемого займа

Цель работы:

В результате выполнения практической работы студенты должны:

- 1) знать сущность процентных ставок и методы начисления процентов;
- 2) уметь определять величину дохода коммерческих банков и величину возвращаемого займа

Процентная ставка – относительная величина процентных платежей на заемный капитал за определенный период времени, как правило, за год.

По степени реагирования на изменение рыночного уровня процента различают фиксированные процентные ставки и плавающие

Фиксированная процентная ставка – ставка, установленная на весь период пользования заемными средствами без права ее пересмотра.

Плавающая процентная ставка – ставка по среднему и долгосрочным кредитам, уровень которой колеблется в зависимости от конъюнктуры денежно-кредитного рынка.

Плавающая процентная ставка складывается из двух составных частей. Первая часть представляет подвижную основу, изменяющуюся в соответствии с конъюнктурой

денежно-кредитного рынка. В ее роли обычно выступают межбанковские ставки предложения кредитных ресурсов. Надбавкой выступает фиксированная величина, являющаяся предметом договоренности сторон и, как правило, неизменная на весь срок действия кредитного договора. Размер фиксированной надбавки зависит от условий сделки и степени ее риска.

Различают также **номинальную и реальную ставки процента**. Под номинальной ставкой понимается текущая рыночная процентная ставка.

Реальная ставка представляет собой номинальную ставку, скорректированную на степень инфляционного обесценения денег. Взаимосвязь между реальной (r) и номинальной (i) ставками процента впервые была представлена Дж. Фишером:

$$i = r + x$$

где x – ожидаемый уровень инфляции.

В денежно-кредитной сфере западных стран имеется большое разнообразие процентных ставок.

Первый уровень процентных ставок – официальные процентные ставки, устанавливаемые центральными банками отдельных стран по кредитам, предоставляемым коммерческим банкам. Эти ставки носят название **учетных или ставок рефинансирования**.

Рефинансирование коммерческих банков может производиться либо путем прямого кредитования, либо путем переучета коммерческих векселей. Степень значимости той или иной ставки зависит от исторически сложившегося в стране развития вексельного обращения и системы рефинансирования.

Учетная ставка Центрального банка РФ, наряду с политикой в области обязательных резервов от объема

привлеченных банками ресурсов и операциями на открытом рынке, является одним из основных инструментов денежно-кредитного регулирования. При помощи маневрирования учетным процентом Центральный банк РФ стремится регулировать объем денежной массы в обращении и темпы инфляционного обесценения денег. Так, понижение официальной учетной ставки приводит к удешевлению и увеличению предложения кредитных ресурсов на рынке. Такая политика имеет целью оживление инвестиций и стимулирование экономического роста. Проведение обратной направленной учетной политики ведет к сжатию денежно-кредитной массы, замедлению темпов инфляции, но одновременно это путь к сокращению объема инвестиций в экономику. Таким образом, учетная политика Центрального банка должна строиться в зависимости от состояния денежно-кредитной системы и учитывать как опасность инфляции при проводимой политике «дешевых денег», так и негативные последствия низких темпов экономического роста в периоды рестрикционной политики ЦБ РФ.

Следующий уровень процентных ставок представлен ставками предложения на межбанковском рынке кредитных ресурсов. По ставкам предложения ведущие банки осуществляют кредитование в евровалютах первоклассных банков путем размещения у последних депозитов. Примером служит ставка ЛИБОР (LIBOR) – Лондонская межбанковская ставка предложения, которая не является официально определяемой величиной, каждый крупный коммерческий банк фиксирует ее в зависимости от конъюнктуры денежно-кредитного рынка по состоянию на одиннадцать часов утра каждого делового дня. Под ставкой ЛИБОР понимается также средняя ставка по этим банкам, рассчитываемая как средняя арифметическая.

Ставки «ПРАЙМ-РЕЙТ» – следующий уровень процентных ставок, по которым коммерческие банки

предоставляют кредиты первоклассным заемщикам.

И, наконец, последний уровень процентных ставок – это *ставки по более рисковым ссудам предприятиям и частным лицам.*

В России в настоящее время также существует целый набор процентных ставок, структура которых приближается к западной практике.

Выделяют следующие виды процентных ставок:

1) учетная ставка Центрального банка РФ;

2) ставки межбанковского денежного рынка, представленные большим набором инструментов (МИБИД – объявленная ставка по предоставлению кредитов коммерческими банками, МИАКР – фактическая ставка по предоставленным кредитам, рассчитываемые Информационным консорциумом как средние от ставок привлечения и размещения межбанковских кредитов, ИНСТАР – межбанковские базовые процентные ставки, рассчитываемые Межбанковским Финансовым Домом по результатам сделок, заключенных коммерческими банками);

3) «базовые» процентные ставки по кредитованию первоклассных клиентов по обеспеченным ссудам;

4) ставки с учетом надбавки за риск по кредитованию прочих заемщиков.

Помимо ставок кредитного рынка, рассмотренных выше, в систему процентных ставок входят ставки денежного и фондового рынков: ставки по казначейским, банковским и корпоративным векселям, проценты по государственным и корпоративным облигациям и др.

В банковской практике существуют различные методы и способы начисления процентов.

Так, в банковской практике применяются простые и сложные проценты.

Простые проценты используются, прежде всего, при краткосрочном кредитовании, когда один раз в квартал

или другой срок, определенный договором, производится начисление процентов и выплата их кредитору. Как правило, в настоящее время преимущественно применяется изложенный выше способ. При этом *общий объем платежей заемщика с учетом основной суммы долга составит:*

$$S = P \cdot (1 + n \cdot i),$$

где S – сумма выплат по кредиту с учетом первоначального долга;

P – первоначальный долг;

i – ставка процентов;

N – продолжительность ссуды в годах либо отношение периода пользования ссудой в днях к применяемой базе (360 или 365 дням).

Очень часто в банковской практике приходится производить операцию, обратную процедуре начисления процентов. Это имеет место, например, в случае обращения дисконтных векселей. В этом случае при определении первоначального долга будет применяться следующая формула:

$$P = \frac{S}{1 + n \cdot i}$$

При процедуре учета векселей для определения суммы платежа до истечения срока их предъявления используется следующая формула:

$$S = P \cdot (1 - n \cdot d),$$

где d – простая учетная ставка.

В банковской практике возможно использование сложного процента, как правило, при долгосрочном кредитовании, когда начисленные суммы не выплачиваются кредитору до окончания сделки, а увеличивают основную сумму долга. В отечественной практике **метод начисления сложных процентов** получил наибольшее распространение **по депозитным счетам частных лиц.**

При использовании этого метода размер начисленных средств включается в задолженность и на них продолжает начисляться процент. *Формулу для начисления сложных процентов и определения общей суммы задолженности можно представить в виде:*

$$S = P \cdot (1 + i)^n \quad \text{— при постоянной ставке процентов;}$$

$$S = P \cdot (1 + i)^n \cdot (1 + i_2)^{n_2} \cdot \dots \cdot (1 + i_k)^{n_k} \quad \text{— при переменной ставке процентов;}$$

где S – сумма долга через k лет;

P – объем предоставленной ссуды;

i_k – ставка процента;

n_k – продолжительность ссуды в годах, в течение которых применялись данные ставки.

При начислении процентов несколько раз в году рассмотренная выше формула сложных процентов примет вид:

$$S = P \cdot (1 + I \cdot m)^N,$$

где m – число начислений процентов в году;

N – общее число периодов начисления процентов.

Банк должен тщательно анализировать все моменты,

которые могут в конечном итоге повлиять на прибыльность банковских операций. Например, необходимо учитывать характер инфляции и в этой связи определять, что целесообразней для банка: либо наращивать сумму долга посредством начисленных, но не востребованных процентов, либо получать ежегодную плату за кредит.

Возможны различные способы начисления процента: они определяются характером измерения количества дней пользования ссудой и продолжительностью года в днях (временной базы для расчета процентов).

Так, число дней ссуды может определяться точно или приближенно когда продолжительность любого полного месяца признается равной 30 дням. Временная база приравнивается либо к фактической продолжительности года (365 или 366 дней) или приближенно к 360 дням. Соответственно, *применяют следующие варианты начисления сложных процентов:*

1. Точные проценты с фактическим числом дней ссуды. Этот способ дает самые точные результаты и применяется многими центральными и крупными коммерческими банками. Он характеризуется тем, что для расчета используется точное число дней ссуды, временная база равняется фактической продолжительности года.

2. Обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды. В этом случае, так же как и в предыдущем, для расчета берется точное число дней ссуды, но временная база приравнивается к 360 дням. Если срок кредита превышает 360 дней, то сумма начисленных процентов будет больше, чем предусмотрено годовой ставкой.

3. Обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды. Здесь продолжительность ссуды в днях определяется приближенно, временная база равна 360 дням. Считается, что точное число дней ссуды в большинстве случаев больше приближенного, поэтому и размер

начисленных процентов с точным числом дней обычно больше, чем с приближенным.

Практика показывает, что второй способ начисления процентов, а именно, обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды, дает несколько больший результат относительно двух других вариантов.

Банковская практика в России предусматривает начисление процентов по привлеченным и размещенным средствам (за исключением долговых обязательств и операций с платежными картами) по первому способу, а именно – как точные проценты с фактическим числом дней ссуды. По вексям и депозитным сертификатам применяется способ начисления обыкновенных процентов с приближенным числом дней ссуды.

Задание

На основании исходных данных исчислить:

- сумму платежа в случае размещения векся;
- сумму, по которой учитывается вексель;
- наращенную сумму долга;
- общую сумму начисленных процентов;
- доход банка от сделки.

Исходные данные:

1. Банк выпустил вексель на следующих условиях: вексельная сумма по номиналу 100 млн. руб. сроком на 3 месяца при условии уплаты 120 % годовых.

2. Банк учитывает вексель за 20 дней досрочно до установленной даты погашения обязательства. При этом вексельная сумма дана 100 млн. руб., а учетная ставка – 130 % годовых.

3. Банком выдана ссуда заемщику в размере 10 млн. руб. на 5 лет с уплатой 10 % годовых по истечении срока займа.

4. Банком выдана ссуда заемщику в размере 100 тыс. руб. на 260 дней под 9 % годовых.

Практическая работа №2

Тема: «Простые ставки ссудных процентов»

Основные понятия:

Проценты (i) – доход от предоставления капитала в долг.

Процентная ставка – величина, характеризующая интенсивность начисления процентов.

Первоначальная сумма (P) – исходная инвестированная сумма.

Наращенная сумма (S) – первоначальная сумма + проценты.

Коэффициент наращивания (k) показывает, во сколько раз выросла первоначальная сумма (S/P).

Период начисления – промежуток времени, за который начисляются проценты.

Интервал начисления – минимальный промежуток времени, по прошествии которого происходит начисление процентов.

Различают 2 способа начисления процентов:

- декурсивный (проценты начисляются в конце каждого интервала начисления. Декурсивная процентная ставка называется ссудным процентом);

- антисипативный (проценты начисляются в начале каждого интервала начисления. Антисипативная процентная ставка называется учетной ставкой).

В обоих способах начисления процентов процентные ставки могут быть либо **простыми** (в течение всего периода начисления применяются к первоначальной сумме), либо **сложными** (в каждом интервале начисления применяются к текущей наращенной сумме).

Пусть P – первоначальная сумма, S – наращенная сумма, i – годовая процентная ставка (проценты простые). Т.к. проценты простые, то в течение всего периода начис-

ления они применяются к первоначальной сумме P . Если n – период начисления процентов (в годах), то наращенная сумма через n лет: $S = P(1 + ni)$

Пример 1: Первоначальная сумма 5000 руб. помещена в банк на 2 года под 15% годовых (проценты простые). Тогда наращенная сумма после 2-х лет: $5000(1+2 \cdot 0,15) = 6500$ руб.

