

**БЕЛКООПСОЮЗ  
УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ  
«БЕЛОРУССКИЙ ТОРГОВО-ЭКОНОМИЧЕСКИЙ  
УНИВЕРСИТЕТ ПОТРЕБИТЕЛЬСКОЙ КООПЕРАЦИИ»**

---

Кафедра финансов и кредита

# **ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

**Практикум  
для студентов специальности 1-25 01 08  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и слушателей  
специального факультета по переподготовке кадров  
ОСП «Институт повышения квалификации  
и переподготовки кадров Белкоопсоюза»**

Гомель 2010

УДК 336  
ББК 65.262.1  
Ф 59

Авторы-составители: Т. В. Шабловская, канд. экон. наук, доцент;  
Я. С. Полторацкая, ст. преподаватель;  
И. Ю. Ковалько, ассистент

Рецензенты: И. И. Кикоть, канд. экон. наук, доцент кафедры финансов и кредита Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации;  
А. М. Шутова, канд. экон. наук, доцент кафедры бухгалтерского учета и финансового менеджмента в отраслях народного хозяйства Белорусского торгово-экономического университета потребительской кооперации

Рекомендован к изданию научно-методическим советом учреждения образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации». Протокол № 2 от 8 декабря 2009 г.

**Финансы** и финансовый рынок : практикум для студентов специальности 1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и слушателей специального факультета по переподготовке кадров ОСП «Институт повышения квалификации и переподготовки кадров Белкоопсоюза» / авт.-сост. : Т. В. Шабловская, Я. С. Полторацкая, И. Ю. Ковалько. – Гомель : учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2010. – 156 с.  
ISBN 978-985-461-758-9

УДК 336  
ББК 65.262.1

ISBN 978-985-461-758-9

© Учреждение образования «Белорусский торгово-экономический университет потребительской кооперации», 2010

## **ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**

Возрастание роли финансов в управлении рыночной экономикой обуславливает необходимость подготовки высококвалифицированных специалистов, знающих основы организации финансов как на макро-, так и на микроуровне, и умеющих эффективно использовать финансовые инструменты в управлении финансовыми отношениями. Изучению всего вышеперечисленного посвящен курс «Финансы и финансовый рынок».

Однако необходимо отметить, что изучение данной дисциплины, как и многих других, является продуктивным, если в процессе обучения студенты приобретают практические навыки. Это достигается постановкой и решением задач, выбором верного ответа из ряда альтернативных вариантов, самостоятельным анализом предложенных деловых ситуаций. Следовательно, основная цель данного практикума – формирование подобных умений и навыков у студентов.

Следует отметить, что логика построения практикума соответствует учебной программе курса «Финансы и финансовый рынок».

По каждой теме приводится примерный план практического занятия, а также вопросы для самоконтроля и темы для написания рефератов, что способствует усвоению и закреплению теоретического материала. Кроме того, для формирования у студентов практических навыков принятия финансовых решений с учетом различных обстоятельств в практикум по ряду тем включены задачи и ситуационные задания.

При разработке практикума авторы использовали действующие законодательные и нормативные акты Республики Беларусь, учебники и учебные пособия по данной тематике.

### **ПЛАНЫ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ, ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОКОНТРОЛЯ, ТЕМЫ РЕФЕРАТОВ, ТЕСТЫ, ЗАДАЧИ, СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ**

#### **РАЗДЕЛ 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВ**

##### **Тема 1.1. Сущность и содержание финансов**

###### *План практического занятия*

1. Понятие, причины появления и признаки финансов.
2. Функции финансов, сфера их проявления и развития в современных условиях.
3. Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями.
4. Роль и значение финансов в развитии экономики.
5. Финансовые ресурсы как материальная основа постоянного функционирования финансов.

