

ЧАСТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
«СТАВРОПОЛЬСКИЙ МНОГОПРОФИЛЬНЫЙ КОЛЛЕДЖ»

Методические указания

К практическим занятиям и практической подготовке
по дисциплине
«Финансы, денежное обращение и кредит»
для обучающихся по специальности 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по
отраслям)»

Ставрополь, 2024

сведения о сертификате ЭЦ

Владелец: Кандаурова Наталья
Владимировна, директор
Сертификат:
0298d2a100a6b37d85433743564d5a7918
Действителен: с 01.12.2025 12:39:11 по
01.03.2027 12:49:11

Методические указания составлены в соответствии с Федеральным государственным образовательным стандартом среднего профессионального образования 38.02.01 «Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)», ПрООП и программой дисциплины «Финансы, денежное обращение и кредит».

Составитель: Астафьев В. А.

Рассмотрено и рекомендовано на заседании кафедры «Экономики и туризма».
Протокол № 9 от 20.05.2024 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Практическая подготовка 1. Деньги и денежное обращение.....	4
Практическая подготовка 1 Кредит и кредитные отношения.....	8
Практическая подготовка 2 Публичные финансы.....	11
Практическая подготовка 3 Внебюджетные фонды.....	13
Практическая подготовка 4. Финансы организаций (оценка деятельности).....	14
Практическая подготовка 5. Финансы организаций (анализ финансовых результатов).....	16
Практическая подготовка 6. Финансы организаций (анализ финансового состояния).....	19
Практическая подготовка 7. Система страхования.....	22
Практическая подготовка 8. Имущественное страхование.....	25
Практическая подготовка 9. Депозитные операции.....	29
Практическая подготовка 10. Организация кредитования.....	32
Практическая подготовка 11. Рынок ценных бумаг.....	34
Практическое занятие 2. Валютная система.....	36

Практическая подготовка 1. Деньги и денежное обращение

Алгоритм выполнения работы

В течение трех предыдущих лет объемы денежного обращения в России увеличивались, проанализируем современное состояние по данным следующей таблицы.

Таблица 1.

Исходные данные (млрд. руб.)

	2004	2005	2006
ВВП	16966,40	21598,00	27020,00
M2	3212,70	4363,30	6045,60
M0	1147,00	1534,80	2009,20

Произведем расчет скорости обращения, продолжительности одного оборота и факторов их изменения, в динамике используя цепные расчеты.

Скорость обращения денежной массы и наличных денег на 2004 год.

$$VK_{04} = 16966,40 / 3212,70 = 5,28 \text{ оборота в год,}$$

$$VKH_{04} = 16966,40 / 1147,00 = 14,79 \text{ оборота в год}$$

Продолжительность одного оборота денежной массы и наличности соответственно равна:

$$P_{04} = 360 / 5,28 = 68,17 \text{ дня}$$

$$P_{04H} = 360 / 14,79 = 24,34 \text{ дня}$$

Доля наличных денег в денежной массе равна:

$$d_{04} = 1147,00 / 3212,70 = 0,36$$

Таким образом, можно записать модель скорости денежного обращения 2004 года:

$$V_{04} = VKH_{04} * d_{04} = 14,79 * 0,36 = 5,28.$$

Аналогичные расчеты произведем для денежного обращения по данным 2005 и 2006 года.

Скорость обращения денежной массы и наличных денег на 2005 год.

$$VK_{05} = 21598,00 / 4363,30 = 4,95 \text{ оборота в год,}$$

$$VKH_{05} = 21598,00 / 1534,80 = 14,07 \text{ оборота в год}$$

Продолжительность одного оборота денежной массы и наличности соответственно равна:

$$P_{05} = 360 / 4,95 = 72,73 \text{ дня}$$

$$П05Н = 360/14,07 = 25,58 \text{ дня}$$

Доля наличных денег в денежной массе равна:

$$d05 = 1534,80 / 4363,3 = 0,35$$

Таким образом, можно записать модель скорости денежного обращения 2005 года:

$$V05 = VKH05 * d05 = 14,07 * 0,35 = 4,95.$$

Скорость обращения денежной массы и наличных денег на 2006 год.

$$VK06 = 27020,00 / 6045,60 = 4,47 \text{ оборота в год,}$$

$$VKH06 = 27020,00 / 2009,20 = 13,45 \text{ оборота в год}$$

Продолжительность одного оборота денежной массы и наличности соответственно равна:

$$П06 = 360/4,47 = 80,55 \text{ дня}$$

$$П06Н = 360/13,45 = 26,77 \text{ дня}$$

Доля наличных денег в денежной массе равна:

$$d06 = 2009,20 / 6045,60 = 0,33$$

Таким образом, можно записать модель скорости денежного обращения 2004 года:

$$V06 = VKH06 * d06 = 13,45 * 0,33 = 4,47.$$

По проведенным расчетам проанализируем влияние скорости обращения наличных денег и доли наличных денег в денежной массе на изменение скорости обращения денежной массы.

Прирост скорости обращения денежной массы 2005 года к 2004 году и 2006 к 2005 году соответственно:

$$A_1 = VK05 - VK04 = 4,95 - 5,28 = -0,33$$

Имеет место снижение скорости обращения денежной массы, за счет: скорости обращения наличных:

$$\Delta V1 = (VKH05 - VKH04) * d05 = -0,25$$

относительное уменьшение скорости обращения денежной массы:- доли наличных в денежном обращении:

$$\Delta Vd1 = (d05 - d04) * VKH04 = -0,08$$

относительное снижение скорости обращения денежной массы по доле наличных денег.

$$A_2 = VK06 - VK05 = 4,47 - 4,95 - 5,28 = -0,48$$

Имеет место снижение скорости обращения денежной массы, за счет:

скорости обращения наличных:

$$\Delta V2 = (VKH06 - VKH05) * d06 = -0,21$$

относительное уменьшение скорости обращения денежной массы:-
доли наличных в денежном обращении:

$$\Delta Vd2 = (d06 - d05) * VKH05 = -0,27$$

относительное снижение скорости обращения денежной массы по доле наличных денег.

В целом по проведенному анализу можно сделать следующие выводы:

относительное снижение скорости обращения денег за счет снижения скорости обращения и доли наличных денег, в общем, за анализируемые периоды на 0,81 оборота, в том числе за счет скорости обращения наличности на -0,46 и доли наличности на -0,35.

Задание 1. На основании таблицы составленной в предыдущем занятии провести анализ самостоятельно за последние три года.

2.Задания для практического занятия

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

Сравнительный признак	Бумажные деньги	Кредитные деньги
1. Природа возникновения
2. Эмитент
3.		
4.		

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

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

4. Задача с решением
Скорость обращения денег представляет собой показатель интенсификации движения денег в их функциях как средства обращения и средства платежа. В промышленно развитых странах скорость обращения денег определяется по формуле:

$$V = \text{ВНП} / M1$$

где V — скорость обращения денег,

ВНП — валовой национальный продукт,

M1 — денежная масса (агрегат M1).

На основании данных таблицы рассчитать:

1) темпы годового прироста:

а) денежной базы;

б) наличных денег в обращении (агрегат M0);

в) денежной массы (агрегат M2);

г) широких денег (агрегат M2X);

2) величину денежного мультипликатора;

3) удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат M2), в %.

	2014г	2015г	2016г
Резервные деньги (млрд руб.)	164,9	210,4	269,7

в том числе деньги вне банков	103,8	130,4	187,8
Депозиты до востребования	87,3	162,5	149,5
Срочные и сберегательные депозиты	97,2	81,2	111,0
Депозиты в иностранной валюте	69,4	80,5	190,9

Решение.

1а. Годовой прирост денежной базы составил за 2014 г. 27, 6% (210,4: 164,9); за 2015 г. - 28,2% (269,7: 210,4).

1б. Годовой прирост наличных денег в обращении (агрегат M0) составил за 2014 г. 25,6% (130,4: 103,8); за 2015 г. — 44,1% (187,8:130,4).

1в. Для расчета годового прироста денежной массы (агрегат M2) нужно определить величину денежной массы. На 01.01.14 г. агрегат M2 составил 288,3 млрд руб. (103,8+87,3+97,2); на 01.01.15 г. - 374,1 млрд руб. (130,4+162,5+81,2); на 01.01.09 - 448,3 млрд руб. (187,8+149,5+111,0). Отсюда следует, что темп прироста агрегата M2 за 2014 г. составил 29,8% (374,1: 288,3); за 2015 г. - 19,8% (448,3: 374,1).

1г. Для расчета годового прироста широких денег (агрегат M2X) нужно определить объем широких денег. На 01.01.14 г. агрегат M2X составил 357,7 млрд руб. (288,3+69,4); на 01.01.15 г. — 454,6 млрд руб. (374,1+80,5); на 01.01.16 г. - 559,3 млрд руб. (448,3+111,0). Отсюда следует, что темп прироста агрегата M2X за 2014 г. составил 27,1% (454,6: 357,7); за 2015 г. - 23,0% (559,3: 454,6).

2. Денежный мультипликатор на 01.01.14 г. составил 1,75 (288,3: 164,9); на 01.01.15 г. - 1,77 (374,1: 210,4); на 01.01.16 г. - 1,66 (448,3: 269,7).

3. Удельный вес наличных денег в денежной массе (агрегат M2) составил на 01.01.14 г. - 36% (103,8: 288,3); на 01.01.15 г. - 34,9% (130,4: 374,1); на 01.01.16 г. - 41,9% (187,8: 448,3).