Задача 1: Первоначальная сумма 7000 руб. помещена в банк на полгода под 10% годовых (проценты простые). Найти наращенную сумму.

Зная первоначальную сумму, наращенную сумму и простую годовую процентную ставку, можно определить период начисления (в годах): $n = \frac{S - P}{iP}$

Пример 2: Первоначальная сумма 3000 руб., наращенная сумма 4500 руб., простая годовая процентная ставка 20%. Тогда период начисления: $\frac{4500 - 3000}{0,2 \cdot 3000} = 2,5 \text{ года}$

Задача 2: Первоначальная сумма 6000 руб., наращенная сумма 7200 руб., простая годовая процентная ставка 10%. Найти период начисления.

Зная первоначальную сумму, наращенную сумму, период начисления в годах, можно определить простую годовую процентную ставку: $i = \frac{S - P}{nP}$

Пример 3: Первоначальная сумма 2000 руб., наращенная сумма 2200 руб., период наращивания полгода. Тогда простая процентная ставка: $\frac{2200 - 2000}{0,5 \cdot 2000} = 0,2 \text{ или } 20\% \text{ годовых}$

Задача 3: Первоначальная сумма 3000 руб., наращенная сумма 3300 руб. период начисления полгода. Найти простую процентную ставку.

Математическим дисконтированием называется операция, когда по наращенной сумме, периоду начисления и простой процентной ставке нужно определить первоначальную сумму:

$$P = \frac{S}{1 + ni}$$

воначальную сумму:

Пример 4: Наращенная сумма 7000 руб., период наращенная 1 квартал, простая процентная ставка 12% годовых. Тогда первоначальная сумма:

$$\frac{7000}{1 + 0,25 \cdot 0,12} \approx 6796,12 \text{ руб.}$$

Задача 4: Наращенная сумма 6000 руб., период начисления полгода, простая процентная ставка 15% годовых. Найти первоначальную сумму.

По формуле $S = P(1+ni)$ период начисления измеряется в годах. Это не всегда удобно, т.к. период начисления может быть меньше года (например, с 18 марта по 20 октября 2006 года). В этом случае полагают $n = \frac{t}{K}$, где t – период начисления в днях, K - продолжительность года в днях. Тогда $S = P(1+it/K)$. Дата выдачи и дата погашения ссуды всегда считаются за 1 день.

В **немецкой** практике начисления процентов 1 полный месяц равен 30 дням, продолжительность года $K=360$ дней. Во **французской** практике период начисления процентов равен фактическому сроку, продолжительность года $K=360$ дней. В **английской** практике период начисления процентов равен фактическому сроку, продолжительность года $K=365$ дней (невисокосный год) или 366 дней (високосный год).

Пример 5: Первоначальная сумма 3000 руб. поме-

щена в банк под 12% годовых (проценты простые) на срок с 18 марта по 20 октября 2006 года. Найдем наращенную сумму в каждой из практик начисления процентов.

В немецкой практике начисления процентов продолжительность года 360 дней, период начисления = 14 (март) + 6·30 (апрель, май, июнь, июль, август, сентябрь) + 20 (октябрь) – 1 (день открытия и день закрытия счета всегда считаются за 1 день) = 213 дней. Тогда наращенная сумма: $3000 \cdot (1 + 0,12 \cdot 213/360) = 3213$ руб.

Во французской практике начисления процентов продолжительность года 360 дней, период начисления = 14 (март) + 30 (апрель) + 31 (май) + 30 (июнь) + 31 (июль) + 31 (август) + 30 (сентябрь) + 20 (октябрь) – 1 (день открытия и день закрытия счета всегда считаются за 1 день) = 216 дней. Тогда наращенная сумма: $3000 \cdot (1 + 0,12 \cdot 216/360) = 3216$ руб.

В английской практике начисления процентов продолжительность года 365 дней, период начисления = 216 дней. Тогда наращенная сумма: $3000 \cdot (1 + 0,12 \cdot 216/365) = 3213,04$ руб.

Задача 5: Первоначальная сумма 2000 руб. помещена в банк под 15% годовых (проценты простые) на срок с 19 февраля по 27 ноября 2006 года. Найти наращенную сумму в каждой из практик начисления процентов.

Случай изменения простой ставки ссудного процента. Пусть на интервалах начисления (в годах) n_1, n_2, \dots, n_k применялись простые процентные ставки i_1, i_2, \dots, i_k соответственно. Тогда наращенная сумма:

$$S = P(1 + n_1 i_1 + n_2 i_2 + \dots + n_k i_k) = P(1 + \sum_{j=1}^k n_j i_j)$$

Пример 6: Первоначальная сумма 3000 руб. В первой половине года применялась простая процентная ставка 15% годовых, а во второй половине года применялась простая процентная ставка 12% годовых. Тогда наращенная сумма: $3000 \cdot (1 + 0,5 \cdot 0,15 + 0,5 \cdot 0,12) = 3405$ руб.

Задача 6: Первоначальная сумма 4000 руб. В первой половине года применялась простая процентная ставка 11% годовых, во второй половине года применялась простая процентная ставка 14% годовых. Найти наращенную сумму.

Практическая работа №3

Тема: «Сложные ставки ссудных процентов»

Пусть P – первоначальная сумма, S – наращенная сумма, i – годовая процентная ставка (проценты сложные). Т.к. проценты сложные, то в конце каждого интервала начисления процентная ставка применяется к наращенной сумме на начало этого интервала начисления. Если n – период начисления процентов (в годах), то наращенная сумма через n лет:

$$S = P (1 + i)^n$$

Пример 1: Первоначальная сумма 5000 руб. помещена в банк на 2 года под 15% годовых (проценты сложные). Тогда наращенная сумма после 2-х лет: $5000(1+0,15)^2 = 6612,5$ руб.

Задача 1: Первоначальная сумма 7000 руб. помещена в банк на 3 года под 10% годовых (проценты сложные). Найти наращенную сумму.

Зная первоначальную сумму, наращенную сумму и сложную годовую процентную ставку, можно определить

период начисления (в годах):

$$n = \frac{\ln(S/P)}{\ln(1+i)}$$

Пример 2: Первоначальная сумма 3000 руб., наращенная сумма 4500 руб., сложная годовая процентная ставка 20%. Тогда период начисления:

$$\frac{\ln(4500/3000)}{\ln(1+0,2)} \approx 2,2 \text{ года}$$

Задача 2: Первоначальная сумма 6000 руб., наращенная сумма 7200 руб., сложная годовая процентная ставка 10%. Найти период начисления.

Зная первоначальную сумму, наращенную сумму, период начисления в годах, можно определить сложную годовую процентную ставку:

$$i = \sqrt[n]{S/P} - 1$$

Пример 3: Первоначальная сумма 2000 руб., наращенная сумма 3500 руб., период наращения 3 года. Тогда сложная процентная ставка:

$$3\sqrt{3500/2000} - 1 \approx 0,205 \text{ или } 20,5\% \text{ годовых}$$

Задача 3: Первоначальная сумма 3000 руб., наращенная сумма 4000 руб. период начисления 2 года. Найти сложную процентную ставку.

Математическим дисконтированием называется операция, когда по наращенной сумме, периоду начисле-

ния и сложной процентной ставке нужно определить первоначальную сумму:

$$P = \frac{S}{(1+i)^n}$$

Пример 4: Нарощенная сумма 7000 руб., период наращивания 2 года, сложная процентная ставка 12% годовых. Тогда первоначальная сумма:

$$\frac{7000}{(1+0,12)^2} \approx 5580,36 \text{ руб.}$$

Задача 4: Нарощенная сумма 6000 руб., период начисления 3 года, сложная процентная ставка 15% годовых. Найти первоначальную сумму.

Случай изменения сложной ставки ссудного процента. Пусть на интервалах начисления (в годах) n_1, n_2, \dots, n_k применялись сложные процентные ставки i_1, i_2, \dots, i_k соответственно. Тогда наращенная сумма:

$$S = P(1+i_1)^{n_1} \cdot (1+i_2)^{n_2} \cdot \dots \cdot (1+i_k)^{n_k} = P \prod_{j=1}^k (1+i_j)^{n_j}$$

Пример 5: Первоначальная сумма 3000 руб. В первые 2 года применялась сложная процентная ставка 15% годовых, в следующие 3 года применялась сложная процентная ставка 12% годовых. Тогда наращенная сумма: $3000 \cdot (1+0,15)^2 \cdot (1+0,12)^3 \approx 5574,05$ руб.

Задача 5: Первоначальная сумма 4000 руб. В первые 3 года применялась сложная процентная ставка 11%

годовых, в следующие 2 года применялась сложная процентная ставка 14% годовых. Найти наращенную сумму.

Начисление сложных процентов может происходить несколько раз в году. В этом случае указывают номинальную процентную ставку j , на основании которой рассчитывают процентную ставку для каждого интервала начисления.

Если в году m интервалов начисления, то на каждом из них процентная ставка равна j/m . Тогда наращенная сумма:

$$S = P(1+j/m)^{nm}$$

Аналогично вышесказанному из этой формулы можно выразить любую величину через остальные:

$$n = \frac{\ln(S/P)}{m \ln(1 + j/m)}$$

$$j = m(\sqrt[m]{S/P} - 1)$$

Пример 6: Первоначальная сумма 7000 руб., период начисления 2 года, сложная процентная ставка 12% годовых ежеквартально. Найдем наращенную сумму. $m = 4$ (в году 4 квартала). Тогда наращенная сумма: $7000 \cdot (1 + 0,12/4)^{2 \cdot 4} \approx 8867,39$ руб.

Задача 6: Первоначальная сумма 6000 руб., период начисления 3 года, сложная процентная ставка 12% годовых ежемесячно. Найти наращенную сумму.

Вопросы для самоконтроля:

1. Что представляет собой ссудный процент?
2. Чем ссудный процент отличается от кредита?
3. Какие выделяют разновидности процентных ставок? Охарактеризуйте их.
4. Какие функции выполняет ссудный процент? Где и как реализуются эти функции?
5. Как и для чего определяется норма ссудного процента?
6. Что представляет собой кредитная система?
7. Что такое кредитные отношения? Какие формы и виды кредита не применялись в плановой экономике?
8. Какие выделяют виды кредитных учреждений в зависимости от характера их деятельности? Какие институты относятся к специализированным кредитным организациям?
9. Что такое кредитная политика? В каких случаях и для чего применяется экспансионная и рестрикционная кредитная политика?
10. С помощью каких методов кредитная политика конкретно реализуется на практике?
11. Что представляет собой кредитное планирование? Охарактеризуйте централизованное и децентрализованное кредитное планирование.
12. Что такое пассивные и активные операции кредитных организаций? Почему между ними должно существовать количественное и качественное соответствие?
13. Что представляет собой банковская система в узком смысле?
14. Какие выделяют типы банковских систем в узком смысле? Охарактеризуйте их.
15. В чем заключаются различия между одноуровневой и двухуровневой банковскими системами?
16. Что представляют собой формы кредита?

17. Какие выделяют критерии классификации форм кредита? Охарактеризуйте соответствующие разновидности форм кредита.

18. Существует ли практическая целесообразность выделения конкретных форм кредита? Обоснуйте свой ответ.

19. Существуют ли в настоящее время чистые формы кредита, изолированные от других форм кредита? Приведите конкретные примеры, свидетельствующие о взаимосвязи форм кредита.

20. Что представляет собой коммерческий кредит? Какие факторы обуславливают его необходимость?

21. Охарактеризуйте субъектов и объект сделки коммерческого кредита. Каковы экономические интересы кредитора и заемщика в данной форме кредита?