###### *Вопросы для самоконтроля*

1. Каковы исторические условия возникновения финансов?
2. Назовите основные предпосылки возникновения финансов.
3. В чем состоит социально-экономическая сущность финансов?
4. Сформулируйте сущностные отличия финансов и денег.
5. Определите содержание понятия «финансы».
6. Какими причинами объясняется необходимость финансов?
7. В чем проявляется взаимосвязь финансов и цен?
8. Каковы отличия в содержании финансов и цен?
9. Охарактеризуйте общие черты в содержании финансов и заработной платы.
10. Какие отличия имеются в содержании финансов и заработной платы?
11. В чем конкретно проявляется родственная природа финансов и кредита?
12. Каковы отличия в содержании финансов и кредита?
13. Какие функции выполняют финансы?
14. В чем состоит сущность распределительной функции финансов?
15. Охарактеризуйте контрольную функцию финансов.
16. Что такое финансовые ресурсы?
17. Дайте краткую характеристику основных источников финансовых ресурсов.
18. Каковы основные формы выражения чистого дохода как главного источника финансовых ресурсов?
19. Что представляет собой прибыль как одна из форм проявления чистого дохода и какие факторы влияют на размер прибыли?
20. Какова роль государственного бюджета в формировании и использовании финансовых ресурсов государства?

21. Охарактеризуйте роль амортизационных отчислений как источника финансовых ресурсов в воспроизводственном процессе.

22. Каково значение денежных доходов и сбережений населения в формировании финансовых ресурсов?

23. Какова роль страховых фондов в системе финансовых ресурсов государства?

### *Темы рефератов*

1. Дискуссионные вопросы сущности и функций финансов.
2. Вклад отечественной финансовой мысли в развитие науки о финансах.
3. Зарубежные концепции финансов.
4. Роль и место финансов в современном мире.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Предпосылками возникновения финансов являются:*

- а) обособление главы государства (монарха) от казны;
- б) переход от натурального хозяйства к производству товаров и обмену товарами;
- в) возникновение системы государственных доходов и расходов с отдельным составом, структурой и законодательным закреплением;
- г) имущественное обособление производителей товаров;
- д) преимущественный характер налогов в денежной форме.

2. *Необходимость финансов обусловлена такими факторами, как:*

- а) существование товарно-денежного обмена;
- б) асинхронность производства и потребления;
- в) действие закона стоимости.

3. *Финансы как стоимостная категория – это:*

- а) категория субъективная;
- б) категория объективная.

4. *К финансовым не относятся денежные отношения:*

- а) между хозяйствующими субъектами и государством по поводу внесения платежей в бюджет;
- б) между хозяйствующими субъектами и банковской системой при получении и погашении кредитов, а также процентов за пользование указанными кредитами;
- в) между государством и населением по поводу выплаты пенсий;
- г) между населением по поводу дарения денежных средств.

5. *Финансы отличаются от заработной платы тем, что:*

- а) носят компенсационный характер;
- б) предполагают авансирование средств на различные цели;
- в) участвуют в распределении вновь созданной стоимости;
- г) сфера действия финансов шире, чем у заработной платы.

6. *Родственная природа финансов и кредита проявляется в том, что:*

- а) они выражают двустороннее движение денежных средств;
- б) они выражают движение стоимости в ее денежной форме;
- в) посредством финансов и кредита формируются и используются фонды денежных средств государства и субъектов хозяйствования;
- г) они функционируют на основе платности.

7. *Объектами действия распределительной функции финансов являются:*

- а) часть национального богатства страны;
- б) производственные фонды;
- в) валовой внутренний продукт и национальный доход;
- г) амортизационные отчисления;
- д) доходы населения.

8. *Формой реализации контрольной функции финансов выступают:*

- а) денежные фонды;

- б) материальные ценности;
- в) денежные и материальные ценности;
- г) финансовая информация.

9. Доминирующим способом формирования финансовых ресурсов государства сегодня является:

- а) ресурсный механизм;
- б) налоговый механизм;
- в) метод привлечения денежных средств иностранных государств.

10. Собственными источниками формирования децентрализованных финансовых ресурсов являются:

- а) часть чистого дохода;
- б) средства, полученные от выпуска облигаций;
- в) амортизационные отчисления;
- г) кредиты банков.