4. Задача с решением Известно, что в 2013 г. объем валового национального продукта составлял 3549,6 млрд ДМ, денежная масса (агрегат M1) — 916,9 млрд ДМ. Требуется определить скорость обращения денег.

Решение. Исходя из приведенной формулы, скорость обращения денег составит: $5,87 = 3549,6:916,9$.

3.Задача Определите количество денег, необходимых в качестве средства обращения. Сумма цен по реализованным товарам (работам, услугам) =5000 млн руб. Сумма цен товаров (работ, услуг), проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил, = 42 млн руб.

Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, сроки которых наступили, = 172 млн руб. Сумма взаимно погашающихся платежей = 400 млн руб. Среднее число оборотов денег за год = 10.

Практическая подготовка 1 Кредит и кредитные отношения

Алгоритм выполнения работы

Кредитные отношения выстраиваются между кредитором и заемщиком на принципах возвратности, срочности и платности, при банковском кредитовании еще добавляются – обеспеченность, дифференцированность и целевой характер предоставления денежных средств.

Одной из задач, стоящих перед обеими сторонами сделки является расчет размера кредита и платежей по нему (график платежей).

Если для юридических лиц используется – технико-экономический анализ и бизнес-планирование при расчете сумм кредита, то для физических лиц применяются рентные расчеты.

Существует несколько способов погашения кредитов .

1. Аннуитетные платежи

Аннуитет-это одинаковый по сумме ежемесячный платеж по кредиту плюс проценты по нему не зависимо от оставшейся суммы.

Формула аннуитетного платежа:

$$A = K * S \quad (1)$$

S – сумма кредита

K – коэффициент аннуитета

Коэффициент аннуитета рассчитывается:

$$K = \frac{i(i+1)}{(i+1)^n - 1} \quad (2) \text{ где:}$$

i – месячная (годовая) процентная ставка; n – количество периодов кредитования

Пример 1. Банк выдал кредит на сумму 30 000 сроком на 5 лет, процентная ставка 5% годовых. Составить план погашения долга используя способ аннуитетного платежа.

Решение:

Определим коэффициент аннуитета, используя формулу (2):

$$K = \frac{0,05(i+0,05)}{(0,05+1)^5 - 1} = 0,231$$

Определим ежегодный аннуитетный платеж, используя формулу (2.1): $A = 30000 * 0,231 = 6930$ руб.

3. Составим график погашения кредита в таблице 1.

Таблица 1 График погашения кредита, способом аннуитета

Год	Часть суммы выплат основного долга	Проценты на остаток	Сумма выплат	Остаток задолженности
0				30000
1	5430	1500	6930	24570
2	5701	1229	6930	18869
3	5987	943	6930	12882
4	6286	644	6930	6596
5	6600	330	6930	0
Сумма	30 000	4500	34650	

Простые проценты

Вариант погашения долга простые проценты определяется: к основной сумме долга прибавляются простые проценты. И все это делится на срок погашения кредита.

Используя, условия примера 1 рассчитаем ежегодный платеж:
 $30000 + 30000 * 0,05 * 5 = 37500$ за весь период ежегодный платеж 7500 руб.

Дифференцированный платеж

При дифференцированных платежах сумма ежемесячных выплат будет уменьшаться к концу срока кредита, поскольку вы будите выплачивать проценты за кредит на оставшуюся сумму.

Используя, условия примера 1 составим график погашения кредита, в таблице 2.

Таблица 2 – График дифференцированного погашения платежа

Год	Часть суммы выплат основного долга	Проценты на остаток	Сумма выплат	Остаток задолженности
0				30000
1	6000	1500	7500	24000
2	6000	1200	7200	18000
3	6000	900	6900	12000
4	6000	600	6600	6000
5	6000	300	6300	0
Сумма	30 000	4500	34500	

Для нулевого года указывается только остаток долга. Во 2-м столбце указана 1/5 часть кредита. Каждое число 3-го столбца равно 5% от числа из последнего столбца предыдущей строки. 4-й столбец – это сумма соответствующих чисел из 2-го и 3-го столбцов.

Каждое число последнего столбца есть разность числа из последнего столбца предыдущей строки и числа из 2-го столбца этой же строки.

Способ погашения долга «Хвост»

Хвост – Заёмщик вносит в течение 1 года определенную фиксированную сумму плюс проценты на остаток долга, а в последний год возвращает остаток долга и проценты по нему. Используя, условия примера 1 составим график погашения кредита методом «Хвост» в таблице 3.

Таблица 3 – График погашения кредита методом «Хвост»

Год	Часть суммы выплат основного долга	Проценты на остаток	Сумма выплат	Остаток задолженности
0				30000
1	5000	1500	6500	25000
2	5000	1250	6250	20000
3	5000	1000	6000	15000
4	5000	750	5750	10000
5	10000	500	10500	0
Сумма	30 000	4500	34500	

Задания

Задача 1. Банк предлагает кредит 50 000 руб. на полгода под 15% годовых. При методе «хвост» банк установил выплату основного долга на последний период в размере 15

000 руб.

Определить сумму ежемесячных выплат по кредиту с использованием всех способов и составить график погашения кредита (ежемесячно) при дифференцированном погашении и методе «хвост».

Задача 2. Господин Петров покупает в кредит холодильник стоимостью 17500 рублей, причем 20% платит сразу, а на остальную сумму оформляет кредит сроком на 6 месяцев под 24% годовых. При расчете способом «хвост» банк установил фиксированную сумму 2000 рублей

Определите, какую сумму ежемесячно он будет выплачивать, используя различные методы начисления и погашения процентов.

Задача 3. Кредит в размере 140 тыс. руб. на приобретение стройматериалов, выдан коммерческим банком ПАО «Авангард» ООО «Спецтарнстрой» сроком на 10 месяцев под 20% годовых. Формой обеспечения кредита является имущественный залог на сумму 170 тыс. руб. Рассчитать проценты по кредиту и составить график погашения кредита используя дифференцированный способ.

Задача 4. Коммерческое предприятие АО «Бриз» обратилось в АО «Альфа-банк» с просьбой предоставить кредит на расширение производства в размере 250 млн. руб. сроком на 5 лет под 24% годовых. Кредитные ресурсы планируются возвращаться равными частями с ежемесячным погашением процентов. Составьте график погашения кредита, используя метод аннуитета.

Практическая подготовка 2 Публичные финансы

Алгоритм выполнения работы

Бюджет – это форма образования и расходования фонда денежных средств, предназначенных для финансового обеспечения задач и функций государства и местного самоуправления. Госбюджет – главное звено финансовой системы. Государственный бюджет представляет собой централизованный фонд денежных ресурсов, необходимый для выполнения функций государства. Эти функции сводятся к перераспределению средств и контролю за их эффективным использованием. В этом смысле функции бюджета сходны с функциями финансов, что понятно, поскольку бюджет лишь часть целого. Госбюджет, являясь основным финансовым планом государства, дает органам власти реальную экономическую возможность осуществления властных полномочий.

Бюджет отражает размеры необходимых государству финансовых ресурсов и определяет тем самым налоговую политику в стране. Бюджет фиксирует конкретные направления расходования средств, перераспределение НД и ВВП, что позволяет ему выступать в качестве эффективного регулятора экономики.

В развитых странах через бюджеты разных уровней перераспределяется до 50% ВВП. С помощью бюджета государство регулирует хозяйственную жизнь страны, экономические отношения, направляя бюджетные средства на поддержку и развитие отраслей, регионов.

Регулируя таким образом экономические отношения, государство способно целенаправленно усиливать или сдерживать темпы производства, ускорять или ослаблять рост капиталов и частных сбережений, изменять структуру спроса и потребления.

Перераспределение ВВП через бюджет имеет 2 взаимосвязанные стадии:

- образование доходов бюджета;
- использование бюджетных средств (расходы бюджета). Контрольная функция бюджета действует одновременно сраспределительной и предполагает возможность и обязательность государственного контроля за поступлением и использованием бюджетных средств.

Принципы построения госбюджета:

1. Единство бюджетной системы (единство бюджетного законодательства, денежной системы, бюджетной классификации и политики, форм бюджетных документов и отчетности).

2 Разграничение доходов и расходов м/у уровнями бюджетной системы.

3 Самостоятельность бюджетов всех уровней (у каждого свои источники средств, свои расходы).

4 Сбалансированность бюджета (нет дефицита. Профицит – превышение доходов над расходами. Если обнаружен профицит, то он сокращается путем: уменьшения доходов от продажи государственной или муниципальной собственности, доходов от реализации государственных запасов и ресурсов; направлением бюджетных средств на погашение долговых обязательств; передачей части доходов бюджетам других уровней).

5 Эффективное и экономичное использование бюджетных средств.

6 Достоверность бюджета (надежность показателей и их адекватность экономическому положению).

7 Полнота отражения доходов и расходов бюджета.

8 Гласность.

9 Адресный и целевой характер использования бюджетных средств.

Бюджетные отношения представляют собой финансовые отношения государства на федеральном, региональном и местном уровнях с государственными, акционерными и иными предприятиями, а также населением по поводу формирования и использования централизованного фонда денежных ресурсов. Бюджет является формой образования и расходования денежных средств для обеспечения функций органов государственной

власти. Совокупность всех видов бюджетов образует бюджетную систему государства.