22. Почему коммерческий кредит носит в основном краткосрочный характер? Каковы источники ресурсной базы кредитора в этой форме кредита?

23. Охарактеризуйте разновидности коммерческого кредита.

Охарактеризуйте основные этапы развития и современное состояние коммерческого кредита в зарубежных странах и России.

24. В чем проявляется значение коммерческого кредита?

25. Что представляет собой банковский кредит? Почему он является наиболее распространенной формой кредита? Каковы его особенности ?

26. Охарактеризуйте субъектов и объект кредитной сделки в банковской форме кредита.

27. По каким критериям классифицируются банковские кредиты? Охарактеризуйте соответствующие разновидности этой формы кредита.

28. Что представляет собой потребительский кредит?

29. В чем проявляется значение потребительского кредита?

30. Что представляет собой государственный кредит? Каковы точки зрения ученых-экономистов о его сущности?

31. Что представляет собой лизинговый кредит?

32. Чем отличается лизинговый кредит от коммерческого кредита?

33. В чем заключаются достоинства лизингового кредита?

34. Какие виды кредитов и на каких условиях предоставляет Международный валютный фонд?

35. Какие факторы обуславливают необходимость кредита?

36. Что является экономической основой появления и развития кредита?

37. Какое экономическое противоречие и как разрешают кредитные отношения?

38. Какие определения кредита содержатся в экономической литературе? В чем заключаются их недостатки? Почему достаточно трудно выявить сущность кредита?

39. Какими методологическими принципами необходимо руководствоваться при исследовании сущности кредита?

40. Что понимается под функциями кредита? Какие функции выдвинулись на роль основных функций кредита в экономической литературе?

41. Как конкретно реализуются функции кредита?

42. Что такое принципы кредита? Из чего их целесообразно выводить?

43. Какие принципы кредита выделяются в экономической литературе?

44. Какие принципы кредита должны быть положены в основу механизма кредитования?

45. Расскажите об основных принципах, составляющих основу построения банковской системы России.

46. Как российским законодательством определяется банк? В чем его отличие от кредитной организации?
47. Какие кредитные организации включаются в состав банковской системы РФ?
48. Какие цели преследует государство, участвуя в капитале кредитных организаций?
49. Назовите основные направления деятельности банков с иностранным участием.
50. В чем состоит основное отличие банковской группы от банковского холдинга?
51. Какие функции в банковской системе выполняют союзы и ассоциации кредитных организаций?
52. Назовите существенные признаки банка и его отличия от других типов финансовых посредников.
53. Раскройте содержание основных функций, которые выполняют банки.
54. Почему коммерческий банк является преимущественной формой организации банковского посредничества в современной экономике?
55. В чем состоит основная цель деятельности коммерческого банка?
56. Каковы тенденции развития банковской деятельности и чем они определяются?
57. Что входит в компетенцию совета директоров (наблюдательного совета) банка?
58. Что понимают под единоличным исполнительным органом банка? Какие задачи он решает?
59. В чем значение надлежащего корпоративного управления в банке? Какие проблемы призвана решить система корпоративного управления?
60. Назовите внутренние структурные подразделения, имеющие право создавать банк.
61. Что препятствует развитию зарубежных филиальных сетей российских банков

62. Чем отличается акционерный банк от банка в форме общества с ограниченной ответственностью? Какая организационно-правовая форма преобладает при создании банков в Российской Федерации?

63. С какой целью проводится лицензирование банковской деятельности?

64. Какие виды лицензий могут быть выданы вновь создаваемому банку?

65. Перечислите основные мотивы отзыва лицензии на осуществление банковских операций.

66. В каких формах может проходить реорганизация банка?

67. Когда может быть проведена добровольная ликвидация банка?

68. Назовите признаки банкротства банка.

69. Какие операции банков считаются основными, т. е. раскрывающими сущность их деятельности как финансовых посредников?

70. Чем, по вашему мнению, отличаются банковские операции от сделок, совершаемых банками в процессе своей деятельности?

71. Дайте определение понятия «банковский продукт».

72. Какие операции коммерческих банков называются пассивными?

73. Что включается в понятие «активные операции банка»?

74. В чем заключается сущность факторинга?

75. Какова современная классификация факторинговых операций?

76. Назовите преимущества факторингового обслуживания клиентов коммерческими банками.

77. Перечислите виды рисков, связанных с факторинговыми операциями (у клиентов, у банков-агентов).

78. Каковы перспективы развития факторинга в России?

79. Что такое кредитная политика банка?

80. С какой целью проводится лицензирование банковской деятельности?

81. Какие виды лицензий могут быть выданы вновь создаваемому банку?

82. Назовите признаки банкротства банка

Темы сообщений:

1. Понятие кредитная система.
2. Принципы кредитования.
3. Характеристика банковской системы РФ.
4. Функции ЦБ РФ.
5. Инструменты денежно-кредитной политики ЦБ РФ и их влияние на деятельность коммерческих банков.
6. Кредитование юридических лиц.
7. Кредитование физических лиц.
8. Факторы, влияющие на проценты по кредитам
9. Действующие процентные ставки по рублевым и валютным депозитам ведущих коммерческих банков..
10. Тарифы коммерческих банков.

Тесты:

Тест 1

Что из ниже перечисленного относится к принципам кредитования?

1. платность;
2. возвратность;
3. срочность;
4. дифференцированность;
5. законность.

Тест 2

Какие из ниже перечисленных функций являются

функциями кредита?

1. перераспределительная;
2. функция накопления;
3. производственная;
4. функция замещения действительных денег кредитными орудиями обращения;
5. стимулирующая.

Тест 3

Какие из ниже перечисленных законов относятся к законам кредита?

1. закон возвратности;
2. закон равновесия;
3. закон стоимости;
4. закон сохранения ссуженной стоимости;
5. закон временного характера функционирования кредита.

Тест 4

Какие из ниже перечисленных источников денежных средств являются источниками ссудного капитала?

1. денежные доходы и сбережения личного сектора;
2. денежные накопления государства;
3. капитал временно свободный в период между поступлением денежных средств от реализации продукции фирм и выплатой заработной платы сотрудникам;
4. налоговые поступления в бюджеты разных уровней;
5. эмиссия денег.

Тест 5

Какая из ниже приведенных формул характеризует движение ссудного капитала?

1. $D - T - \dots - T1 - D1$;
2. $D - D1$;

3. Д – Т – Д1;

4. Д – Т – Д.

Тест 6

Выберите из ниже перечисленного формы кредита:

1. ростовщический кредит;

2. жилищный кредит;

3. потребительский кредит;

4. банковский кредит;

5. ломбардный кредит.

Тест 7

Что является объектом кредитования при коммерческом кредите?

1. денежные средства;

2. предприятие;

3. товарный капитал;

4. вексель;

5. товаропроизводитель.

Тест 8

Что из ниже перечисленного относится к видам банковского кредита?

1. консигнация;

2. контокоррентный кредит;

3. ролloverный кредит;

4. кредит по открытому счету;

5. консорциальный кредит.

Тест 9

Кто может вступать кредитором в рамках отношений связанных с потребительским кредитом?

1. физические лица;

2. банки;

3. небанковские кредитные учреждения;
4. торговые предприятия;
5. налоговая инспекция.

Тест 10

Какие операции могут осуществлять российские коммерческие банки?

1. торговые;
2. кредитование юридических лиц;
3. страхование;
4. лизинговые;
5. расчетные.

Тест 11

Какие из ниже перечисленных функций относятся к функциям коммерческих банков?

1. аккумуляция и мобилизация денежного капитала;
2. посредничество в кредите;
3. денежно кредитное регулирование;
4. эмиссия национальных денежных знаков;
5. проведение расчетов.

Тест 12

Какие из ниже перечисленных операций относятся к активным операциям коммерческого банка?

1. кредитные;
2. продажа собственных ценных бумаг;
3. привлечение средств во вклады;
4. консультационные услуги;
5. покупка ценных бумаг сторонних эмитентов.

Тест 13

Что из ниже перечисленного является обязательными условиями, которые должны быть соблюдены перед принятием решения о выдаче кредита юридическому лицу

в коммерческом банке?

1. составление кредитного дела;
2. оценка кредитоспособности заемщика;
3. анализ контрагентов потенциального заемщика;
4. открытие расчетного счета в банке-кредиторе.

Тест 14

Для осуществления каких из ниже перечисленных операций коммерческий банк должен получать дополнительные специальные лицензии?

1. выдача межбанковских кредитов;
2. осуществление межбанковских расчетов;
3. участие в лизинговых операциях в качестве лизингодателя;
4. выпуск векселей.

Тест 15

Какие элементы входят в структуру современной кредитной системы?

1. государственный кредит;
2. банкирские дома;
3. центральный банк;
4. коммерческие банки;
5. небанковские кредитно-финансовые организации.

Тест 16

Что из ниже перечисленного относится к инструментам денежно-кредитной политики ЦБ РФ?

1. установление процентных ставок по операциям;
2. валютное регулирование;
3. операции на открытом рынке;
4. установление ориентиров роста денежной массы;
5. финансирование покрытия дефицита государственного бюджета.

Тест 17

Какие из перечисленных характеристик относятся к одноуровневой банковской системе?

1. ЦБ является «банком банков»;
2. универсализация операций и функций банков;
3. взаимоотношения между банками строятся в двух плоскостях – по вертикали и горизонтали;
4. преобладание горизонтальных связей между банками;
5. осуществление централизованного перераспределения денежных средств через банковскую систему.

Тест 18

Какие из ниже перечисленных целей являются целями деятельности ЦБ РФ?

1. защита и обеспечение устойчивости национальной валюты;
2. получение прибыли;
3. развитие и укрепление банковской системы РФ.

Тест 19

С целью регулирования деятельности кредитных организаций ЦБ РФ осуществляет:

1. таргетирование;
2. контингентирование;
3. установление экономических нормативов деятельности кредитных организаций;
4. выдает лицензии на право осуществления тех или иных операций;
5. выполняет функцию финансового агента правительства.

РАЗДЕЛ 5. РЫНОК ЦЕННЫХ БУМАГ

Тема 5.1. Ценные бумаги

Самостоятельная работа

Используя средства массовой информации, сайты ЦБР, Министерства финансов и др., а также нормативно-правовые документы РФ, выполните следующие задания:

Самостоятельная работа № 1

Дайте характеристику российского рынка акций в 20__-20__ гг.

Самостоятельная работа № 2

Проанализируйте доступность фондового рынка для мелкого и среднего инвестора.

Самостоятельная работа № 3

Прогноз развития рынка ценных бумаг до 20__ года. Изменения в работе коммерческих банков на рынке ценных бумаг за 20__-20__ гг..

Самостоятельная работа № 4

Исследуйте состояние рынка векселей и вексельное обращение в Российской Федерации в 20__-20__ годах.

Самостоятельная работа № 5

Проанализируйте необходимость использования свойства конвертации ценных бумаг.

Самостоятельная работа № 1

Проведите анализ структуры фондового сектора Российской биржи за 20__-20__ годы.

Самостоятельная работа № 6

Охарактеризуйте работу Московской межбанковской валютной биржи на Фондовом рынке.

Самостоятельная работа № 7

Проведите исследование защищенности прав приобретателей и вкладчиков ценных бумаг.

Самостоятельная работа № 8

Проанализируйте степень доступности физическому лицу рынков ГКО, ОФЗ, ОСЗ в 20__-20__ годы.

Самостоятельная работа № 9

Оцените выполнение основного предназначения рынка ценных бумаг по результатам функционирования фондового рынка в 20__-20__ годах.