## **Тема 1.2. Характеристика и структура финансовой системы государства**

### *План практического занятия*

1. Общее понятие о финансовой системе. Сферы и звенья финансовой системы Республики Беларусь и их взаимосвязь.
2. Государственный бюджет как главная составляющая финансовой системы.
3. Государственные целевые бюджетные фонды, их формирование и использование.
4. Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь, его задачи, формирование и использование.
5. Государственное страхование, его сущность, признаки, функции и роль в решении социальных и политических задач.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Дайте определение финансовой системы.
2. Какие существуют подходы к классификации элементов (сфер, систем, подсистем и т. д.) финансовой системы?
3. Каков состав современной финансовой системы Республики Беларусь?
4. Какая из сфер финансовой системы составляет ее основу?
5. В чем проявляется взаимосвязь между сферами и звеньями финансовой системы?
6. Что представляют собой общегосударственные финансы и какие звенья они включают в себя?
7. В чем значение государственного бюджета?
8. Каков состав и значение целевых бюджетных фондов?
9. Назовите источники формирования и направления использования следующих государственных целевых бюджетных фондов:
  - республиканского фонда охраны природы;
  - фонда национального развития;
  - инновационных фондов;
  - фонда развития строительной науки;
  - фонда организации сбора (заготовки) и использования отходов в качестве вторичного сырья.
10. Каковы задачи и цели Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?
11. За счет каких источников формируется Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь?
12. Назовите плательщиков обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.
13. Каковы конкретные размеры (в процентах) обязательных страховых взносов в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь на пенсионное страхование и социальное страхование?
14. Укажите направления расходования средств Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь.
15. Какова роль государственного кредита в формировании финансовых ресурсов государства?
16. Какие звенья включает в себя сфера «финансы субъектов хозяйствования»? Дайте им краткую характеристику.
17. Дайте определение понятия «финансы коммерческих организаций».
18. Чем отличаются некоммерческие организации от коммерческих организаций?

19. Какова роль финансов субъектов хозяйствования в финансовой системе?
20. В чем состоит сущность государственного страхования?
21. Каковы специфические признаки страхования?
22. Назовите общие и специфические функции страхования.
23. Какова роль государственного страхования в решении социальных и политических задач?
24. Что представляет собой рынок страховых услуг?

### *Темы рефератов*

1. Сравнительная характеристика современной финансовой системы Республики Беларусь и финансовых систем зарубежных стран.
2. Целевые бюджетные фонды Республики Беларусь на текущий финансовый год: состав, источники формирования и направления расходов.
3. Состав и структура доходов и расходов Фонда социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь в текущем финансовом году.
4. Рынок страховых услуг в Республике Беларусь, его состояние и перспективы развития.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Финансовая система – это:*

- а) совокупность отдельных видов и уровней бюджетов, функционирующих на основе экономических отношений и юридических норм;
- б) фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения, формирующиеся в процессе распределения и перераспределения части стоимости валового внутреннего продукта (ВВП) и предназначенные для обеспечения расширенного воспроизводства и общегосударственных потребностей;
- в) совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений и соответствующих им финансовых учреждений, организующих образование, распределение и использование централизованных и децентрализованных фондов денежных средств.

2. *В состав общегосударственных финансов включаются следующие звенья:*

- а) государственный бюджет;
- б) государственный кредит;
- в) государственный банк;
- г) государственные целевые бюджетные и внебюджетные фонды;
- д) государственный контроль.

3. *Важным звеном общегосударственных финансов, посредством которого осуществляется формирование дополнительных финансовых ресурсов государства за счет мобилизации временно свободных средств населения и юридических лиц является:*

- а) государственный бюджет;
- б) государственный кредит;
- в) государственный банк.

4. *В состав децентрализованных финансов включаются следующие звенья:*

- а) финансы коммерческих организаций;
- б) финансы домашних хозяйств;
- в) финансы некоммерческих организаций.