1. Вопросы к занятию

1. Охарактеризуйте денежную единицу РФ.
2. Перечислите средства защиты современных банкнот.
3. Каков порядок эмиссии наличных денег?
4. Что такое кредитная эмиссия?
5. Что такое «деньги высокой эффективности»?
6. Назовите инструменты денежно-кредитного регулирования, применяемые Банком России.
7. Что подразумевается под стабильностью финансовой системы государства?
8. Что такое финансовый кризис и каковы его основные проявления?
9. Какова роль ключевой ставки?
10. Перечислите основные группы факторов, обеспечивающих стабильность финансовой системы государства

2. Задание к практическому занятию

1. Изучите виды операций Банка России на открытом рынке. Поясните цель данных операций, перечислите основные индикаторы, используемые при их проведении.
2. Сравните масштабы использования данного инструмента в РФ с другими странами.
4. 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.
5. Изучите основные направления финансовой политики в РФ.

Практическая подготовка 3 Внебюджетные фонды

Алгоритм выполнения работы

Практическая подготовка 4. Финансы организаций (оценка деятельности)

Алгоритм выполнения работы

Проведем общую оценку финансовой деятельности организации. Рассмотрим основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Онегин–Ставрополь» (табл. 1). По данным бухгалтерской отчетности прослеживается увеличение прибыли и стоимости предприятия за анализируемый период.

Таблица 1 -Динамика основных технико-экономических показателей ООО «Онегин–Ставрополь» за 2016 – 2018 гг., в тыс. рублей.

Показатель	2016	2017	2018	Абс. отклонение	Темп роста, %
Выручка (тыс. руб.)	16267,0	11294,0	23996,0	+7729	147,51
Себестоимость реализованной продукции (тыс. руб.)	12621,0	10474,0	14353,0	+1732	113,72
Среднегодовая стоимость основных средств (тыс. руб.)	4500,0	3700,0	5012,0	+512	111,38
Среднегодовая стоимость оборотных средств (тыс. руб.)	16402,0	14420,0	21261,0	+4859	129,62
Фондоотдача	3,61	3,05	4,79	+1,18	132,69
Фондоёмкость	0,28	0,33	0,21	-0,07	75,00
Фондовооруженность (тыс. руб. чел.)	160,71	160,87	185,63	+24,92	115,51
Дебиторская задолженность (тыс. руб.)	5017,0	3612,0	10002,0	+4985	199,36
Кредиторская задолженность (тыс. руб.)	11095,0	8780,0	18351,0	+7256	165,40
Ресурсоотдача (обороты)	0,99	0,78	1,13	+0,14	114,14
Работники (чел.)	28	23	27	-1	96,43
Фонд оплаты труда (тыс. руб.)	7324,80	5713,20	7014,60	-310,2	95,77
Средняя заработная плата (руб.)	21800,00	20700,00	21650,00	-150	99,31
Прибыль от продаж (тыс. руб.)	3646,00	820,00	9643,00	+5997	264,48
Рентабельность продаж (%)	0,29	0,08	0,67	+0,38	231,03

По приведенным данным можно сделать ряд выводов по характеру произошедших изменений, на наш взгляд уместно разделить тенденции имеющие положительные и отрицательный характер влияния на деятельность ООО «Онегин–Ставрополь».

Положительную динамику имеют следующие показатели:

увеличение выручки на 7729 тыс. рублей, что составило +47, 51% прироста;

увеличение стоимости внеоборотных активов на 11, 38%

повышение фондоотдачи на 32, 69% и снижение фондоёмкости на 25%

увеличение прибыли на +5997 тыс. рублей и рентабельности от продаж на 131,03%.

Показатели, динамика которых оказывает негативное влияние на деятельность ООО «Онегин–Ставрополь»:

увеличение себестоимости услуг на 13,72%

увеличение дебиторской и кредиторской задолженности соответственно на +4985 тыс. рублей и +7256 тыс. рублей (99,36% и 65,4%)

увеличение оборачиваемости и финансового цикла, в общем, то есть имеет место увеличение сроков возврата денежных ресурсов предприятия.

Как было уже сказано, несмотря на увеличение долговых обязательств и оборачиваемости, предприятие хозяйствует рентабельно, с увеличением объемов прибыли от продаж.

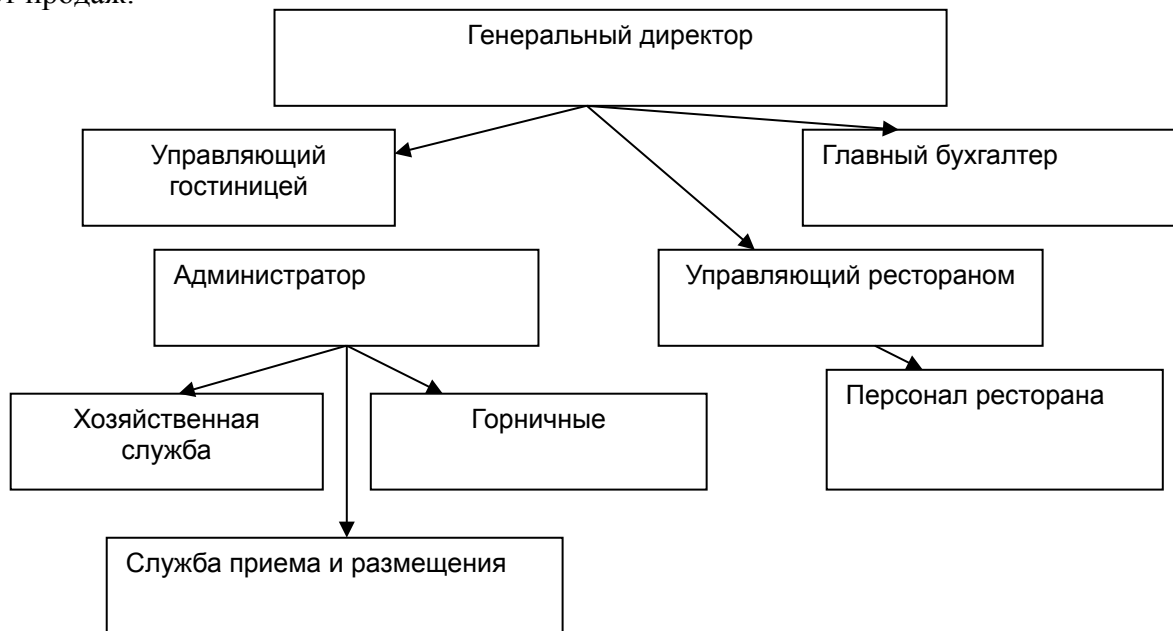


Рисунок 1. Схема ОСУ ГК «Онегин»

Гостиничный комплекс «Онегин» по построению системы управления использует механистическую по модели управления организационную структуру, которая может быть интерпретирована по способу устройства как линейно - функциональная организационная структура управления (рис.1, табл. 2.).

Таблица 2 - Характеристика линейно-функциональной структуры управления гостиничного комплекса «Онегин»

Достоинства	Недостатки
понятные и простые взаимосвязи	повышенная нагрузка администрации
непротиворечивые и релевантные коммуникации	потенциально низкая адаптивность
обеспечение единства распорядительства	негибкое устройство структуры
удобство и адекватность управления небольшим коллективом	дублирование контроля

Стратегическое и текущее руководство осуществляет генеральный директор, используя всю полноту власти и неся весь объем ответственности за развитие организации. Он на данную должность выбирается на основании нормативно-локальных актов и решения учредителей и, соответственно наделяется всеми необходимыми полномочиями.

Бухгалтерский и налоговый учет на предприятии ведется в соответствии с нормативно-правовыми актами РФ.

Для ведения текущего бухгалтерского учета хозяйственных операций на предприятии используется журнально-ордерная система на базе системы программ 1-С Предприятие.

Задание 1. По описанию и отчетности из открытых источников провести общий анализ финансовой деятельности организации.

Практическая подготовка 5. Финансы организаций (анализ финансовых результатов)

Алгоритм выполнения работы

Анализ результатов деятельности организации. В приведенной ниже таблице обобщены основные финансовые результаты деятельности ООО «Онегин–Ставрополь» за рассматриваемый период (31.12.16–31.12.18).

Таблица 1 - Анализ финансовых результатов деятельности ООО «Онегин–Ставрополь»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.		Изменение показателя		Средне-годовая величина, тыс. руб.
	2017 г.	2018 г.	тыс. руб. (гр.3 - гр.2)	± %((3-2) : 2)	
1	2	3	4	5	6
1. Выручка	11294	23443	+12149	+107,6	17369
2. Расходы по обычным видам деятельности	10474	13800	+3326	+31,8	12137
3. Прибыль (убыток) от продаж (1-2)	820	9643	+8823	+11,8 раза	5232
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	-164	-349	-185	↓	-257
5. ЕБИТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	656	9294	+8638	+14,2 раза	4975
6. Проценты к уплате	–	–	–	–	–
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	–	–	–	–	–
8. Чистая прибыль (убыток) (5-6+7)	656	9294	+8638	+14,2 раза	4 975

Значение выручки за 2018 год составило 23443 тыс. руб., при том, что за 2017 год годовая выручка равнялась 11294 тыс. руб. (т.е. изменение +12149 тыс. руб.).

За период с 01.01.2018 по 31.12.2018 прибыль от продаж равнялась 9643 тыс. руб. Финансовый результат от продаж за два последних года очень сильно вырос (+8 823 тыс. руб.).

Обратив внимание на строку 2220 формы №2 можно отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель «Управленческие расходы» за отчетный период в форме №2 отсутствует.