Практическая работа

Практическое занятие № 1,2

Расчет рыночной стоимости ценных бумаг

Определение суммы процентного дохода по ценным бумагам

Ключевые понятия

Дисконт – превышение номинальной стоимости ценной бумаги над ценой продажи.

Длинная позиция по фьючерсному контракту – непокрытый обязательствами, контрактами на продажу остаток фьючерсных контрактов на покупку.

Капитализация рыночная – стоимость ценной бумаги, установленная котировкой на фондовой бирже. Различают капитализацию одной акции – стоимость одной акции по биржевому курсу и капитализацию акционерной компании – произведение курсовой стоимости акций компании на число ак-

ций, составляющих ее акционерный капитал.

Котировка - установление курсов иностранных валют, ценных бумаг или товаров на валютных, фондовых и товарных биржах в соответствии с действующим в стране законодательством, нормативными актами или сложившейся хозяйственной практикой.

Купон – часть ценной бумаги (облигации) в форме отрезного талона, дающая право на получение установленной суммы процентов при наступлении указанного в нем срока.

Купонный доход – доход, который получают владельцы облигаций с купонным доходом. Размер такого дохода устанавливают эмитенты.

Номинальная стоимость – нарицательная стоимость акций, облигаций, иных ценных бумаг, указанная на акциях, облигациях и иных ценных бумагах и устанавливаемая эмитентом при их выпуске.

Норма доходности – ежегодный доход от инвестиций, выраженный в виде процента от стоимости первоначальных инвестиций.

Опционная премия – доплата к стоимости биржевого контракта за предоставленное право купли-продажи товаров или ценных бумаг по фиксированной цене.

Премия – величина, на которую одна цена выше другой. Реализация с премией означает, что ценная бумага реализуется по более высокой цене.

Put – опцион - документ, удостоверяющий право продать фьючерсный контракт или иную ценность (кроме товара) по фиксированной цене.

Рыночная (курсовая) стоимость (курсовая стоимость) – текущая рыночная цена актива при его реализации.

Рыночная цена - цена ценных бумаг на открытом рынке. На организованном рынке – средняя арифметическая между ценой покупки и продажи ценной бумаги.

Call – опцион - документ, который дает право ку-

пить фьючерсный контракт, товар или иную ценность по данной согласованной цене. Этим документом поставщик гарантирует продажу товара по оговоренной цене в течение определенного срока.

Стеллаж - форма срочных сделок купли – продажи ценных бумаг, при которой одна сторона (покупатель) приобретает право при наступлении срока сделки осуществить выбор: выступить в роли продавца либо покупателя ценных бумаг по собственному усмотрению.

Цена «спот» - цена, по которой товар продается с немедленной оплатой.

Цена «страйк» - фиксированная цена, по которой приобретается позиция на фьючерсные контракты при реализации опционов.

Эмиссия ценных бумаг – установленная законом деятельность эмитента по размещению ценных бумаг.

Расчет стоимости и доходности облигаций

Доходность является относительным показателем, характеризующим доход, приходящийся на единицу затрат.

Различают купонную доходность (норма процента, которая указана на ценной бумаге), текущую доходность и полную доходность.

Текущая доходность характеризует облигацию как объект долгосрочного инвестирования. Она отражает годовые поступления относительно затрат на приобретения облигации и рассчитывается по формуле:

$$D_{тек} = \frac{C_k}{P_{нок}} \times 100$$

где $D_{тек}$ – текущая доходность облигации, %

C_k – сумма годовых процентных платежей, руб.

$P_{нок}$ – цена приобретения облигации, руб.

Пример:

Купонный доход по облигации составляет 117,5 руб., а стоимость ее приобретения составляет 950 руб. В данном случае текущая доходность составит:

$$D_{тек} = \frac{117,5}{950} \times 100 = 12,36(\%)$$

Вместе с тем, текущая доходность не учитывает изменения цены облигации. Показатель полной доходности характеризует полный доход от облигации, получаемый от процентных выплат и изменения цены на облигацию, который приходится на единицу затрат по её приобретению:

$$D_n = \frac{Скп + P_{нр} - P_{нок}}{P_{нок}} \times 100$$

где D_n – полная доходность облигации, %

$P_{нр}$ – курсовая стоимость облигации, руб.

$Скп$ – совокупный купонный доход, руб.

Пример:

Облигация номинальной стоимостью 1000 руб. и купонной ставкой 5% годовых приобретена с дисконтом 10%. По истечении года ее рыночная стоимость возросла до 110% от номинала. Необходимо определить ее текущую доходность.

Решение:

1. Определим сумму процентов по облигации за год: Она составит:

$$Скп = 1000 \times 0,05 = 50 \text{ руб.}$$

2. Цена приобретения облигации:

$$P_{\text{пок}} = \frac{1000 \times 90}{100} = 900 \text{ руб.}$$

3. Курсовая стоимость облигации через год будет равна:

$$P_{\text{пр}} = \frac{1000 \times 110}{100} = 1100 \text{ руб.}$$

4. Таким образом, текущая доходность облигации за год:

$$D_n = \frac{50 + 1100 - 900}{900} \times 100 = 27,8\%$$

Если в условии задачи вместо стоимости покупки и продажи облигации указываются курсы покупки и продажи и доход имеет процентное выражение, то вместо абсолютных чисел в формуле применяются относительные показатели.

В процессе анализа доходности облигаций важно рассчитывать доходность к погашению, которая определяется воздействием следующих факторов:

- рыночная (курсовая) стоимость облигации,
- срок обращения облигации и периодичность выплаты процентов.

Облигации имеют нарицательную (номинальную) и рыночную цену. Номинальная стоимость облигации не меняется на протяжении всего срока облигационного займа.

Рыночная цена определяется как дисконтированная сумма купонного дохода и суммы к погашению. В качестве ставки дисконта принимается минимально приемлемый

уровень доходности.

Порядок расчета рыночной цены облигации зависит от условий выплаты дохода. Различают облигации без выплаты купонного дохода (дисконтные), облигации с выплатой дохода через равные промежутки времени и облигации с выплатой процентов в конце срока обращения.

В частности для облигаций с дисконтом (нулевым купоном) рыночную стоимость следует рассчитывать следующим образом:

$$P = \frac{N}{(1+i)^n}$$

где P – рыночная стоимость облигации, руб.

N – номинал облигации, руб.

i – минимально приемлемый уровень доходности (ставка рыночного ссудного процента),

n – период, лет

Пример:

Коммерческий банк выпустил облигации, номиналом 15 тыс. руб. со сроком погашения через 8 лет без выплаты купонных процентов. Погашение производится по номиналу. Необходимо определить рыночную цену облигации при условии, что минимальная приемлемая ставка доходности составляет 11% годовых. На момент расчетов данная облигация продается на рынке за 7 тыс. руб.

Решение:

Подставляя данные в приведенную выше формулу, получим следующее значение рыночной стоимости облигации:

$$P = \frac{15000}{(1+0,11)^8} = 6521 \text{ руб.}$$

Сопоставляя рассчитанную нами рыночную стоимость и стоимость облигации на рынке ($6,52 < 7$), можно заключить, что данная облигация недооценена рынком и инвесторы будут стремиться ее купить, обеспечив тем самым более высокую доходность к погашению.

Для расчета облигаций с ежегодной выплатой процентов рыночная стоимость рассчитывается следующим образом:

$$P = \sum_{t=1}^n \frac{C}{(1+i)^t} + \frac{N}{(1+i)^n}$$

где C – сумма купонного дохода, руб.

t – порядковый номер года выплаты дохода (от 1 до n)

Пример:

По облигации номинальной стоимостью 12 тыс. руб. в течение 3 лет ежегодно выплачиваются процентные платежи в сумме 1,5 тыс. руб., которые могут быть помещены в банк под 9% годовых.

Решение:

Рыночная стоимость облигации составит:

$$P = \sum_{t=1}^3 \frac{1500}{(1+0,09)^t} + \frac{12000}{(1+0,09)^3} = 13064 \text{ руб.}$$

Если проценты по облигации выплачиваются чаще, чем один раз в год, например 2 раза в год, формула приобретает вид:

$$P = \sum_{t=1}^{2n} \frac{C/2}{(1+i/2)^t} + \frac{N}{(1+i/2)^{2n}}$$

Рыночная стоимость облигации, % у которых погашаются в конце срока обращения, определяется:

$$P = N \times (1 + q)^n \times (1 + i)^n$$

где P – рыночная стоимость облигации, руб.

N – номинал облигации, руб.

i – минимально приемлемый уровень доходности (ставка рыночного ссудного процента),

n – период, лет

q – процентная ставка по облигации, ед.

Пример:

По облигации номиналом 15 тыс. руб. со сроком погашения через 2 года проценты по ставке 8% годовых выплачиваются в момент погашения. Приемлемая ставка доходности составляет 13%. Определить расчетную цену облигации. На момент расчета стоимость облигации на рынке составила 23500 руб.

Решение:

Расчетная стоимость облигации составит:

$$P = 15000 \times (1 + 0,08)^2 \times (1 + 0,13)^2 = 22340 \text{ руб.}$$

Исходя из сравнения действующей рыночной стоимости и расчетной стоимости облигации, можно предположить, что стоимость облигации переоценена рынком и инвесторы будут стремиться ее продать, ожидая падения стоимости.

Важной характеристикой облигации является ее курс. Рыночные цены существенно различаются между собой. Рыночный курс рассчитывается для достижения их сопоставимости. Он определяется исходя из значения ры-

ночной стоимости (курсовой стоимости) и номинала облигации:

$$P_k = \frac{P}{N} \times 100,$$

где P_k – курс облигации,

N – номинал облигации, руб.

P – рыночная стоимость облигации, руб.

Пример:

Номинальная стоимость облигации составляет 10 тыс. руб., а цена приобретения облигации составила 9,411 тыс. руб.

Решение:

На момент покупки рыночный курс облигации составит:

$$P_k = \frac{9,411}{10} \times 100 = 94,11$$

В процессе определения доходности облигации к погашению, срок обращения которой превышает год, важно учитывать наличие процентных платежей по облигации и периодичность их выплат.

Доходность к погашению облигаций с дисконтом (нулевым купоном):

$$D = \sqrt[n]{\frac{100}{P_k}} - 1, \text{ или } D = \sqrt[n]{\frac{N}{P}} - 1,$$

где D – доходность облигации, %

P_k – рыночный курс облигации, %

N – номинал облигации, руб.

P – рыночная стоимость облигации, руб.

n – период обращения облигации, лет

Пример:

Облигации с нулевым купоном нарицательной стоимостью 100 руб. и сроком погашения через пять лет продаются за 63 руб. Проанализировать целесообразность приобретения этих облигаций, если имеется вариант альтернативного инвестирования с нормой дохода 12%.

Решение:

Доходность облигации в данном случае будет определена как

$$D = \sqrt[5]{\frac{100}{63}} - 1 = 0,082(8,2\%)$$

Расчет показывает, что приобретение облигаций является невыгодным вложением капитала, поскольку норма дохода, обеспечиваемая данной облигацией (8,2%), меньше альтернативной (12%).

Доходность к погашению облигаций с периодической выплатой купонного дохода определяется исходя из соотношения рыночной цены и номинала облигации. Так, для облигаций, приобретаемых с премией, рыночная стоимость которых выше номинала, доходность будет равна:

$$D = \left(q \times N - \frac{(N - P)}{n} \right) \times \frac{2}{(P + N)}$$

Для облигаций, приобретаемых с дисконтом, доходность определяется как

$$D = \left(q \times N + \frac{(N - P)}{n} \right) \times \frac{2}{(P + N)},$$

где D – доходность облигации, %

N – номинал облигации, руб.

P – рыночная стоимость облигации, руб.

n – период обращения облигации, лет

q – процентная ставка по облигации, ед.