5. *К финансам предприятий материального производства относятся следующие финансовые звенья:*

- а) финансы торговли;
- б) финансы жилищно-коммунального хозяйства;
- в) финансы связи;
- г) финансы оборудования;
- д) финансы сельского хозяйства.

6. *Финансы субъектов хозяйствования подразделяются на финансы коммерческих и некоммерческих организаций с учетом:*

- а) размера уставного фонда;
- б) организационно-правовых обстоятельств;
- в) численности работников.

7. К финансам непроеизводственной сферы относятся следующие финансовые звенья:

- а) финансы коммерческих страховых, кредитных и других учреждений;
- б) финансы общественных организаций;
- в) финансы пассажирского транспорта;
- г) финансы связи;
- д) финансы сельского хозяйства.

8. Государственный бюджет – это:

- а) основной экономический план государства;
- б) основной финансовый план государства;
- в) основной кредитный план государства.

9. Государственному бюджету присущи следующие функции:

- а) распределительная;
- б) социальная;
- в) регулирующая;
- г) кредитная;
- д) контрольная.

10. Взносы в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь начисляются:

- а) от выручки;
- б) от полной себестоимости продукции;
- в) от фонда оплаты труда.

### **Тема 1.3. Государственный бюджет – главный централизованный фонд государства**

#### ***План практического занятия***

1. Сущность бюджета, его функции.
2. Бюджетное устройство: понятие и содержание.
3. Бюджетная система и принципы ее построения.
4. Бюджетная система Республики Беларусь.
5. Бюджетный процесс, его этапы.
6. Доходы бюджета: понятие и классификация.
7. Характеристика структуры доходов консолидированного бюджета Республики Беларусь на текущий год.
8. Понятие расходов бюджета, их состав.
9. Характеристика структуры расходов консолидированного бюджета Республики Беларусь на текущий год.
10. Основные методы бюджетного регулирования.
11. Сущность и причины возникновения бюджетного дефицита.
12. Пути обеспечения устойчивости бюджета, управление бюджетным дефицитом.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что понимается под бюджетным устройством?
2. Что такое бюджетная система?
3. Перечислите принципы построения бюджетной системы.
4. В чем заключается сущность принципов единства и самостоятельности бюджетов?
5. В каком нормативном документе закреплены все основные принципы организации бюджетной системы Республики Беларусь?
6. Из скольких уровней состоит бюджетная система Республики Беларусь?
7. Что представляет собой консолидированный бюджет?
8. Какие Вы знаете государственные целевые бюджетные фонды?
9. Перечислите внебюджетные фонды, формируемые в настоящее время в Республике Беларусь.
10. За счет чего формируются местные бюджеты?
11. Назовите источники формирования республиканского бюджета.
12. Что такое закрепленные доходные источники?
13. Назовите регулирующие источники доходов.
14. Что такое расходы бюджета?
15. Каким образом классифицируются расходы бюджета по экономическому содержанию?

16. Какими бывают расходы государственного бюджета по роли в процессе воспроизводства?
17. Как подразделяются расходы бюджета по функциональному назначению?
18. Что такое бюджетный дефицит?
19. Что понимается под бюджетным профицитом?
20. Перечислите основные причины возникновения бюджетного дефицита.
21. Назовите источники финансирования бюджетного дефицита.
22. Какие статьи бюджета Республики Беларусь на текущий год относятся к защищенным?
23. Что такое бюджетное регулирование?
24. Перечислите основные методы бюджетного регулирования.
25. Дайте определение понятию «бюджетная политика».
26. Охарактеризуйте бюджет и бюджетную политику Республики Беларусь.
27. Что представляет собой бюджетный процесс?
28. Назовите основные задачи бюджетного процесса.
29. Перечислите основные этапы бюджетного процесса.
30. Назовите участников бюджетного процесса.
31. Что понимается под бюджетным периодом?
32. Какова длительность бюджетного года в Республике Беларусь?
33. Что такое счетный период?
34. Дайте определение понятию «бюджетный цикл».
35. Какими нормативными актами регулируется бюджетный процесс в Республике Беларусь?
36. В чьей компетенции находится составление проектов бюджетов различных уровней?
37. Какие органы определяют прогнозные показатели по доходам и расходам республиканского и местных бюджетов?
38. Какой орган по представлению Президента Республики Беларусь рассматривает проект закона о бюджете на очередной финансовый год?
39. Решениями каких органов власти утверждаются местные бюджеты?
40. Перечислите основные показатели, которые утверждаются законом о бюджете на очередной финансовый год.
41. Что подразумевается под исполнением бюджета?
42. Какой орган в Республике Беларусь составляет отчет об исполнении консолидированного бюджета республики?
43. Какой орган в Республике Беларусь организует исполнение республиканского бюджета?
44. На кого возложен контроль за исполнением доходной части бюджета?
45. На кого возложен контроль за исполнением расходной части бюджета?
46. Что такое бюджетная роспись?
47. Какими правами наделено Главное государственное казначейство Республики Беларусь?
48. Какие меры могут быть предприняты в случае временных кассовых разрывов при исполнении местных бюджетов?