Судя по отсутствию в бухгалтерской отчетности за последний отчетный период данных об отложенных налоговых активах и обязательствах, организация не применяет ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль». Это допустимо, так как организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

Рассмотрим относительные показатели прибыльности или показатели экономической эффективности деятельности исследуемого предприятия гостиничной сферы.

Таблица 2 - Рентабельность деятельности ООО «Онегин–Ставрополь»

Показатели рентабельности	Значения показателя (в %, или в копейках с рубля)		Изменение показателя	
	2017 г.	2018 г.	коп., (гр.3 - гр.2)	± % ((3-2) : 2)
1	2	3	4	5
1. Рентабельность продаж (величина прибыли от продаж в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 7%.	7,3	41,1	+33,8	+5,7 раза
2. Рентабельность продаж по ЕВИТ (величина прибыли от продаж до уплаты процентов и налогов в каждом рубле выручки).	5,8	39,6	+33,8	+6,8 раза
3. Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки). Нормальное значение для данной отрасли: не менее 4%.	5,8	39,6	+33,8	+6,8 раза

За последний год организация получила прибыль, как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех трех представленных в таблице показателей рентабельности.

За последний год организация по обычным видам деятельности получила прибыль в размере 41,1 копеек с каждого рубля выручки от реализации. К тому же имеет место положительная динамика рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2017 год (+33,8 коп.).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕВИТ) к выручке организации, за 2018 год составил 39,6%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 39,6 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала представлена в следующей таблице.

Таблица 3- Динамика рентабельности капитала

Показатель рентабельности	Значение показателя, %		Изменение показателя (гр.3 - гр.2)	Расчет показателя
	2017 г.	2018 г.		
1	2	3	4	5
Рентабельность собственного капитала (ROE)	133,6	–	-133,6	Отношение чистой прибыли к средней величине собственного капитала. Нормальное значение: 18% и более.
Рентабельность активов (ROA)	3,6	40,5	+36,9	Отношение чистой прибыли к средней стоимости активов. Нормальное значение для данной отрасли: 9% и более.

Прибыль на задействованный капитал (ROCE)	133,6	–	-133,6	Отношение прибыли до уплаты процентов и налогов (ЕВІТ) к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам.
Рентабельность производственных фондов	3,3	31,7	+28,4	Отношение прибыли от продаж к средней стоимости основных средств и материально-производственных запасов.

Поскольку у организации фактически отсутствовал собственный капитал (в среднем составил отрицательную величину: -7000 тыс. руб. на последний день анализируемого периода и 10 тыс. руб. по состоянию на 31.12.2017), значение показателя рентабельности собственного капитала за период 01.01–31.12.2018 отсутствует.

Рентабельность активов за два года стремительно выросла на 36,9% и составила 40,5%.

В следующей таблице рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата вложенных в предпринимательскую деятельность денежных средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

Таблица 4 - Расчет показателей деловой активности

Показатель оборачиваемости	Значение в днях		Коэфф. 2017 г.	Коэфф. 2018 г.	Изменение, дн. (гр.3 - гр.2)
	2017 г.	2018 г.			
1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость оборотных средств (отношение средней величины оборотных активов к среднедневной выручке)	455	278	0,8	1,3	-177
Оборачиваемость запасов (отношение средней стоимости запасов к среднедневной себестоимости.)	345	253	1,05	1,44	-92
Оборачиваемость дебиторской задолженности (отношение средней величины дебиторской задолженности к среднедневной выручке.)	139	106	2,62	3,44	-33
Оборачиваемость кредиторской задолженности (отношение средней величины кредиторской задолженности к среднедневной выручке)	321	211	1,14	1,73	-110
Оборачиваемость активов (отношение средней стоимости активов к среднедневной выручке)	591	358	0,62	1,02	-233
Оборачиваемость собственного капитала (отношение средней величины собственного капитала к среднедневной выручке)	8	–	45,1	–	-8

Данные об оборачиваемости активов в среднем за весь рассматриваемый период свидетельствуют о том, что организация получает выручку, равную сумме всех имеющихся активов за 591 календарный день.

При этом в среднем требуется 345 дней, чтобы расходы организации по обычным видам деятельности составили величину среднегодового остатка материально-производственных запасов.

Задание 1. По описанию и отчетности из открытых источников провести анализ результатов деятельности организации.

Практическая подготовка 6. Финансы организаций (анализ финансового состояния)

Алгоритм выполнения работы

Проведем оценку финансового состояния организации. Далее в таблице рассчитаны показатели финансовой устойчивости ООО «Онегин–Ставрополь» по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств.

Таблица 1 - Оценка финансовой устойчивости по величине излишка/недостатка собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)*		
	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018
1	2	3	4	5	6
СОС1 (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-4868	-13778	-13932	-13725	-22964
СОС2 (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	-4868	-13778	-13932	-13725	-22964
СОС3 (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3460	3110	-5604	-5083	-6076

Поскольку по состоянию на 31.12.2018 наблюдается недостаток собственных оборотных средств, рассчитанных по всем трем вариантам, финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неудовлетворительное. Более того, все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

Далее проведем анализ ликвидности организации, как неотъемлемой составляющей эффективного хозяйствования.

Таблица 2 - Анализ коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя	Расчет, рекомендованное
	31.12.201	31.12.201	31.12.201		

	6	7	8	(гр.4 - гр.2)	значение
1	2	3	4	5	6
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,74	0,83	0,61	-0,13	Отношение текущих активов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 2.
Коэффициент абсолютной ликвидности	<0,00	<0,00	0,06	+0,06	Отношение денежных средств и их эквивалентов к краткосрочным обязательствам. Нормальное значение: не менее 0,2.

На 31.12.2018 коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму (0,61 против нормативного значения 2). При этом нужно обратить внимание на имевшее место за весь анализируемый период негативное изменение – коэффициент текущей ликвидности снизился на -0,13.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 0,06. При этом следует отметить, что за два года коэффициент вырос на 0,06.

Для дальнейшего анализа проведем оценку вероятности банкротства ООО «Онегин–Ставрополь», при этом воспользуемся двумя методиками к определению потенциальной неспособности функционирования ввиду больших долгов:

оценка Альтмана (Z-счет) – данный метод наиболее популярный при проведении такого рода исследований и зарекомендовал себя в России, как действенный инструмент; модель Таффлера – модифицированный вариант предыдущей оценки с учетом проведенных исследований.

В качестве одного из вариантов оценки вероятности банкротства организации ниже рассчитан, как мы уже указывали Z-счет Альтмана (для ООО «Онегин–Ставрополь» взята 4-факторная модель для частных непроизводственных компаний):

$$Z\text{-счет} = 6,56T1 + 3,26T2 + 6,72T3 + 1,05T4$$

Таблица 3- Расчет Z-счет Альтмана для ООО «Онегин–Ставрополь»

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T1	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	-0,49	6,56	-3,22
T2	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	-0,25	3,26	-0,81
T3	Отношение EBIT к величине всех активов	0,33	6,72	2,22
T4	Отношение собственного капитала к заемному	0	1,05	0

Z-счет Альтмана:	-1,81
------------------	-------

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана составляет:

- 1.1 и менее – высокая вероятность банкротства;
- от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства;
- от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства.

Для ООО «Онегин–Ставрополь» значение Z-счета по состоянию на 31.12.2018 составило -1,81. Это означает, что существует вероятность банкротства ООО «Онегин–Ставрополь». Однако следует обратить внимание на то, что полученные на основе Z-счета Альтмана выводы нельзя признать безоговорочно достоверными – на них влияют различные факторы, в том числе экономические условия той страны, где работает организация.

Другая модель прогноза банкротства предложена британскими учеными Р. Таффлером и Г. Тишоу. Модель Таффлера была разработана по результатам тестирования модели Альтмана в более поздний период и включает четыре фактора.

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4$$

Таблица 4 - Оценка банкротства по модели Таффлера для ООО «Онегин–Ставрополь»

Коэф-т	Расчет	Значение на 31.12.2018	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
X1	Прибыль от продаж/ Краткосрочные обязательства	0,27	0,53	0,15
X2	Оборотные активы/ Обязательства	0,61	0,13	0,08
X3	Краткосрочные обязательства / Активы	1,25	0,18	0,22
X4	Выручка / Активы	0,83	0,16	0,13
Итого Z-счет Таффлера:				0,58

Вероятность банкротства по модели Таффлера:

- Z больше 0,3 – вероятность банкротства низкая;
- Z меньше 0,2 – вероятность банкротства высокая.

Поскольку в данном случае значение итогового коэффициента составило 0,58, вероятность банкротства можно считать низкой.

Показатели финансового положения ООО «Онегин–Ставрополь», имеющие отрицательные значения:

- коэффициент абсолютной ликвидности ниже принятой нормы;
- уменьшение собственного капитала организации организации, при том что, активы ООО «Онегин–Ставрополь» увеличились на 9392 тыс. руб. (на 50,3%);
- не соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Показатели финансового положения ООО «Онегин–Ставрополь», имеющие критические значения:

- значительно ниже нормативного значения коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- существенно ниже нормативного значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- критическое положение по величине собственных оборотных средств.

Задание 1. По описанию и отчетности из открытых источников провести анализ финансового состояния организации.

Практическая подготовка 7. Система страхования

Алгоритм выполнения работы

Страховой тариф – это ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования. Обычно за единицу страховой суммы принимается 100 рублей.

Страховой тариф часто указывают в относительном выражении, как процент от страховой суммы.