Пример:

Необходимо рассчитать доходность облигации номиналом 1000 руб. с годовой купонной ставкой 9%, имеющей текущую рыночную цену 840 руб. Облигация будет принята к погашению через 8 лет.

Решение:

Облигация в данном случае реализуется с дисконтом (рыночная стоимость ниже номинальной), поэтому:

$$D = \left(0,09 \times 1000 + \frac{(1000 - 840)}{8} \right) \times \frac{2}{(840 + 1000)} = 0,12(12\%)$$

При определении доходности облигаций, проценты по которым выплачиваются в конце срока обращения, справедлива следующая формула:

$$D = \sqrt[n]{\frac{100}{Pk}} \times (1 + q) - 1$$

Пример:

Коммерческий банк выпустил в 2003 г. облигации со сроком погашения в 2005 г. Начисление процентов на номинал – 6% годовых. Выплата процентов и номинальная

стоимость выплачиваются при погашении. Определить доходность облигации к погашению, если ее курс при первоначальной реализации составил 92,0

Решение:

Используя приведенную выше формулу доходности для облигаций с выплатой процентов в момент погашения, получим:

$$D = \sqrt{\frac{100}{92}} \times (1 + 0,06) - 1 = 0,10(10,5\%)$$

Для облигаций, которые предполагается продать раньше одного года после их эмиссии (или приобретения), доходность следует рассчитывать как

$$D_r = \frac{q \times N + (K_{np} - K_n) \times Tr}{K_n \times T\phi} \times 100 ,$$

где D_2 – среднегодовая доходность

q – ставка купонного дохода, полученная по облигации,

K_n – курс покупки облигации,

K_{np} – курс продажи облигации,

T_ϕ – фактический срок обращения облигации (в днях, месяцах),

T_2 – продолжительность года в соответствующих единицах (в днях, месяцах).

Пример:

Инвестор, купив за 92,5% шестимесячную государственную облигацию ГКО, через 4 месяца продал ее с дисконтом 5%. Определить среднегодовую доходность операции.

Решение:

Поскольку процентная ставка в условии задачи отсутствует, курсы покупки и продажи ($100\% - 5\% = 95\%$) известны, среднегодовая доходность операции будет подсчитана как:

$$Dr = \frac{(95 - 92,5) \times 12}{92,5 \times 4} \times 100 = 8,11\%$$

Если необходимо рассчитать доходность по облигации с учетом налогообложения, то доход по облигации умножают на соответствующий понижающий коэффициент.

Пример:

Используя условия предыдущей задачи, рассчитаем доходность по облигации с учетом налогообложения.

Решение:

В данном случае доход по ГКО облагается налогом на доход по ставке 15%. С учетом понижающего коэффициента доходность ГКО для инвестора составит:

$$Dr = \frac{(95 - 92,5) \times 0,85 \times 12}{92,5 \times 4} \times 100 = 8,11\%$$

Задачи.

1. По облигации номинальной стоимостью в 12 тыс. руб. в течение 6 лет будут выплачиваться ежегодные процентные платежи в сумме 1,3 тыс. руб., которые могут быть помещены в банк под 6% годовых. Определить рыночную цену и рыночный курс облигации

2. По облигации номиналом 18 тыс. рублей со сроком погашения 4 года проценты в размере 4% годовых выплачиваются в момент погашения. Ставка помещения рав-

на 12%. Определить расчетную цену и курс облигации.

3. Коммерческий банк выпустил облигации номиналом 100 тыс. руб. со сроком погашения через 10 лет без выплаты купонных процентов. Погашение производится по номиналу. Ставка банковского процента – 12. Определить расчетную цену и курс.

4. Облигация номиналом 60 тыс. руб. со сроком погашения через 5 лет, годовым доходом 8%, выплачиваемым 2 раза в год, будет выкупаться по цене 64 тыс. руб. Определите расчетную цену облигации, приняв ставку ссудного процента равной 13%.

5. Котировка облигации номиналом 100 000 руб. составляет: покупка – 42%, продажа – 44%. Рассчитайте цену покупки, цену продажи и величину дисконта.

6. Определите, по какой цене (в процентах к номиналу) будет совершена сделка купли – продажи облигации на предъявителя при условии, что годовой купон по облигации – 9%, а сделка заключается за 22 дня до выплаты дохода. Финансовый год считается равным 360 дням.

7. Номинальная стоимость облигации составит 30 тыс. руб. Процентные платежи, выплачиваемые в течение 7 лет составят 5 тыс. руб. Рыночный курс облигации 95,11 % Определить текущую и полную доходность.

8. Коммерческий банк выпустил облигации без выплаты процентов, погашение осуществляется через 4 года. Курс реализации в момент выпуска – 76,5%. Определить доходность облигации.

9. Выпущены облигации с выплатой процентов в конце срока обращения, через 6 лет. Начисление процентов на номинал – 8% годовых. Определить доходность облигации, если ее курс при первоначальной реализации составил 95,6%

10. Инвестор покупает на 5500 руб. 18%-ные облигации по номиналу. К концу торгового дня курс облигаций

упал на 3 пункта. Каковы потери текущей доходности инвестора?

11. Облигация сроком обращения 3 месяца куплена с дисконтом 15% и затем погашена по номиналу. Определить доходность к погашению.

12. Государственная 4-месячная облигация куплена юридическим лицом с дисконтом 10% и затем погашена по номиналу. При погашении инвестор получил доход из расчета 14% годовых. Без учета налогообложения доходов определить среднегодовую доходность операции для юридического лица.

13. Определить среднегодовую доходность сделки с 94-дневными ГКО, купленными на аукционе за 91,5% и проданными за 97,68% за 24 дня до погашения, с учетом налогообложения дохода.

14. Через 30 дней после аукциона коммерческий банк с дисконтом 4,8% купил 92-дневные ГКО, которые затем погасил. С учетом налогообложения дохода определить среднегодовую доходность операции банка.

15. 35%-ная корпоративная облигация куплена малым предприятием с премией к номиналу 6% и через 4 года продана за 120%. Без учета налогообложения доходов определить среднегодовую доходность операции малого предприятия.

16. 24%-ная купонная государственная облигация куплена производственным предприятием по курсу 95,4% и через 3 года продана с дисконтом 5%. С учетом налогообложения доходов определить среднегодовую доходность операции предприятия.

17. Облигация «А» со сроком обращения один год размещается с дисконтом 18%. Облигация «В» со сроком обращения 2 года и процентной ставкой 25% годовых размещается по номиналу. Облигация «С» погашается через 6 лет и при годовой ставке 29% реализуется по курсу 90%.

Без учета налогообложения доходов, покупка какой облигации, исходя из доходности к погашению, предпочтительнее для инвестора?

18. Банковский процент по вкладам – 17% годовых. С каким минимальным дисконтом эмитент должен продавать свои купонные четырехлетние 12%-ные облигации, чтобы без учета налогообложения доходов доходность к погашению у инвестора была не меньше годовой доходности по вкладам в банк?

Расчеты по операциям с акциями

Доходность акций.

Под доходностью акций подразумевают доход по акциям, выраженный в процентах к ее рыночной цене. Различают дивидендную (текущую) и годовую (конечную) доходность акции.

Доходность акции – величина, зависящая от размера выплачиваемых дивидендов. Исходя из их величины и рыночной стоимости акции текущую доходность рассчитывают следующим образом:

$$I_t = \frac{D}{P_a} \times 100,$$

где I_t – текущая доходность акции, %

P_a – рыночная стоимость акции, руб.

D – сумма дивиденда на 1 акцию, руб.

Пример:

Акционерное общество обещает выплачивать дивиденды по акциям в размере 5 тыс. руб. Текущая курсовая стоимость акции составляет 45 тыс. руб. Определить дивидендную доходность акции.

Решение:

Дивидендная доходность акции составит:

$$I_t = \frac{5}{45} \times 100 = 11,11\%$$

Полная (конечная) доходность акции в пересчете на год определяется исходя из всех доходов, полученных по акции за год, включая изменение ее курсовой стоимости.

$$D_a = \frac{C + (P_{np} - P_n)}{P_n \times T_\phi} \times 100,$$

где D_a – годовая доходность акции, %

C_a – сумма выплаченных дивидендов, руб.

P_{np} – стоимость продажи акции или ее рыночная стоимость на конец периода, руб.

P_n – стоимость приобретения акции, или ее рыночная стоимость на начало периода, руб.

T_ϕ – период обращения акции, лет

Пример.

Определить полную доходность акции, если ее номинал составляет 150 руб., ставка дивиденда 40%, а ее рыночная стоимость через год составила 200 руб.

Решение:

1. Рассчитаем сумму дивиденда за год. Она составит:

$$C_a = \frac{100 \times 40}{100} = 40 \text{ руб.}$$

2. Так как в качестве периода обращения рассматривается только год, то исходя из имеющихся данных полу-

чим следующее значение доходности акции:

$$Da = \frac{40 + (200 - 150)}{150} \times 100 = 60\%$$

При условии владения акцией инвестором менее года доходность рассчитывается подобно расчету доходности по облигациям, которые предполагается продать раньше одного года после их эмиссии (приобретения).

Определение рыночной стоимости акций.

Рассмотрим способы определения рыночной стоимости акции как основного элемента при определении доходности.

Первый способ основан на теории зависимости рыночной стоимости от прибыли, остающейся в распоряжении предприятия и ставки рефинансирования центрального банка. Данную зависимость можно выразить следующим образом:

$$Pa = \frac{П}{A \times C} \times 100,$$

где P_a – курсовая стоимость акции, руб.

$П$ – сумма чистой прибыли за последние 12 месяцев, руб.

A – количество оплаченных акций, шт.

C – средняя ставка центрального банка за последние 12 месяцев по централизованным кредитам, %

Пример:

Чистая прибыль акционерного общества составляет 48 000 тыс. руб. Количество оплаченных акций составляет 10 тыс. шт. Необходимо определить расчетную курсовую стоимость акции на 24.03.2004г.

Решение:

На рассматриваемую дату, т.е. 24.03.2004 средняя ставка рефинансирования ЦБР составила около 15% . Используя приведенные данные, получим, что:

$$Pa = \frac{48000}{10 \times 15} \times 100 = 32000 \text{ руб.}$$

Второй способ определения расчетной стоимости акции отражает ее изменение по мере обновления основных производственных фондов (ОПФ). Соответственно стоимость акции в этом случае может быть представлена в следующем виде:

$$Pa = \frac{П \times (1 - k)}{(i - q) * Q},$$

где k – ставка капитализации или обновления ОПФ, ед.

i – ставка доходности по альтернативному вложению, ед.

q – ожидаемый прирост дивиденда на 1 акцию, ед.

Q – количество акций, находящихся в обращении, шт

Пример:

Определить стоимость обыкновенных акций, если известно, что акционерное общество часть чистой прибыли направляет на формирование фонда обновления ОПФ. При этом известно, что приемлемая рыночная доходность для АО составляет 30%. Число обыкновенных акций, находящихся в обращении – 10000 шт., ставка капитализации - 25 % , чистая прибыль отчетного периода составила 160000 тыс. руб., ежегодный прирост дивидендов за ряд предыдущих лет составил в среднем 5%.

Решение:

Имея данные об изменении дивидендов, акционер будет ожидать его прироста. Вместе с тем будущая капитализация позволит увеличить стоимость акции, которая составит:

$$Pa = \frac{160000 \times (1 - 0,25)}{(0,3 - 0,05)} \div 10000 = 480 \text{ тыс. руб.}$$

Третий способ – метод дисконтирования дивидендов. Он ориентирован на прогноз дивидендов, выплачиваемых акционерным обществом.