### *Темы рефератов*

1. Бюджет Беларуси: генезис и развитие.
2. Бюджет и бюджетная система Российской Федерации.
3. Особенности построения и функционирования бюджетных систем развитых унитарных государств.
4. Бюджетные системы развитых федеративных государств.
5. Бюджетный процесс в Российской Федерации.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *В экономической литературе государственный бюджет рассматривается как:*

а) совокупность денежных отношений, имеющих объективный характер, которые складываются у органов государственной власти и органов местного самоуправления с юридическими и физическими лицами по поводу перераспределения национального дохода (частично и национального богатства) в связи с необходимостью удовлетворения экономических, социальных и политических интересов общества и его граждан;

б) финансовый план формирования и использования денежных средств для обеспечения задач и функций государства и органов местного самоуправления, составляемый в виде баланса доходов и расходов.

2. *Бюджет, как экономическая категория, выполняет следующие функции:*

- а) превентивную;
- б) контрольную;
- в) распределительную.



3. Понятие «доходы бюджета» в сравнении с понятием «доходы государства» является:

- а) более узким понятием;
- б) более широким понятием.

4. Процесс распределения доходов и перераспределения финансовых ресурсов между бюджетами различных уровней в целях выравнивания доходной базы местных бюджетов – это:

- а) бюджетная классификация;
- б) бюджетное регулирование.

5. Под бюджетной системой понимается:

- а) часть бюджетных отношений, которые связаны с распределением и использованием фондов денежных средств, находящихся в распоряжении органов государственной власти и органов местного самоуправления;
- б) часть бюджетных отношений, которые связаны с формированием фондов денежных средств, находящихся в распоряжении органов государственной власти и местного самоуправления;
- в) совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны.

6. Основными принципами построения бюджетной системы являются:

- а) принцип самостоятельности;
- б) принцип равномерности;
- в) принцип удобства;
- г) принцип реальности;
- д) принцип определенности.

7. Основным источником налоговых поступлений в консолидированный бюджет Республики Беларусь в прошлом году стал:

- а) налог на прибыль;
- б) подоходный налог с физических лиц;
- в) налог на добавленную стоимость;
- г) налог на недвижимость.

8. К регулирующим относятся доходы:

- а) законодательно закрепленные (полностью или частично) за бюджетами того или иного уровня;
- б) которые зачисляются в бюджеты соответствующих уровней по установленным в законодательном порядке нормативам отчислений;
- в) от муниципальной собственности, местные налоги, сборы и некоторые другие доходы.

9. Согласно функциональной классификации бюджетных расходов республиканского бюджета общегосударственные расходы включают в себя:

- а) затраты на регулирование экономической деятельности, включая мероприятия по санации и банкротству и мероприятия по развитию предпринимательства;
- б) затраты, обеспечивающие функционирование Президента Республики Беларусь, парламента страны;
- в) финансовые ресурсы, необходимые для обороны и Вооруженных Сил Республики Беларусь.