По обязательным видам страхования тариф устанавливается законом, а по добровольным видам – рассчитывается страховщиком.

Страховой тариф является основой и для формирования страхового фонда, и для определения страхового взноса или премии.

Страховая премия (СП) – плата страхователя за страховую услугу.

$$СП = (\text{страховой тариф} \times \text{страховая сумма}) / 100.$$

Тарифная ставка, которая лежит в основе страховой премии, называется брутто-ставкой (Тв). Она состоит из неттоставки (Тн) и нагрузки (Fabc): $T_v = T_n + Fabc$.

Нетто-ставка предназначена для формирования страхового фонда, для текущих выплат и создания страховых резервов для будущих отложенных выплат.

Нагрузка обеспечивает поступление средств для покрытия расходов:

a – на ведение дела; *b* – на формирование фонда предупредительных мероприятий; *c* – тарифная или плановая прибыль.

Основой расчета тарифных ставок являются данные страховой статистики.

В наиболее обобщенном виде *страховую статистику* можно свести к анализу следующих абсолютных показателей:

- число объектов страхования – *n*;
- число пострадавших объектов от страхового случая – *m*;
- число страховых событий – *e*;
- сумма собранных страховых взносов (премий) – *P*;
- сумма страховых выплат – *B*;
- страховая сумма по всем объектам страхования – S_N ;
- страховая сумма, приходящаяся на поврежденные объекты страховой совокупности – S_m .

На основе этих абсолютных показателей определяются *расчетные (относительные) показатели страховой статистики*:

1. Доля пострадавших объектов или вероятность наступления страхового случая: $P(A) = m/n$.
2. Средняя страховая сумма на один объект страхования: $S_N = S_N/n$.
3. Средняя страховая выплата на один пострадавший объект: $B_m = B/m$.
4. Тяжесть ущерба: $K_{\text{ТУ}} = B_m/S_N$
5. Убыточность страховой суммы: $q = B/S_N \times 100$ и другие показатели.

Пример 1.

Рассчитайте относительные показатели по страховой компании «Х» исходя из следующих абсолютных показателей:

- число застрахованных объектов – 2100;
- число пострадавших объектов – 104;
- страховая сумма всех застрахованных объектов – 3150 млн рублей;
- сумма страховых выплат – 42,64 млн рублей.

Решение.

- 1/ Вероятность наступления страхового случая: $P(A) = m/n = 104/2100 = 0,05$.
 2. Средняя страховая сумма на один объект страхования:

$$S_N = S_N / n = 3150/2100 = 1,5 \text{ млн рублей.}$$

3. Средняя страховая выплата на один пострадавший объект:

$$B_m = B/m = 42,64/104 = 0,41 \text{ млн рублей.}$$

4. Тяжесть ущерба: $K_{\text{ТУ}} = B_m/S_N = 0,41/1,5 = 0,273$.
 5. Убыточность страховой суммы: $q = B/S_N = 42,64 / 3150 \times 100 = 1,35$.

Расчет тарифных ставок по рисковым видам страхования

Для практических расчетов страховые компании используют методики, разработанные государственной службой страхового надзора. Чтобы понять экономическую сущность тарифной ставки, достаточно рассмотреть одну из методик расчета в упрощенном варианте [4, с. 107].

Расчет страхового тарифа начинается с определения нетто-ставки, поскольку она главный компонент брутто-ставки. В некоторых видах страхования доля нетто-ставки (T_n) доходит до 90 % брутто-ставки.

Основой расчета нетто-ставки является вероятность наступления страхового случая. Формула для расчета нетто-ставки:

$$T_n = P(A) \times K_{\text{ТУ}} \times 100,$$

где $P(A)$ – вероятность наступления страхового случая; $K_{\text{ТУ}}$ – коэффициент тяжести ущерба; 100 – единица страховой суммы.

Подставим в формулу нетто-ставки значения составляющих элементов и получим:

$$T_n = m/n \times B_m/S_N \times 100 = B/S_N \times 100$$

Данная формула выражает показатель убыточности со 100 рублей страховой суммы: $q = B/S_N \times 100$

После расчета нетто-ставки актуарий определяет величину нагрузки (F_{abc}). Это – подвижная часть тарифа, и жестких методик для её расчета нет. Нагрузка рассчитывается в процентах или долях к брутто-ставке (T_b) и колеблется в пределах от 10 % до 40 % от её величины.

В результате формула для расчета брутто-ставки примет вид: $T_b = T_n + F_{abc} = T_n + T_b \times F_{abc}$; $T_b = T_n/(1 - F_{abc})$.

Если доля нагрузки выражается в процентах к брутто-ставке,

$$100 \cdot T_n \text{ то соотношение примет вид: } T_b = \frac{100 \cdot T_n}{100 - F_{abc}}.$$

Пример 2.

Страховщик проводит страхование от несчастных случаев. Вероятность наступления страхового случая – 0,05. Средняя страховая сумма – 80 тыс. рублей. Среднее страховое возмещение – 30 тыс. рублей.

Определите тарифную ставку, если доля нагрузки в тарифной ставке – 24 %.

Решение.

1. Определяем нетто-ставку: $T_n = P(A) \times K_{\text{ТУ}} \times 100 = 0,05 \times 30/80 \times 100 = 1,875$

2. Определяем брутто-ставку: $T_b = 100 \times T_n / (100 - F_{abc}) = 100 \times 1,875 / (100 - 24) = 2,47$

Практическое задание

Задача 1. Исходные данные по страхованию домашнего имущества:

- Вероятность наступления страхового случая – 0,04
 - Средняя страховая сумма – 120 тыс. рублей
 - Среднее страховое возмещение – 58 тыс. рублей • Доля нагрузки в структуре тарифа – 28 %
- Рассчитайте:*

- а) нетто-ставку на 100 рублей страховой суммы;
- б) брутто-ставку на 100 рублей страховой суммы;
- в) страховой взнос страхователя при условии, что страховая сумма равна 100 тыс. рублей.

Задача 2. Исходные данные по договорам имущественного страхования:

- Вероятность наступления страхового случая – 0,02
 - Средняя страховая сумма – 300 тыс. рублей
 - Среднее страховое возмещение – 100 тыс. рублей
 - Доля нагрузки в структуре тарифа – 20 %
- Рассчитайте:*
- а) нетто-ставку на 100 рублей страховой суммы;
 - б) брутто-ставку на 100 рублей страховой суммы;
 - в) страховой взнос страхователя при условии, что страховая сумма равна 200 тыс. рублей.

Задача 3. Определите нетто-ставку на 100 рублей страховой суммы.

Данные для расчета: в области из 2000 тысяч застрахованных домов от пожара страдают 20. Средняя сумма страхового возмещения на один договор страхования 20 тыс. рублей. Средняя страховая сумма на один договор страхования 100 тыс. рублей.

Задача 4. Рассчитайте нетто- и брутто-ставки по договорам страхования транспортных средств исходя из следующих данных:

- Вероятность наступления страхового случая – 0,04
- Средняя страховая сумма – 120 тыс. рублей
- Среднее страховое возмещение – 65 тыс. рублей
- Доля нагрузки в структуре тарифа – 20 %

Задача 5. Страховщик проводит страхование от несчастных случаев. Вероятность наступления страхового случая – 0,05. Средняя страховая сумма – 30 тыс. рублей. Среднее страховое возмещение – 10 тыс. рублей.

Определите тарифную ставку, если доля нагрузки в тарифной ставке – 30 %.

Практическая подготовка 8. Имущественное страхование

Алгоритм выполнения работы

Суть концепции возмещения ущерба состоит в том, чтобы восстановить прежнее материальное положение страхователя после убытка, как если бы страхового случая не наступал вообще. Размер ущерба определяется на основе акта о страховом случае, составленного страховщиком или уполномоченными им лицом с участием страхователя. Общая формула расчёта ущерба имеет вид:

$$U = SS - I + P - O,$$

где U – сумма ущерба; SS – страховая стоимость имущества; I – сумма износа; P – расходы по спасению и приведению имущества в порядок; O – стоимость остатков имущества, пригодного для дальнейшего использования (по остаточной стоимости).

При страховании имущества важно правильно оценить его стоимость, от этого зависит и полнота возмещения ущерба. Стоимость имущества, определенная для целей страхования, называется *страховой оценкой*, или *страховой стоимостью*. Как правило, *страховая стоимость* – это действительная, фактическая стоимость объекта на момент страхования.

Сумма, окончательно определенная для целей страхования, называется *страховой суммой*. Она определяет меру ответственности страховщика перед страхователем. Страховая сумма может совпадать со страховой оценкой имущества, а может быть ниже её (но не ниже 50 % страховой стоимости), но она не может быть выше страховой стоимости имущества.

Пример 1.

В результате пожара сгорело новое деревянное здание, застрахованное на полную стоимость. Страховая сумма по договору – 300 тыс. рублей., стоимость неповрежденного фундамента – 30 тыс. рублей. Стоимость бревен и досок, годных на дрова, – 5 тыс. рублей, затраты на приведение остатков в порядок и вывоз мусора – 1000 рублей. Определите размер страхового возмещения, которое страховая компания обязана выплатить страхователю.

Решение.

$$U = SS - I + P - O = 300000 + 1000 - (30000 + 5000) = 266000 \text{ руб.}$$

Системы страховой ответственности страховщика при неполном страховании

При неполном страховании имущества применяются две основные системы страхового обеспечения или ответственности страховщика:

1. *Система пропорциональной ответственности.* Суть этой системы в том, что страховое возмещение (B) составляет такую часть суммы убытка (U), какую страховая сумма (S_N) составляет по отношению к страховой стоимости (SS).