Если ожидаемый размер дивидендов предполагается неизменным на весь период расчетов, то расчетная стоимость акции составит:

$$Pa = \frac{Ca}{i} ,$$

где Ca – сумма предполагаемых дивидендов, руб.
 i – норма доходности (требуемая доходность), ед.

Пример:

Предположим, что акционерное общество обещает выплачивать дивиденды в размере 5 тыс. руб. в течение неопределенного периода в будущем при требуемой ставке доходности 10%. Определить расчетную цену акции при текущей рыночной стоимости 45 тыс. руб.

Решение:

С помощью формулы рассчитаем стоимость акции, которая составит 50 тыс. руб. ($5: 0,1$). Сравнивая действительную и расчетную рыночную стоимость акции можно заключить, что акция недооценена рынком на 5 тыс. руб., и есть смысл ее приобрести.

В условиях постоянно меняющегося дивиденда может быть использована следующая формула расчета стоимости:

$$P_a = \frac{C_a}{(i - q)}$$

Пример:

За прошедший год АО выплатило дивиденды в размере 7 тыс. руб. за акцию. Прогнозируется, что дивиденды по акциям будут расти на 7% каждый год в течение неопределенного срока. Определить стоимость акции, если требуемая ставка доходности составляет 10%. Курсовая стоимость акции на рынке составляет 260 тыс. руб.

Решение:

Ожидаемые дивиденды на следующий год составят:

$$C_a = 7 \cdot (1 + 0,07) = 7,49 \text{ тыс. руб. за акцию}$$

Стоимость акции составит:

$$P_a = 7,49 : (0,1 - 0,07) = 249,7 \text{ тыс. руб.}$$

При сопоставлении текущей стоимости акции 260 тыс. руб. с полученным результатом можно сделать вывод о необходимости продать акцию, так как она переоценена рынком на 10,3 тыс. руб. (260 – 249,7)

Если размер дивидендов растет в течение нескольких периодов по – разному, а с некоторого периода изменяется на постоянную величину, для расчета стоимости акции может быть использован следующий алгоритм расчетов:

Определяем прирост дивидендов на акцию за каждый из периодов, в которых дивиденд изменяется неравномерно:

$$qt = \frac{Dt - D_o}{D_o}$$

где q_t - предполагаемое изменение дивидендов в будущем периоде t , %

D_t - размер дивидендов в будущем году t , руб.

D_o - размер дивидендов в периоде, предшествующем t , руб.

Определяем размер дивиденда на 1 акцию с периода, когда дивиденд будет расти в постоянном темпе:

$$C_{T+1} = D_o \cdot (1 + q),$$

где C_{T+1} - размер постоянно растущего дивиденда на акцию, руб.

q - ожидаемый прирост дивиденда на 1 акцию, ед.

D_o - размер дивидендов в предыдущем периоде, руб.

Рассчитаем стоимость акции:

$$Pa = \sum_{t=1}^T \frac{D_t}{(1+i)^t} + \frac{C_{T+1}}{(i-q) \times (1+i)^T},$$

где P_a - стоимость акции, руб.

i - норма доходности (требуемая доходность), ед.

Пример:

Акционерное общество выплатило дивиденды в 2003 году в размере 4 тыс. руб. на 1 акцию. Ожидается, что в

2004 г. дивиденд составит 6 тыс. руб., а в 2005 г. – 8 тыс. руб. на акцию. Начиная с 2006 г. дивиденд будет расти в постоянном темпе 10% в год. Необходимо определить стоимость акции при требуемой норме доходности 15%. Рыночная курсовая стоимость акции составляет на момент расчетов 250 тыс. руб.

Решение:

Изменение дивиденда в 2004 г. по сравнению с 2003 г. Составляет

$$q_t = (6 - 4) : 4 = 50\%$$

Прирост дивиденда в 2005 г по сравнению с 2004 г. составит:

$$q_t = (8 - 6) : 6 = 33\%$$

Поскольку с 2006 г. в нашем примере дивиденд будет расти в постоянном темпе, то сумма ежегодно выплачиваемых дивидендов с этого момента будет иметь следующее значение:

$$C_{t+1} = 8 \cdot (1 + 0,1) = 8,8 \text{ тыс. руб.}$$

Расчетная стоимость облигации составит:

$$P_a = \frac{6}{(1+0,15)^1} + \frac{8}{(1+0,15)^2} + \frac{8,8}{(0,15-0,1) \times (1+0,15)^2} = 244,07 \text{ тыс. руб.}$$

Разница между текущей курсовой стоимостью и расчетной стоимостью акции небольшая. Поэтому можно сделать вывод о правильной оценке акции рынком.

Курс акции обычно отождествляется с его текущей рыночной стоимостью.

Вместе с тем, курс акции может быть рассчитан как частное от деления ставки дивиденда по акции и ссудного процента по депозитам коммерческого банка. В этом случае он рассчитывается как относительный показатель:

$$Ka = \frac{d}{i} \times 100,$$

где K_a – курс акции, %

d – ставка дивиденда по акции, %

i – рыночная ставка по депозитам, %

Пример:

По акции номинальной стоимостью 1000 руб. выплачивается дивиденд, который определяется в % к номиналу и составляет 25% годовых. Ставка по депозитам коммерческого банка – 11%. Определить расчетный курс акции

Решение:

Приведенные данные позволяют рассчитать курс акции. Он составит:

$$Ka = \frac{25}{11} \times 100 = 227\%$$

Важным моментом при определении доходности акции является расчет предполагаемых к выплате дивидендов.

Для решения задач по определению размера выплачиваемых дивидендов необходимо знать положения Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 г. №208 - ФЗ.

Пример:

Уставный капитал акционерного общества в размере 500 тыс. руб. состоит из 400 обыкновенных и 100 привилегированных акций одинаковой номинальной стоимостью. Размер прибыли к распределению между акционерами в виде дивидендов – 220 тыс. руб. Ставка дивиденда по привилегированным акциям – 60%. На какой размер дивиденда может рассчитывать владелец обыкновенной акции?

Решение:

Согласно закону «Об акционерных обществах» в первую очередь выплачиваются дивиденды по привилегированным, а затем по обыкновенным акциям. Поэтому необходимо определить, какую сумму прибыли необходимо использовать для выплаты дивидендов по привилегированным акциям.

1. Для этого рассчитаем номинальную стоимость акций. Она составит:

$$500000 : 500 = 1000 \text{ руб.}$$

2. Сумма дивидендов по привилегированным акциям, необходимая к выплате за счет чистой прибыли: 1000 руб.: 100% · 60 % · 100 шт. = 60000 руб.

3. Сумма прибыли, остающаяся для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

$$220000 - 60000 = 160000 \text{ руб.}$$

4. Дивиденд на одну обыкновенную акцию составит: 160000: 400 = 40 руб.

Задачи.

1. Определите доходность обыкновенной акции, приобретенной в начале года за 275 руб. и проданной за 384 руб. в конце года.

2. Составьте тренд (график) изменения курса акции в течение года при номинале 200 руб. Рыночная цена акции в январе составила 125 руб., в феврале – 110 руб., в марте – 118 руб., в апреле – 140 руб., в мае – 150 руб., в июне – 160 руб., в июле – 150 руб., в августе 140 руб., в сентябре 180 руб., в октябре – 195 руб., в ноябре - 215 руб., в декабре – 210 руб.

3. Какова цена акции, если известно, что ежегодный прирост дивидендов составляет 12%, ее доходность равна 27% годовых, а дивиденды 50 руб. на акцию?

4. Определить стоимость обыкновенных акций, если известно, что акционерное общество часть чистой прибыли направляет на формирование фонда обновления ОПФ. При этом доходность акции равна 28%, число обыкновенных акций, находящихся в обращении, 10000 шт., ставка капитализации составляет 0,13, чистая прибыль АО по итогам года составляет 280000 тыс. руб., ежегодный прирост дивидендов – 4%.

5. За прошедший год АО выплатило дивиденды в размере 5 тыс. руб. за акцию. Прогнозируется, что дивиденды по акциям будут расти на 4% каждый год в течение неопределенного срока. Определить стоимость акции, если требуемая ставка доходности составляет 12%. Курсовая стоимость акции на рынке составляет 523 тыс. руб.

6. Акционерное общество выплатило дивиденды в 2003 году в размере 8 тыс. руб. на 1 акцию. Ожидается, что в 2004 г. дивиденд составит 9 тыс. руб., а в 2005 г. – 11 тыс. руб. на акцию. Начиная с 2006 г. дивиденд будет расти в постоянном темпе 14% в год. Необходимо определить стоимость акции при требуемой норме доходности 25%. Ры-

ночная курсовая стоимость акции составляет на момент расчетов 312 тыс. руб.

7. Акционерное общество с уставным капиталом 60 млн. руб. состоит из 15 тыс. обыкновенных акций. Общество выпустило облигационный заем в размере уставного капитала с выплатой ежегодного купонного дохода в размере 17% годовых. Чистая прибыль общества составляет 120 млн. руб. Рассчитайте возможный размер дивиденда на одну акцию.

8. Номинальная стоимость акции составляет 220 руб. Определите рыночный курс акции при ожидаемой ставке дивиденда на уровне 11 % и средней банковской ставке по депозитам – 9%.

9. Акция номинальной стоимостью 18000 руб. со ставкой годового дивиденда 30% приобретена по двойному номиналу и продана через год, обеспечив ее владельцу 0,8 руб. дохода с каждого инвестируемого рубля. Определите курс акции в момент ее продажи.

10. Акция с дивидендом 40% приобретена по двойному номиналу и продана через год за 13600 руб., обеспечив совокупную доходность в 90%. Определите курс акции в момент покупки.

11. Банк приобрел за 1,8 тыс. руб. пакет акций из 1500 привилегированных акций номинальной стоимостью 10 р. каждая с фиксированной ставкой дивиденда 22% годовых. Через два года, в течение которых дивиденды выплачивались в полном объеме, банк продал акции за 2,4 тыс. руб. Определите дивидендную (текущую) и конечную (в пересчете на год) доходности акций для инвестора.

12. Определите величину уставного капитала АО, если известно, что по итогам года в виде дивидендов по привилегированным акциям выплачена акционерам сумма в 850 МРОТ при ставке дивиденда 15% годовых. Объем выпуска привилегированных акций у данного АО является

максимально допустимым.

13. Акция номинальной стоимостью 125 руб. приобретена инвестором с коэффициентом 1,15 и продана на третий год после приобретения за 80 дней до даты выплаты дивидендов. За первый год ставка дивидендов равнялась 15%, за второй год – 24%, а за третий год – 32%. Индекс динамики цены продажи по отношению к цене приобретения – 1,21. Определите совокупную доходность акции для инвестора.

14. Открытое акционерное общество образовано в феврале 1998 г. с минимально возможным уставным капиталом. В апреле 2000 г. АО увеличивает уставный капитал в 1,5 раза, выпустив обыкновенные акции и разместив весь выпуск среди акционеров. Определите минимальную суммарную номинальную стоимость акций, которыми должен обладать акционер, чтобы иметь право получать информацию о составе акционеров и количестве акций им принадлежащих.

15. Определите минимальную цену, по которой акционеры – владельцы обыкновенных акций смогут приобрести акции в случае осуществления ими права на приобретение этих ценных бумаг, если известно, что АО осуществляет дополнительное размещение акций номинальной стоимостью 130 руб. по рыночной цене 152 руб.

16. АО имеет уставный капитал 260 тыс. руб. (номинальная стоимость акции – 130 руб.) Величина объявленных дополнительных обыкновенных акций АО – 1200 шт., из которых размещены 1150 шт. Годовое собрание акционеров принимает решение о выплате годовых дивидендов в сумме 540000 руб. чистой прибыли АО. Определите величину дивиденда на одну акцию.