10. К защищенным статьям расходов республиканского бюджета в текущем году относятся:

- а) начисления на заработную плату;
- б) развитие предпринимательской деятельности;
- в) проценты по государственному долгу;
- г) погашение государственного долга.

11. Общий размер резервных фондов в республиканском бюджете Беларуси не может превышать:

- а) 10% расходов республиканского бюджета;
- б) 5% расходов республиканского бюджета;
- в) 2% расходов республиканского бюджета.

12. Секвестрование расходов бюджета может осуществляться:

- а) по защищенным статьям бюджета;
- б) по незащищенным статьям бюджета;
- в) по защищенным и незащищенным статьям бюджета.

13. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету на конкретные цели, называются:

- а) субвенцией;

- б) субсидией;
- в) бюджетной ссудой.

14. В Республике Беларусь в текущем году государственными целевыми бюджетными фондами являются:

- а) республиканский дорожный фонд;
- б) фонд развития строительной науки;
- в) фонд национального развития;
- г) республиканский фонд охраны природы.

15. Бюджетный дефицит является следствием:

- а) циклических спадов в экономике;
- б) чрезмерных государственных расходов;
- в) инфляционных процессов.

16. Профицит бюджета – это:

- а) превышение доходов над расходами;
- б) превышение расходов над доходами;
- в) баланс доходов и расходов.

17. Источниками покрытия дефицита бюджета являются:

- а) эмиссия денежных средств;
- б) увеличение доходов;
- в) секвестирование расходов.

18. Бюджетный процесс включает следующие основные этапы:

- а) утверждение проекта бюджета;
- б) секвестирование статей проекта бюджета;
- в) рассмотрение проекта бюджета;
- г) составление проекта бюджета;
- д) доработка проекта бюджета;
- е) исполнение бюджета.

19. Участниками бюджетного процесса являются:

- а) Президент Республики Беларусь;
- б) Национальный банк Республики Беларусь;
- в) местные Советы депутатов.

20. Период от подготовки проекта бюджета до утверждения отчета о его исполнении называется:

- а) бюджетным годом;
- б) бюджетным периодом;
- в) бюджетным циклом.

21. Местные бюджеты утверждаются:

- а) Национальным собранием Республики Беларусь;
- б) местными Советами депутатов;
- в) местными исполнительными комитетами;
- г) Министерством финансов Республики Беларусь.

22. Устанавливаются и утверждаются законом о бюджете Республики Беларусь на очередной финансовый год следующие показатели:

- а) дефицит бюджета;
- б) перечень защищенных статей;
- в) размер оборотной кассовой наличности по республиканскому бюджету.

23. Доходная и расходная части бюджета в течение бюджетного года:

- а) могут изменяться;
- б) не могут изменяться.

24. Система исполнения бюджета в Республике Беларусь:

- а) казначейская;
- б) банковская;
- в) смешанная.

25. *Кассовыми расходами бюджета являются:*

- а) действительные затраты организаций, подтвержденные соответствующими документами;
- б) все суммы, выданные с банковских счетов, как путем безналичных расчетов, так и наличными деньгами.

26. *Распорядителем средств, находящихся на счетах казначейства, является:*

- а) Министерство финансов Республики Беларусь;
- б) Национальный банк Республики Беларусь;
- в) уполномоченные банки;
- г) организации-получатели бюджетных средств.

27. *Вводит дополнительные налоги и сборы, не предусмотренные законодательством, местные органы власти:*

- а) имеют право;
- б) не имеют право;
- в) имеют право в исключительных случаях.

28. *Основным документом, на основании которого осуществляется исполнение местных бюджетов, является:*

- а) смета доходов и расходов;
- б) план доходов и расходов;
- в) роспись доходов и расходов.

29. *Завершающим этапом бюджетного процесса является:*

- а) утверждение бюджета;
- б) рассмотрение бюджета;
- в) исполнение бюджета.