2. *Система возмещения по принципу первого риска.* Данная система допускает, что возмещение может быть равно убытку, если убыток не превышает страховую сумму. «Первый риск» – ущерб в пределах страховой суммы, компенсируется полностью. Ущерб сверх страховой суммы («второй риск») не возмещается вообще.

Пример 2.

Автомобиль стоимостью 500 тыс. рублей застрахован на 300 тыс. Определите размер страхового возмещения в результате аварии, если известно, что:

Вариант 1. Договором страхования предусмотрена система пропорциональной

ответственности. Ущерб составил 150 тыс. руб.

Вариант 2. Ответственность определяется по системе первого риска. Ущерб – 350 тыс. руб.

Решение.

Вариант 1:

$B/Y = S_N/SS$; $B = Y \times S_N/SS = 150 \times 300/500 = 90$ тыс. руб.

Вариант 2:

Возмещение равно ущербу в пределах страховой суммы (первый риск) и равно – 300 тыс. руб.

Определение страхового возмещения при двойном страховании

На практике двойное страхование имеет место, когда один объект застрахован против одного и того же риска в один и тот же период времени в нескольких страховых компаниях и страховые суммы, вместе взятые, превосходят его страховую стоимость. В этом случае убытки оплачиваются каждым страховщиком пропорционально страховым суммам.

Пример 3.

Имущество предприятия стоимостью 12 млн рублей застраховано на один год у двух страховщиков от одного и того же риска. У первого страховщика – на сумму 8 млн рублей, у второго – на сумму 6 млн рублей (двойное страхование). Ущерб по страховому случаю – 9,5 млн рублей. Определите, в каком размере возместит ущерб страхователю каждая страховая компания.

Решение.

Определяем страховое возмещение:

страховщиком № 1 – $B = 8/(8 + 6) \times 9,5 = 5,43$ млн руб. страховщиком № 2 – $B = 6/(8 + 6) \times 9,5 = 4,07$ млн руб.

Франшиза и её виды

В ряде случаев в договорах имущественного страхования оговаривается франшиза (условная или безусловная).

Франшиза – это часть убытка страхователя, не подлежащая возмещению страховщиком. Договор имущественного страхования с франшизой означает, что убытки, не достигшие определенного уровня, остаются на риске страхователя и не подлежат возмещению.

Внесение в договор имущественного страхования франшизы имеет целью освободить страховщика от расходов, связанных с ликвидацией мелких убытков. Однако франшиза выгодна и страхователю – чем больше франшиза, тем больше скидка со страховых платежей.

Условная франшиза означает, что убыток возмещается в полном объеме, если он больше франшизы. *Безусловная (вычитаемая) франшиза* уменьшает страховую выплату на величину франшизы.

Пример 4.

При страховании строительно-монтажных работ лимит ответственности страховщика принят на уровне 3 млн руб. с франшизой 5 % страховой суммы. Определите размер страхового возмещения при условной и безусловной франшизе, если известно, что в

результате страхового случая ущерб составил 180 тыс. руб.

Решение.

Уровень франшизы = $3\,000\,000 \times 0,05 = 150\,000$ руб.

Размер страхового возмещения при условной франшизе = 180 000 руб.

Размер страхового возмещения при безусловной франшизе = 30 000 руб.

Определение ущерба и страхового возмещения при страховании урожая сельскохозяйственных культур

При страховании урожая сельскохозяйственных культур ущерб определяется:

1) *при полной гибели урожая* ущерб равен средней урожайности за пять предшествующих лет, умноженной на посевную площадь и на рыночную цену (спрогнозированную), принятую в расчетах при определении страховой суммы в момент заключения договора страхования;

2) *при частичной гибели урожая* ущерб равен (средней урожайности за пять предшествующих лет – фактическая урожайность), умноженной на посевную площадь и цену, принятую в расчетах при заключении договора страхования;

3) *в случае пересева* ущерб равен ущербу при полной гибели + величина расходов по пересеву – стоимость урожая вновь посеянных культур.

Пример 5.

Определите размер страхового возмещения при страховании урожая сельскохозяйственных культур, используя следующую информацию:

Сельскохозяйственная культура	Площадь посева	Фактическая урожайность, ц/га	Средняя урожайность за предыдущие пять лет	Цена за тонну
Пшеница	600	15	17	1500
Ячмень	100	18	25	1200
Овес	400	17	20	900
Рожь	200	19	18	800

Возмещается 70 % недобора урожая.

Решение.

У (пшеница) = $(17 - 15) \times 600 \times 150 = 180\,000$.

У (ячмень) = $(25 - 18) \times 100 \times 120 = 84\,000$.

У (овес) = $(20 - 17) \times 400 \times 90 = 108\,000$.

У (рожь) = 0, так как фактическая урожайность (19) превышает среднюю урожайность за предыдущие пять лет (18).

Размер страхового возмещения = $(180\,000 + 84\,000 + 108\,000) \times 0,7 = 260\,400$.

Практические задания

Задача 1. По договору страхования имущества предприятия предусмотрена условная франшиза в размере 5 тыс. руб. Фактически ущерб составил:

А) 4900;

Б) 5,5 тыс. руб.

Определите, в каком размере будет возмещен ущерб в обоих случаях.

Задача 2. Плата за страхование имущества предприятия, действительная стоимость которого на момент заключения договора страхования равнялась 25 млн руб., составила 500 тыс. руб. при страховом тарифе 2,5 %. Ущерб в результате страхового случая составил 18 млн руб.

Определите размер страхового возмещения при пропорциональной системе страховой ответственности, если в договоре установлена безусловная франшиза в размере 50 тыс. руб.

Задача 3. Стоимость имущества предприятия составляет 60 млн руб., страховая сумма – 50 млн руб. Ущерб при наступлении страхового случая составил 45 тыс. руб.

Определите размер страхового возмещения по системе первого риска и по системе пропорциональной ответственности.

Задача 4. Предприятие застраховало имущество на один год на сумму 2,5 млн руб. (фактическая стоимость имущества 3 млн руб.). Ставка страхового тарифа – 3,6 %. Безусловная франшиза – 8 тыс. руб. Фактический ущерб при наступлении страхового случая составил 900 тыс. руб.

Рассчитайте:

- 1) размер страхового платежа;
- 2) страховое возмещение по системе пропорциональной ответственности и по системе первого риска.

Задача 5. В результате ДТП уничтожен автомобиль. Цена автомобиля – 120 тыс. руб. Износ на момент заключения договора – 20 %. Стоимость уцелевших деталей – 15 тыс. руб. На приведение их в порядок израсходовано 1,2 тыс. руб.

Определите ущерб страхователя и размер страхового возмещения, если автомобиль застрахован на полную стоимость.

Задача 6. В результате ДТП уничтожен автомобиль. Его действительная первоначальная стоимость – 200 тыс. руб., износ на момент заключения договора страхования – 10 %. Стоимость пригодных деталей после страхового случая составила 15 тыс. руб. На приведение их в порядок израсходовано 2,5 тыс. руб. В договоре предусмотрена безусловная франшиза – 2 000 руб.

Определите:

- 1) ущерб страхователя;
- 2) размер страхового возмещения, если автомобиль застрахован на 70 % от действительной стоимости.

Задача 7. Имущество хлебопекарни стоимостью 10 млн руб. было застраховано на один год у двух страховщиков от пожара. У первого страховщика – на сумму 6,8 млн руб., у второго – на 5,2 млн руб. В результате страхового случая имущество погибло. Определите, в каком размере каждый страховщик выплатит страховое возмещение страхователю.

Задача 8. Определите ущерб страхователя и размер страхового возмещения, если известно, что средняя урожайность пшеницы за пять предшествующих лет – 25 центнеров с гектара. Площадь посева – 150 га. Страховой случай погубил весь урожай пшеницы. Рыночная цена за один центнер пшеницы – 250 руб., исходя из которой, определена страховая сумма. Ответственность страховщика – 70 % от причиненного убытка.

Практическая подготовка 9. Депозитные операции

Алгоритм выполнения работы

Депозитные операции представляют собой привлечение денежных средств банками на счета до востребования или на определенный срок с определенной процентной ставкой, платой за возможность пользоваться ресурсами вкладчиков. В данном случае необходимо уметь рассчитывать доходность такой операции.

Простой процент – это сумма дохода, начисляемого к основной сумме капитала, в каждом интервале, по которой дальнейшие расчеты платежей не осуществляются.

Формула простых процентов:

$$I = P * n * i, \text{ где} \quad (1)$$

I – доход владельца капитала, руб.

n – срок ссуды в годах; P – первоначальный вклад, руб.

i – процентная ставка по кредиту, %.

$$S = P (1 + in), \text{ где} \quad (2)$$

S – наращенная сумма, руб.

Рассмотрим решение нескольких примеров.

Пример 1. Банк выдал своему клиенту ссуду в размере 6,0 млн.руб. сроком на 2,5 года по ставке простых процентов 20% годовых. Определить наращенную сумму.

Решение: Исходные данные подставим в формулу (2) $S = (1 + 2,5 * 0,20) = 9,0$ млн. руб.

Пример 2. Первоначальная сумма вклада 5000 рублей помещена в банка, через один год наращенная сумма составила 5500 рублей.

.Определить процентную ставку по вкладу.