Расчеты по операциям с векселями и депозитными сертификатами

Доходность векселей измеряется в виде простых или сложных процентов. Величина доходности по векселю зависит от разности между ценами покупки и продажи, сроков до наступления погашения векселя и величины учетных ставок.

$$I = \frac{(P_2 - P_1) \times K}{P_1 \times (t_1 - t_2)}$$

где I – доходность векселя, ед.

P_2 - цена продажи векселя, руб.

P_1 – цена покупки векселя, руб.

t_1 – время до погашения в момент покупки векселя в соотв. единицах, дней (мес.)

t_2 – время до погашения в момент продажи векселя в соотв. единицах, дней (мес.)

K – временная база (360 или 365 дней)

В свою очередь стоимость покупки векселя определяется следующим образом:

$$P_1 = N \times \left(1 - \frac{(t_1 \times d_1)}{T} \right)$$

где N – номинал векселя, руб.

d_1 – учетная ставка по векселю, ед.

Стоимость продажи определяется аналогично стоимости покупки с подстановкой соответствующих данных для продажи.

Пример:

Вексель номинальной стоимостью 500 тыс. руб. учтен банком за 90 дней до его погашения по учетной ставке 8%. Через 10 дней банк переучел его в другом банке по учетной ставке 5%. Определить эффективность этой сделки.

Решение:

Стоимость покупки векселя составит:

$$P_1 = 500 \times \left(1 - \frac{(90 \times 0,08)}{360} \right) = 490 \text{ тыс. руб.}$$

Стоимость продажи соответственно составит:

$$P_2 = 500 \times \left(1 - \frac{(80 \times 0,05)}{360} \right) = 494,4 \text{ тыс. руб.}$$

Определим доходность сделки:

$$I = \frac{(494,4 - 490) \times 365}{490 \times (90 - 80)} = 0,33(33\%)$$

Если бы банк, принявший к учету вексель, уплаченную за него сумму (490 тыс. руб.) поместил бы в другой банк под 33% годовых, то он получил бы также 494,4 тыс. руб.

Оценка эффективности (доходности) депозитных сертификатов может быть определена аналогично доходности по векселю, если ставка по сертификату не меняется за период обращения. Если при продаже депозитного сертификата ставка по нему изменилась, то доходность можно определить также:

$$I = \left(\frac{1 + \frac{t_1}{K} \times d_1}{1 + \frac{t_2}{K} \times d_2} - 1 \right) \times \frac{K}{(t_1 - t_2)},$$

где t_1 – срок обращения сертификата, дней (мес.)

d_1 – процентная ставка в момент выпуска, ед.

Если депозитный сертификат приобретается в момент выпуска, а продается ранее установленного срока, то в этом случае ценой продажи будет являться дисконтированная стоимость сертификата к погашению с учетом времени до погашения и процентов:

$$P_2 = \frac{S}{1 - \frac{t_2}{T} \times d_2},$$

где P_2 – стоимость продажи до наступления срока погашения, руб.

S – стоимость сертификата к погашению, руб.

t_2 – срок, оставшийся до погашения, дней (месяцев)

Пример:

Банк выпустил депозитные сертификаты с номиналом в 1 тыс. руб. сроком на 6 месяцев (181) день по ставке 10% годовых. Инвестор, приобретший сертификат в момент его выпуска, продает его через 90 дней после его приобретения. В момент вторичной продажи сертификата процентная ставка понизилась до 9%. Временная база – 360 дней. Определить доходность этой сделки.

Решение:

Стоимость приобретения сертификата известна и

составляет 1 тыс. руб. Стоимость сертификата к погашению составит:

$$S = 1000 \cdot [1 + (181 \cdot 0,1) : 360] = 1050,27 \text{ руб.}$$

К моменту продажи процентная ставка по депозитному сертификату снизилась до 9% и срок до погашения составил 91 день, поэтому стоимость продажи:

$$P_2 = 1050,27 : [1 - (91 \cdot 0,09) : 360] = 1026,91 \text{ руб.}$$

Исходя из полученных стоимостей:

$$I = (1026,91 - 1000) \cdot 360 : [1000 \cdot (181-91)] = 0,1077 (10,77\%)$$

или:

$$I = \left(\frac{1 + \frac{181}{360} \times 0,1}{1 + \frac{91}{360} \times 0,09} - 1 \right) \times \frac{360}{(181 - 91)} = 0,1077 (10,77\%)$$

Задачи

1. Вексель номинальной стоимостью 750 руб. учтен банком за 45 дней до его погашения по учетной ставке 7,5%. Через 15 дней банк его переучел в другом банке по учетной ставке 4%. Определить эффективность этой сделки.

2. Депозитный сертификат номинальной стоимостью 800 руб. и объявленной доходностью 13%, срок обращения которого 181 день приобретен инвестором через 80 дней после его выпуска за 915,45 руб. Через 25 дней после приобретения депозитный сертификат был продан инвесторам за 1034,63 руб. определить доходность этой сделки.

3. Предприятие купило вексель номинальной стоимостью 100 тыс. руб. с годовым дисконтом 20% и сроком

погашения через 6 месяцев. Через 3 месяца предприятие продает вексель. Рыночная ставка дисконта по трехмесячному депозитному сертификату в момент продажи составляет 10% годовых.

4. Банк выпустил депозитные сертификаты с номиналом в 1,5 млн. руб. сроком на 6 месяцев (181 день) по ставке 9% годовых. Инвестор, приобретший сертификат, продает его через 90 дней после приобретения. Определить эффективность этой сделки, если в момент вторичной продажи сертификата процентная ставка понизилась до 7%. $T = 360$ дней.

5. Определите цену размещения коммерческим банком собственных векселей, если номинал векселя 100 тыс. руб., срок платежа – через 6 месяцев от даты составления, банковская ставка процента – 15% годовых.

6. Номинальная стоимость выпуска жилищных сертификатов 8 млн. руб. Страховая организация с собственным капиталом 17 млн. руб. претендует на право выступать в качестве единственного гаранта (поручителя) выпуска жилищных сертификатов. Имеет ли право эмитент заключать договор гаранта (поручителя) с этой страховой организацией

7. Номинальная стоимость выпуска жилищных сертификатов – 8 млн. руб. Укажите размер собственного капитала страховой организации, которого было бы достаточно, чтобы получить право выступать в качестве единственного гаранта (поручителя) выпуска жилищных сертификатов.

5. Расчет стоимости срочных сделок и доходов от операций с производными финансовыми инструментами

Стоимость опциона на покупку акции при первичном размещении (право на подписку).

Обычно несколько старых акций дают право подписаться на одну новую акцию. Стоимость права на подписку будет определяться:

$$Ц = \frac{P - П}{K},$$

где $Ц$ - стоимость права на подписку, руб.

K – количество старых акций, позволяющих подписаться на 1 новую акцию, шт.

P – рыночная цена старых акций, руб.

$П$ – цена подписки на новую акцию, руб.

Пример:

АО намерено дополнительно привлечь 50 млн. руб. путем продажи акций владельцам опциона на покупку. Уставный капитал состоит из 100 тыс. акций. Цена спот в последнее время составляла 2500 руб. Цена опционного контракта составляет 2000 руб. 4 старых акции позволяют подписаться на 1 новую. Рассчитайте

1. Стоимость права на подписку.
2. Количество акций, которые необходимо дополнительно продать при помощи опциона

Решение:

Стоимость права на подписку при цене акции 2500 руб. в пересчете на количество старых акций будет составлять:

$$Ц = (2500 - 2000) : 4 = 125 \text{ руб.}$$

Количество акций, которое необходимо продать дополнительно, чтобы привлечь необходимую сумму (50 млн. руб.) составит:

50000000 : 2000 = 25000 акций

Доход опциона формируется от разницы между рыночным курсом и ценой реализации опциона.

Покупая call –опцион, покупатель рассчитывает на получение дохода от роста курса акции. Если к моменту окончания контракта рыночная цена увеличилась, то доход покупателя такого опциона составит

$$D_c = (P - \Pi) \cdot K - Ц,$$

где D_c – доход покупателя от опциона, руб.

P – рыночная цена на акции на дату окончания контракта, руб.

Π – цена на акции, назначенная в опционном контракте (цена страйк), руб.

K – количество акций по опционному контракту, шт.

$Ц$ – цена покупки опциона (опционная премия), руб.

Если к моменту завершения контракта рыночная цена снизилась ($P < \Pi$), то владелец опциона откажется от покупки акций и при этом потеряет сумму, равную цене опциона.

Для покупателя call –опциона он становится выгодным, если рыночная цена на акции превысит величину ($\Pi + Ц / K$), в противном случае имеют место убытки.

Для продавца call –опциона имеет смысл его продавать только в том случае, если фондовый инструмент есть в наличии и куплен по цене, которая была бы меньше суммы ($\Pi + Ц / K$). В противном случае контракт принесет убытки.

Пример:

Компания А приобрела трехмесячный опцион покупателя у компании Б на 100 акций с ценой исполнения 1600 руб. Цена контракта – 20000 руб. определить прибыль

(убыток) компании, если цена спот ко времени исполнения контракта составит 2500 руб.

Решение:

Для определения возможности получения дохода можно определить соотношение рыночной цены и величины $(\Pi + \Pi / K)$

$(\Pi + \Pi / K) = 1600 + 20000 : 100 = 1800 < 2500$, что означает, что заключение контракта является выгодным.

Далее определим доход от покупки call – опциона. Он составит

$$D_c = (2500 - 1600) \cdot 100 - 20000 = 70000 \text{ руб.}$$

Покупая put – опцион, покупатель рассчитывает на понижение рыночной цены акции. Его доход будет равен

$$D_p = (\Pi - P) \cdot K - \Pi,$$

где D_p - доход покупателя put – опциона.

Покупать put – опцион имеет смысл, если заранее купленный инструмент (акции) есть в наличии и его цена меньше разности $\Pi - \Pi : K$, иначе покупатель опциона получит убытки.

Продавец put – опциона имеет доход только в том случае, если рыночная цена фондового инструмента не уменьшается ниже величины $(\Pi - \Pi / K)$

Пример:

Компания Б приобрела трехмесячный опцион продавца у компании А на 100 акций с ценой исполнения 1800 руб. Цена контракта – 7000 руб. определить прибыль (убыток) компании, если цена спот ко времени исполнения контракта составит 1750 руб.

Решение:

Согласно приведенным данным компания Б в результате операции будет иметь следующий результат:

$$D_p = (1800 - 1750) \cdot 100 - 7000 = - 2000 \text{ руб.}$$

Следовательно, убыток покупателя опциона составит 2000 руб.

Стоимость фьючерсных контрактов является базой для определения дохода от операций с фьючерсами.

В частности фьючерсная цена доллара США может быть представлена в виде уравнения паритета процентной ставки и курса:

$$P_f = P_d \frac{1 + D_r}{1 + D_d},$$

где P_f – фьючерсная цена доллара США, руб.

P_d – курс рубля по отношению к доллару США, руб.

D_r – рублевая процентная ставка по депозитам, ед.

D_d – процентная ставка по депозитам в долл. США

Пример:

Текущий обменный курс долл. США составляет 28,5 руб., ставка по депозитам в долл. США – 4% годовых, по рублевым депозитам – 8% годовых. Определить фьючерсную цену долл. США по трехмесячному контракту.

Решение:

Фьючерсная цена доллара США в соответствии с приведенными данными будет составлять:

$$P_f = 28,5 \cdot [(1 + 0,08) : (1 + 0,04)] = 29,6 \text{ руб.}$$

Доход по фьючерсным контрактам обеспечивается путем одновременной покупки и продажи аналогичных фьючерсных контрактов по разной цене. За счет разницы в ценах образуется доход:

$$D = D_1 - D_2,$$

где D - доход от операции по фьючерсному контракту, руб.