### **Задачи**

**Задача 1.3.1.** Проанализируйте структуру республиканского бюджета Беларуси по доходной и расходной частям на текущий год и составьте пояснительную записку.

**Задача 1.3.2.** Рассчитайте сумму налоговых доходов республиканского бюджета на очередной год исходя из нижеприведенных данных:

- государственная пошлина – 1269701 млн р.;
- оффшорный сбор – 1320 млн р.;
- таможенные доходы – 6965567 млн р.;
- налог на прибыль – 2465528 млн р.;
- дивиденды по акциям, принадлежащим государству, – 823997 млн р.;
- регистрационные сборы – 10781 млн р.;
- административные платежи – 10203 млн р.;
- доходы от реализации государственного имущества – 100714 млн р.;
- штрафы, удержания – 62596 млн р.;
- налог на добавленную стоимость (НДС) – 7225955 млн р.

**Задача 1.3.3.** Рассчитайте сумму общегосударственных расходов бюджета на очередной год, если известно следующее:

- обслуживание внутреннего государственного долга – 307142 млн р.;
- развитие предпринимательской деятельности – 722 млн р.;
- охрана растительного и животного мира. Мониторинг окружающей среды – 34834 млн р.;
- дошкольное образование – 10635 млн р.;
- международное сотрудничество – 10531 млн р.;
- фундаментальные научные исследования – 120198 млн р.;
- пенсионное обеспечение – 1287277 млн р.;
- отчисления в бюджет Союзного государства – 122348 млн р.;
- предупреждение и ликвидация последствий чрезвычайных ситуаций – 15853 млн р.

**Задача 1.3.4.** Рассчитайте налоговый потенциал региона исходя из нижеприведенных данных:

- валовой продукт, созданный промышленностью региона, – 50 млрд р.;
- валовой продукт, созданный сельским хозяйством региона, – 20 млрд р.;
- валовой продукт, созданный в строительстве региона, – 30 млрд р.;
- валовой продукт, созданный прочими отраслями региона, – 45 млрд р.;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в промышленности в целом по республике, – 0,55;

- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в сельском хозяйстве в целом по республике, – 0,35;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в строительстве в целом по республике, – 0,45;
- коэффициент налогового изъятия, сложившийся в прочих отраслях в целом по республике, – 0,60.

**Задача 1.3.5.** Составьте проект доходной части бюджета региона на следующий год на основе данных, приведенных в таблице 1.3.1.

Таблица 1.3.1 – Исходные данные для решения задачи

Показатели	Контингент поступлений в прошлом году, млн р.	Предполагаемый темп роста поступлений по сравнению с прошлым годом, %	Отчисление в бюджет региона, %
1. Налог на добавленную стоимость	500	110	30
2. Акциз	150	105	100
3. Налоги на доходы и прибыль	250	115	50
4. Налог за использование природных ресурсов (экологический налог)	90	107	100
5. Налоги с населения	100	111	100
6. Налог на недвижимость	50	103	100
7. Земельный налог	60	108	100
8. Государственная пошлина	55	105	100
9. Другие налоги и сборы	290	109	100
10. Неналоговые доходы	115	104	100

## Тема 1.4. Государственный кредит и государственный долг

### *План практического занятия*

1. Необходимость и сущность государственного кредита.
2. Функции государственного кредита.
3. Государственные займы как основная форма государственного кредита. Классификация внутренних государственных займов.
4. Цели и виды внешних государственных займов.
5. Перспективы развития форм государственного кредита и механизма их использования в Республике Беларусь.
6. Государственный долг: причины образования, содержание и основные формы.
7. Сущность, органы, задачи и принципы управления государственным долгом.
8. Способы управления государственным долгом.
9. Характеристика динамики внешнего долга Республики Беларусь.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что такое государственный кредит?
2. В чем заключается необходимость государственного кредита?
3. Какова классическая форма государственного кредита?
4. В какой роли выступает государство при осуществлении государственно-кредитных операций внутри страны и в международных экономических отношениях?
5. Назовите основные отличия государственного кредита от банковского кредита.
6. Назовите основные отличия государственного кредита от налогов.
7. Каковы основные функции государственного кредита?
8. В каких формах может быть представлен внутренний государственный кредит?
9. Что представляют собой государственные займы?
10. Каким образом классифицируются внутренние государственные займы?
11. Что такое курс займа?
12. Что понимается под внешним (международным) государственным кредитом?
13. Назовите получателей внешних займов в Республике Беларусь.
14. Перечислите основных кредиторов Республики Беларусь.
15. Что такое государственный долг?
16. Что представляет собой капитальный государственный долг?
17. Что понимается под текущим государственным долгом?
18. Какими нормативными актами в Республике Беларусь регулируются государственно-кредитные отношения?
19. Из чего складывается государственный внутренний долг?