Решение: Используя формулу (1) найдем

$$i = I / (n * P)$$

так как $I = S - P$, то

$$(S - P) / (n * P) = (5500 - 5000) / (1 * 5000) = 0,1 \text{ или } 10 \%$$

Пример 3. Банк принимает вклады по ставке 35% годовых. Определить сумму дохода на вклад, размещенный на полгода размером 100тыс.рублей.

Решение: $I = 100,0 * 0,5 * 0,35 = 17500$ руб.

Начисление простых процентов с использованием «английской», «французской» и «германской» практик.

Период начисления n в годах не всегда может быть целым числом. В этом случае $n = t/K$, где t период начисления в днях; K – продолжительность года, в днях.

$$S = P(1 + i * t/K) \quad (3)$$

«Английская практика» или точные проценты с точным числом дней ссуды (год – 365 дней), число дней сделки определяется в соответствии с календарем;

«Французская практика» или обыкновенные проценты с точным числом дней ссуды (год – 360 дней), число дней сделки определяется в соответствии с календарем;

«Германская практика» или обыкновенные проценты с приближенным числом дней ссуды (год – 360 дней), число дней сделки определяется с учетом что каждый месяц

составляет 30 дней.

Пример 4. Первоначальная сумма вклада 3000 рублей. помещена в банк под 12% годовых (проценты простые) на срок с 18 марта по 20 октября 2017 года. Найти наращенную сумму с учетом каждой из практик начисления процентов.

Решение: Рассчитаем количество дней хранения вклада при использовании «английской практики» 13 (количество дней хранения в марте) + 30 (апреле) + 31 (май) + 30 (июнь) + 31 (июль) + 31 (август) + 30 (сентябрь) + 20 (октябрь) – 1 (день приема и день выдачи депозита в банковской практике считается за один день). Расчетное количество дней в году 365. Подставляем данные в формулу (1.3):

$$S = 3000 \left(1 + 0,12 \frac{216}{365}\right) = 3213 \text{ руб.}$$

Аналогично, делаем расчет с использованием французской практики, но количество дней в году 360.

«французская практика»:

$$S = 3000 \left(1 + 0,12 \frac{216}{360}\right) = 3216 \text{ руб.}$$

«германская практика»:

$$S = 3000 \left(1 + 0,12 \frac{213}{360}\right) = 3213 \text{ руб.}$$

Сложный процент – сумма дохода, начисляемого в каждом интервале, которая не выплачивается, а присоединяется к основной сумме капитала и в последующем платежном периоде сама приносит доход

Формула сложных процентов:

$$S = P(1+i)^n, \text{ где} \quad (1.4)$$

P – первоначальный вклад, n – срок ссуды в годах; i – процентная ставка по кредиту, %.

Пример 5. Требуется определить, какой величины достигнет долг, равный 20 тыс. руб., через три года при росте по сложной ставке 10% годовых?

Решение: Используем формулу (1.4).

$$S = 20000 * (1 + 0,10)^3 = 26820 \text{ руб.}$$

Задания

Задача 1. Какую процентную ставку должен установить банк при кредите в 20 тыс. руб., чтобы при сроке кредита в 84 дня иметь прибыль не менее 120 рублей? Проценты простые с приближенным числом дней.

Задача 2. Фирма ООО «Кровля» получила кредит в 18 млн. руб. на три года под 18% годовых. Погашение кредита и процентов должно происходить в конце каждого года равными суммами. Определите платежи по годам по сложной процентной ставке.

Задача 3. Негосударственному коммерческому предприятию «Юнга» была выдана ссуда на 2 года под 23% годовых в сумме 8500 тыс. руб. на оплату материальных ценностей. Определить наращенную сумму.

Задача 4. Контракт предусматривает следующий порядок начисления процентов: первый год — 16%, в каждом последующем полугодии ставка повышается на 1%. Определить множитель наращивания за 2,5 года.

Задача 5. Банк выдал кредит 18 января в размере 30 тыс.руб.

Срок возврата 5 марта под простую процентную ставку 25% годовых.

Рассчитать наращенную сумму используя германскую практику, английскую и французскую практики.

Задача 6. Заёмщик взял в банке кредит под 23% годовых. За три года он

заплатил 10 000руб. процентного платежа. Какой капитал взял заёмщик в банке?

Задача 7. Компания получила кредит на 4 года в размере 250 000 руб. с условием возврата 460 000руб. Определите процентную ставку для случаев простого и сложного процента.

Практическая подготовка 10. Организация кредитования

Алгоритм выполнения работы

В банк обратился корпоративный клиент с просьбой предоставить 1 000 000 руб. сроком на 1 год. Долговые обязательства составили 1 350 000 руб.

Наименование	2016	2017	2018
Приток	16500000	17705000	15130000
Отток	16320000	17232000	15102000
Поток	180000	473	28

Решение:

1) Определяем поток

Поток = приток-отток

Поток = 16 500 000-16 320 000=180 000 (за 2016 год)

Поток = 17 705 000-17 232 000=473 000 (за 2017 год)

Поток = 15 130 000-15 102 000=28 000 (за 2018 год)

2) Определяем класс кредитоспособности

Поток/обязательство

1) $180\,000 / 1\,350\,000 = 0,1$ (3 класс)

2) $473\,000 / 1\,350\,000 = 0,4$ (2 класс)

3) $28\,000 / 1\,350\,000 = 0,02$ (3 класс)

Потенциальный заемщик имеет устойчивое финансовое положение. Такому клиенту банк может выдать клиент.

Максимальный размер кредита рассчитывается как среднее арифметическое потока за 3 года:

$(180\,000 + 473\,000 + 28\,000) / 3 = 227\,000$ (руб.).

Ситуационная задача №2

На основании методики расчета кредитоспособности методом потока требуется определить:

Класс кредитоспособности юр.лица.

Сумму кредита, которую может предоставить банк.

В банк обратился заемщик с кредитной заявкой на сумму 1 000 000 рублей и сроком 1 год.

Долговое обязательство = 800 000 рублей.

Данные указаны в рублях

Наименование	2016	2017	2018
Приток ден. средств	767 151	919 501	957 299
Отток ден. средств	52 667	138 165	360 754

Решение:

1) Поток денежных средств.

Находится он по формуле: Приток – отток

2016 год: $767\,151 - 52\,667 = 714\,484$ (рублей)

2017 год: $919\,501 - 138\,165 = 781\,336$ (рублей)

2018 год: $957\,299 - 360\,754 = 596\,545$ (рублей)

2) Класс кредитоспособности клиента.

Для этого мы Поток делим на Долговые обязательства

2016 год: $714\,484 : 800\,000 = 0,89$

2017 год: $781\,336 : 800\,000 = 0,97$

2018 год: $596\,545 : 800\,000 = 0,75$

3) Сравниваем полученные значения с нормативными значениями:

1 класс = 0,75
 2 класс = 0,3
 3 класс = 0,2
 2016 год = 0,89 – 1 класс
 2017 год = 0,97 – 1 класс
 2018 год = 0,97 – 1 класс

4) Определяем сумму предоставляемого кредита:
 $(714\,484 + 781\,336 + 596\,545) : 3 = 697\,455$ (рублей)

Вывод: данное предприятие относится к первому классу кредитоспособности. Следовательно, организация может пользоваться любыми видами кредита (например, овердрафт или кредитная линия).

Максимальная сумма, которую может выдать банк: 697 455 рублей.

Ситуационная задача №3

В банк обратился клиент с просьбой предоставить ему 1000 т.р. на 1 год. Долговые обязательства 2000 т.р.

Наименование	2016	2017	2018
Приток денежных средств (тыс.руб)	20576	21894	22945
Отток денежных средств (тыс.руб)	19756	20734	21465
Поток денежных средств (руб)	820 000	1 160 000	1 489 000

Решение:

Нормативные значения для определения кредитоспособности:

1. 0,75
2. 0,3
3. 0,2

1) Определяем поток.

Поток = Приток - Отток

Поток 1 = 20 576 000 - 19 756 000 = 820 000 (руб)

Поток 2 = 21 894 000 - 20 734 000 = 1 160 000 (руб)

Поток 3 = 22 945 000 - 21 456 000 = 1 489 000 (руб)

2) Определяем класс кредитоспособности:

Значение сравнить с нормативами

820 000

1) $\frac{2\,000\,000}{1\,160\,000} = 0,41$ (2 класс)

1 160 000

2) $\frac{2\,000\,000}{1\,489\,000} = 0,58$ (2 класс)

1 489 000

3) $\frac{2\,000\,000}{2\,000\,000} = 0,74$ (1 класс)

Максимальная сумма кредита:

820 000 + 1 160 000 + 1 489 000

3

= 3 469 000 (руб)

Вывод: банк может предоставить клиенту кредит на требуемую им сумму 1000 рублей. Финансовое положение клиента улучшается, поэтому банк может предоставить такие кредиты, как: бланковый кредит, овердрафт, кредитная линия.

Задание 1. Из открытых источников взять необходимые данные для оценки кредитоспособности заемщика – юридического лица, провести оценку, сделать обоснованные выводы.

Практическая подготовка 11. Рынок ценных бумаг

Алгоритм выполнения работы

Основная задача рынка ценных бумаг все таки есть осуществление перераспределение за счет инвестирования в финансовые инструменты на портфельной основе. Портфель - это совокупность чего-либо. Достаточно широкое понятие, применяемое в различных сферах экономики, говорящее о размере деятельности, экономической перспективе, месте на рынке и тд. фирмы, организации, предприятия. Портфельные инвестиции - это вложение денежных средств в акции, облигации и другие ценные бумаги, выпущенные на рынок различными инвесторами (государством, корпорациями и частными компаниями).