D_1 - доход от операции по продаже фьючерсного контракта на поставку, руб.

D_2 - доход от покупки фьючерсного контракта на покупку базового актива, руб.

$$D_1 = (P_1 - P) \cdot K$$

где P_1 - цена поставки базового актива по фьючерсу, руб.

P - рыночная цена базового актива, руб.

K - количество поставляемого базового актива по контракту

$$D_2 = (P - P_2) \cdot K$$

где P - рыночная стоимость актива

P_2 - цена покупки базового актива по фьючерсу

Пример:

Продавец фьючерсного контракта продал фьючерс на поставку 100 штук акций по цене 2970 руб. в течение некоторого периода времени, в конце которого цена на акции стала рыночной 2962 руб. Одновременно, этот же продавец покупает аналогичный фьючерсный контракт на покупку 100 штук акций по цене 2965 руб. Определить полученный от операции доход.

Решение:

Имея исходные данные получим следующие размеры дохода (убытка)

- от продажи фьючерса: $D_1 = (2970 - 2962) \cdot 100 = 800$ руб.

- от покупки фьючерса: $D_2 = (2962 - 2965) \cdot 100 = -300$ руб.

Следовательно, продавец от операции получит доход в размере:

$$D_1 - D_2 = 500 \text{ руб.}$$

Задачи

1. Компания А приобрела трехмесячный опцион покупателя у компании Б на 100 акций с ценой исполнения 1600 руб. Цена контракта – 20000 руб. определить прибыль (убыток) компании, если цена спот ко времени исполнения контракта составит 2500 руб., 1740 руб.

2. АО намерено дополнительно привлечь 50 млн. руб. путем продажи акций владельцам опциона на покупку. Уставный капитал состоит из 100 тыс. акций. Цена спот в последнее время составляла 2200 руб. Цена опционного контракта составляет 2000 руб. Рассчитайте количество акций, которые необходимо дополнительно продать при помощи опциона и количество опционов, которые при этом необходимо приобрести каждому акционеру.

3. Рассчитайте доход (убытки) от открытия сегодня длинной позиции по стеллажу (сегодня по январскому фьючерсу 1 долл. США = 29,65 руб., по февральскому 1 долл. США = 29,7 руб.) и закрытия длинной позиции в декабре (в декабре январский фьючерс имеет цену 1 долл. США = 29,62 руб., февральский 1 долл. США = 29,66 руб.)

4. Брокер продал колл опцион на пакет акций со страйком 20 руб. по цене 0,7 руб. Через 3 месяца к моменту

исполнения опциона рыночная цена выросла до 23 руб. Сопоставьте доходы (убытки) брокера для следующих случаев:

1. Пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 17 руб.
2. Пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 20,35 руб.
3. Пакет акций есть в наличии и был куплен по цене 21,5 руб.
4. Акции в наличии нет
5. Долларовая процентная ставка 7% годовых, рублевая – 35% годовых, спот курс долл. США = 29,13 руб. Определите курс доллара по трехмесячному форвардному контракту.

Вопросы для самоконтроля:

1. Каковы структура, роль в макро- и микроэкономике, участники рынка ценных бумаг?
2. Какие инфраструктуры включает в себя рынок ценных бумаг в Российской Федерации?
3. Рынок ценных бумаг, его функции и место в системе рынков.
4. Биржевой и внебиржевой рынки.
5. Субъекты рынка ценных бумаг: эмитенты, инвесторы, финансовые посредники.
6. Профессиональные участники рынка ценных бумаг
7. Ценные бумаги, их свойства и виды.
8. Характеристика видов ценных бумаг.
9. Сущность и цели применения производных финансовых инструментов.
10. Виды производных финансовых инструментов
11. Что собой представляют первичный и вторичный рынки ценных бумаг?
12. Что такое организованный и неорганизованный

рынок ценных бумаг?

13. Каково значение биржевого и внебиржевого рынков ценных бумаг?

14. Что собой представляют кассовый и срочный рынки ценных бумаг?

15. Как осуществляется деятельность фондовой биржи?

16. Что такое акция, и каковы ее виды?

17. Что такое облигация?

18. В чем отличие облигации от акции?

19. Что собой представляют простой и переводной вексель?

20. Каково назначение депозитных и сберегательных сертификатов?

21. Что собой представляют производные ценные бумаги?

22. Что такое варрант?

23. Что такое фьючерс?

24. Что такое опцион?

25. Чем опцион отличается от фьючерса?

Темы сообщений

1. Основные виды ценных бумаг.

2. Государственные ценные бумаги.

3. Ценные бумаги акционерного общества.

4. Дивидендная политика

Тесты:

Тест 1

Что из ниже перечисленного не относится к ценным бумагам?

1. вексель;

2. чек;

3. акция;

4. облигация;

5. опцион.

Тест 2

Что из ниже перечисленного относится к видам биржевых сделок с ценными бумагами?

1. листинг;
2. репо;
3. депорт;
4. стеллаж;

Тест 3

Кто из ниже перечисленных субъектов является участником фондовой биржи?

1. дилер;
2. брокер;
3. агент.

Тест 4

Что из ниже перечисленного относится к производным ценным бумагам?

1. депозитный сертификат;
2. фьючерс;
3. варрант;
4. тратта;
5. акцепт.

Тест 5

Какие из ниже перечисленных составляющих входят в институциональную структуру рынка ценных бумаг?

1. фондовая биржа;
2. внебиржевой рынок ценных бумаг;
3. валютная биржа;
4. межбанковский рынок;
5. первичный рынок ценных бумаг.

Список рекомендуемых источников

1. Бусов В.И., Землянский О.А., Поляков А.П. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): учеб. для бакалавров / под ред. В.И. Бусова. М.: Юрайт, 2015. 430 с.
2. Врублевская О.В. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник для вузов / отв. ред. М.В. Романовский. 2-е изд. М.: Изд-во Юрайт, 2015. 714 с.
3. Горелая Н.В. Организация кредитования в коммерческом банке: учеб. пособие. М.: Форум: ИНФРА-М, 2015. 207 с.
4. Колпакова Г. М. Финансы, денежное обращение и кредит : учеб. пособие для бакалавров. 4-е изд., перераб. и доп. М.: Юрайт, 2015. 538 с.
5. Роль кредита и модернизация деятельности банков в сфере кредитования: монография / под ред. О.И. Лаврушина. М.: КНОРУС, 2014. 267 с.
6. Тавасиев А.М. Банковское дело: управление кредитной организацией : учеб. пособие. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Дашков и К, 2015. 639 с.
7. Управление финансами. Финансы предприятий: учебник / под ред. А.А. Володина. 2-е изд. М.: ИНФРА-М, 2015. 509 с.
8. Финансы и кредит: учеб. пособие / под ред. О.И. Лаврушина. 3-е изд., перераб. и доп. М.: КНОРУС, 2014. 315 с.
9. Финансы, денежное обращение и кредит: учеб. для бакалавров / под ред. Л.А. Чалдаевой. М.: Юрайт, 2014. 540 с.
10. Шапкин А.С., Шапкин В.А. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций: учеб. пособие. 9-е изд. М.: Дашков и К, 2015. 543 с.

Нормативные акты:

1. Бюджетный кодекс Российской Федерации от 31.07.1998 N 145-ФЗ (ред. от 28.12.2017).

2. Гражданский кодекс Российской Федерации. Ч. I: Федеральный закон от 23 декабря 2003г. № 182-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (НК РФ) от 31 июля 1998 года N 146-ФЗ

4. О банках и банковской деятельности: федеральный закон №395-1 от 02.12.1990 (в редакции Федерального закона от 3 февраля 1996 года N 17-ФЗ) (с изменениями на 31 декабря 2017 года) (редакция, действующая с 28 января 2018 года).

5. О Центральном банке Российской Федерации: федеральный закон от 10 июля 2002 года № 86-ФЗ (с изменениями на 7 марта 2018 года) (редакция, действующая с 18 марта 2018 года).

6. Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации: федеральный закон от 06.10.2003 N 131-ФЗ (ред. от 29.12.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 06.03.2018).

7. О рынке ценных бумаг: федеральный закон от 22.04.1996 N 39-ФЗ (ред. от 31.12.2017) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.02.2018).

8. О валютном регулировании и валютном контроле: федеральный закон от 10.12.2003 N 173-ФЗ (последняя редакция).

9. Об обязательном социальном страховании от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний: федеральный закон от 24.07.1998 N 125-ФЗ (последняя редакция).

10. О развитии малого и среднего предпринимательства в Российской Федерации: федеральный закон от

24.07.2007 N 209-ФЗ (последняя редакция).

11. О некоммерческих организациях: федеральный закон от 12.01.1996 N 7-ФЗ (последняя редакция).

12. О несостоятельности (банкротстве): федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ (последняя редакция).

Интернет-сайты, базы данных:

1. Биржа «ММВБ-РТС» сайт <http://www.rts.micex.ru>.

2. Газета «Ведомости» <http://www.vedomosti.ru>.

3. Газета "Коммерсантъ" <http://www.kommersant.ru/>

4. Газета "РБК daily" <http://rbcdaily.ru>.

5. Ежемесячный аналитический журнал Cbonds Review <http://review.cbonds.info/>

6. Журнал "Вестник НАУФОР" <http://www.naufor.ru/tree.asp?n=4235>.

7. Журнал «Депозитариум» <https://www.nsd.ru/ru/press/pubs/depo/>

8. Журнал "Рынок ценных бумаг" <http://www.rcb.ru/rcb/>

9. Журнал «Эксперт» <http://www.expert.ru>.

10. Информационно-аналитический журнал "Биржевое обозрение" <http://www.rcb.ru/bo/> <http://www.micex.ru/infocenter/burserreview>.

11. Министерство финансов Российской Федерации – официальный сайт <http://www.minfin.ru>.

12. Официальный сайт Национальной ассоциации участников фондового рынка НА-УФОР www.naufor.ru.

13. Поисковые системы: <http://yandex.ru>, <http://google.ru/>, <http://rambler.ru/>

14. Российская торговля: <http://www.rtpress.ru/>

15. Сайт Всемирного экономического форума <http://www.weforum.org/>

16. Справочно-правовая система Гарант:

<http://www.garant.ru/>

17. Справочно-правовая система Консультант Плюс
<http://www.consultant.ru/>

18. Центральный Банк Российской Федерации официальный сайт <http://www.cbr.ru>.

19. Сервер органов государственной власти Российской Федерации.–www.gov.ru.

20. Официальный сайт Счетной палаты Российской Федерации.–www.ach.gov.ru.

21. Официальный сайт Федеральной налоговой службы.–www.nalog.ru.

22. Официальный сайт Пенсионного фонда Российской Федерации.–www.pfrf.ru.

23. Официальный сайт Фонда социального страхования Российской Федерации.–www.fss.ru.

24. Официальный сайт Федерального фонда обязательного медицинского страхования.–www.ffoms.ru.

Учебное издание

Карпенко Светлана Михайловна

ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ
УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ПОСОБИЕ
ПО ВЫПОЛНЕНИЮ САМОСТОЯТЕЛЬНОЙ РАБОТЫ
Обучающимся по специальности 38.02.01
Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)

Редактор Лебедева Е.М.

Подписано к печати 17.05.2018 г. Формат 60x84 ¹/₁₆.
Бумага офсетная. Усл. п. л. 8,83. Тираж 25 экз. Изд. № 5991.

Издательство Брянского государственного аграрного университета
243365 Брянская обл., Выгоничский район, с. Кокино, Брянский ГАУ