Исходя их понятия портфельных инвестиций, портфель ценных бумаг - это набор ценных бумаг, обеспечивающий для инвестора удовлетворительные количественно-качественные характеристики финансовых инструментов. Основными количественно-качественными характеристиками являются:

- доходность
- ликвидность
- надежность
- реализуемость
- уровень риска.

При формировании инвестиционного портфеля должна учитываться целевая стратегия вложения в инвестиционные объекты. Основная цель формирования портфеля ценных бумаг - сохранить и приумножить капитал. При этом существует ряд результатов, к которым стремятся при формировании инвестиционного портфеля:

- максимизация роста капитала
- максимизация роста дохода
- обеспечение безопасности (страхование от всевозможных рисков и стабильность в получении дохода)
- обеспечение ликвидности.

Сущность портфельного инвестирования подразумевает вложение в финансовые активы в зависимости от целей и задач формирования того или иного типа портфеля ценных бумаг. Основу формирования портфеля ценных бумаг закладывают процентное соотношение между различными типами активов. Портфельное инвестирование направлено на:

- планирование секторов фондового рынка
- анализ и оценку инвестиционной деятельности
- контроль за инвестиционной деятельностью в различных секторах фондового рынка.

С теоретической точки зрения портфель ценных бумаг может состоять из одной ценной бумаги, но это очень рискованно, поэтому при формировании портфеля ценных бумаг происходит замена одной ценной бумаги на другие. Такой способ позволяет улучшать условия инвестирования, отмечая лучшие инвестиционные характеристики и используя стереотип: обеспечить требуемую устойчивость дохода при минимальном риске. На фондовом рынке в настоящее время преобладают два типа участников - это клиенты, у которых остро стоит проблема размещения временно свободного капитала, а с другой стороны, клиенты, нуждающиеся в оборотных средствах. Таким образом, портфель ценных бумаг - это совокупность различных инвестиционных инструментов для достижения конкретной цели инвестора. Он может состоять из одной ценной бумаги или нескольких видов ценных бумаг с различными инвестиционными ценностями: акциями, облигациями, депозитными и сберегательными сертификатами и др.

Вкладывая свободные денежные средства в ценные бумаги, инвесторы формируют портфель ценных бумаг, и тут важно выделить тип портфеля, исходя из соотношения доходности и риска. В целом доход портфеля возникает за счет двух составляющих:

курсовая разница
текущие выплаты (проценты, дивиденды).

Уменьшение риска вложений, как правило, достигается за счет диверсификации (разделения) портфеля, т.е. невысокие доходы по одним ценным бумагам компенсируются высокодоходными. При этом риск сокращается за счет использования ценных бумаг предприятий различных отраслей экономики, не связанных между собой. По исследованиям зарубежных экономистов определено, что риск портфеля уменьшается, если в него включено 8-20 видов ценных бумаг. При этом следует помнить, что диверсификация устраняет только риск, связанный с приобретением ценных бумаг определенной организации. Формирование портфеля ценных бумаг осуществляется ключевым участником рынка - инвестором, поэтому существует связь между типом инвестора и типом портфеля. Выделяют следующие виды инвесторов:

консервативный (умеренный) инвестор - получает минимальный доход, минимизирует риски и обеспечивает надежность вложений

умеренно-агрессивный - обеспечивает высокий доход и безопасность вложений, защиту инвестиций

агрессивный инвестор - использует высокодоходные ценные бумаги, сопровождаемые высоким уровнем риска

опытный инвестор - обладает опытом работы на фондовом рынке, профессиональными знаниями, осуществляет стабильные вложения капитала с высокой ликвидностью вложений

изошренный игрок - нацелен на максимальный доход, при высоком уровне риска (вплоть до потери капитала).

Задания

Задание 1. Заполнить таблицу

Таблица 1-Примерное структура ЦБ по видам портфеля

Ценные бумаги	Портфель агрессивного инвестора	Портфель консервативного инвестора
Акции		
Облигации		
...		
Итого	100	100

Задание 2. Ситуационная задача по данным Московской биржи: оценка потенциальной портфельной покупки акций. Расчет рендита по акциям.

Задание 3. Ситуационная задача по данным Московской биржи построить графики скользящей средней и определить ключевые точки продажа/покупка.

Практическое занятие 2. Валютная система

1. Теоретическая часть

Валютная система представляет собой совокупность двух элементов - валютного механизма и валютных отношений. Под валютным механизмом понимаются правовые нормы и институты, представляющие их на национальном и международном уровнях. Валютные отношения включают повседневные связи, в которые вступают частные лица, фирмы, банки на валютных и денежных рынках с целью осуществления международных расчетов, кредитных и валютных операций. В условиях углубления интеграции экономик промышленно развитых стран валютная система играет все более важную и самостоятельную роль в мирохозяйственных связях. Она оказывает непосредственное влияние на определяющие экономическое положение страны факторы: темпы роста производства и международного обмена, на цены, заработную плату и т.п. Различают национальную, мировую и региональную (межгосударственную) валютные системы. Элементы национальной валютной системы: национальная валюта, объем и состав валютных резервов, валютный паритет и курс национальной валюты, условия конвертируемости валюты, статус национальных органов и учреждений, регулирующих валютные отношения страны, условия функционирования национального рынка валюты и золота. Элементы мировой валютной системы: определенный набор международных платежных средств, валютные курсы и валютные паритеты, условия конвертируемости, формы международных расчетов, режим международных рынков валюты и золота, международные и национальные банковские учреждения и др. Базой мировой и региональной валютных систем являются международное разделение труда, товарное производство и внешняя торговля.

Национальные валютные системы представляют собой совокупность экономических отношений, с помощью которых осуществляется международный платежный оборот, формируются и используются валютные ресурсы, необходимые для процесса общественного воспроизводства. Мировая валютная система включает международные кредитно-финансовые институты и комплекс международно-договорных и государственно-правовых норм, обеспечивающих функционирование валютных инструментов. Региональная валютная система создается в рамках мировой валютной системы промышленно развитых стран (Европейская валютная система ЕВС как организационно-экономическая форма отношений ряда стран ЕС в валютной сфере). От эффективности валютного механизма, степени вмешательства государственных и международных валютнофинансовых организаций в деятельность валютных, денежных и золотых рынков во многом зависят экономическое развитие, внешнеэкономическая стратегия промышленно развитых стран. Рост значения валютной системы заставляет промышленно развитые страны совершенствовать старые и искать новые инструменты и методы государственно-монополистического регулирования валютной сферы на национальном и наднациональном уровнях.

Валютная система промышленно развитых стран охватывает не только денежно-расчетные отношения между ними, но и в значительной мере внутреннее денежное обращение.

2. Задание к практическому занятию

1. Правительство Великобритании устанавливает валютный курс на уровне: 1 фунт = 2,4 доллара. Объем предложения фунтов стерлингов по этому курсу равен 180 долл. Должен ли ЦБ Великобритании, в этой ситуации, покупать или продавать фунты? Если да, то, какое количество? Что произойдет в этом случае с официальными резервами британского ЦБ? Как отразится это изменение в платежном балансе?

2. Экономика описана следующими данными:

1. Баланс текущих операций = 50
 2. Баланс капитального счета = -60
 3. Официальные резервы = +10
- А) Имеется ли в данном случае пассив или актив платежного баланса?

Б) Какое влияние оказывают операции с валютными резервами на экономику данной страны: стимулирующее или сдерживающее?

3. Банк в Париже установил следующие котировки доллара к евро:

Покупка Продажа

1,1886 1,1890

Определить:

1. Сколько евро будет получено при обмене 1000 долларов.
2. Сколько долларов будет получено при обмене 1000 евро.
3. Имеются данные о спросе и предложении швейцарских франков:

Таб

лица

Цена (в долл.)	Цена франка (в долл.)	Объем спроса на франки (млн. франков)	Объем предложения франков (млн. франков)
0,80		400	500
0,70		420	470
0,60		440	440
0,50		460	410
0,40		480	380

Рассчитайте:

- а) Каков равновесный валютный курс доллара?
- б) Каков равновесный валютный курс швейцарского банка?
- в) Какое количество долларов будет куплено на валютном рынке?
- г) Какое количество швейцарских франков будет куплено на валютном рынке?

3. Дайте подробную характеристику одной из мировых валютных систем

4. Охарактеризуйте динамику и структуру платежного баланса РФ за последние 3-5 лет

лет

5. Дайте общую характеристику международных финансовых институтов.

6. Охарактеризуйте Лондонский и Парижский клубы кредиторов. Назовите их функции и отличительные особенности деятельности.

7. Перечислите основные цели и задачи деятельности международных финансовых институтов в современных условиях глобализации международных финансовых отношений

3. Вопросы к практическому занятию

1. Дайте определение национальной валюты.
2. Дайте определения мировой валюты.
3. Что означает понятие «валютная корзина».
4. Что означает «кросс – курс валют»
5. Назовите основные методы государственного регулирования платежного баланса страны.
6. Охарактеризуйте состояние платежного баланса России.
7. Охарактеризуйте процесс девальвации и ревальвации валют.
8. Охарактеризуйте фиксированные и плавающие валютные курсы.
9. Что означает покупательный паритет?
10. Как регулируется спрос и предложение на валютном рынке