20. Дайте характеристику краткосрочных государственных облигаций и долгосрочных государственных облигаций.

21. Как часто в Республике Беларусь проводится эмиссия долгосрочных государственных облигаций?

22. Из чего складывается внешний государственный долг?

23. Что предусматривает обслуживание государственного долга?

24. Что понимается под управлением внутренним государственным долгом?

25. Что понимается под управлением внешним государственным долгом?

26. Перечислите основные принципы, используемые в управлении государственным долгом.

27. Какие органы занимаются управлением государственным долгом в Республике Беларусь?

28. Какие показатели приняты в международной практике для оценки долгового бремени страны и уровня ее кредитоспособности?

29. Перечислите основные методы управления государственным долгом.

30. Каковы перспективы развития форм государственного кредита и механизма их использования в Республике Беларусь?

### *Темы рефератов*

1. История возникновения и развития государственного кредита.

2. Государственный кредит и государственный долг в Республике Беларусь на современном этапе развития.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Государственный кредит представляет собой:*

а) движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, предоставление ссуд государствами, банками, международными валютно-финансовыми организациями, фирмами, корпорациями одним государством другим на принципах банковского кредитования;

б) совокупность специфических финансовых отношений, связанных с формированием и использованием бюджетного фонда для обеспечения функций государства на различных этапах общественного развития;

в) совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами – с другой, возникающих в процессе привлечения государством временно свободных денежных ресурсов на условиях возвратности и платности с целью выполнения своих функций.

2. *Государственный кредит получают:*

а) физические лица;

б) органы власти и управления;

в) юридические лица.

3. *Государственный кредит экономические санкции государству:*

а) предусматривает;

б) не предусматривает.

4. *Государственные займы, как правило:*

а) носят целевой характер;

б) не носят целевой характер.

5. *Государственный кредит выполняет следующие функции:*

а) контрольную;

б) регулируемую;

в) распределительную.

6. *Наиболее распространенным видом государственных ценных бумаг является:*

а) акция;

б) облигация.

7. *Получателями внешних займов в Республике Беларусь являются:*

а) Министерство финансов Республики Беларусь;

б) Национальный банк Республики Беларусь;

в) Правительство Республики Беларусь.

8. Государственные гарантии по внутренним и внешним займам предоставляются Правительством Республики Беларусь по согласованию с Президентом Республики Беларусь:

- а) на платной основе;
- б) на бесплатной основе.

9. Вся сумма выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства на определенную дату, включая начисленные проценты, называется:

- а) текущим долгом;
- б) капитальным долгом;
- в) внешним долгом;
- г) внутренним долгом.

10. Операции по обслуживанию государственного долга в Республике Беларусь осуществляют:

- а) Министерство финансов Республики Беларусь;
- б) Национальный банк Республики Беларусь;
- в) Правительство Республики Беларусь;
- г) Министерство экономики Республики Беларусь.

11. Управление внешним государственным долгом предусматривает:

- а) мероприятия по получению внешних кредитов;
- б) мероприятия по выпуску и обращению государственных долговых обязательств;
- в) мероприятия по возврату внешних кредитов.

12. Основным нормативно-правовым актом, регламентирующим положение о государственном долге Республики Беларусь, является:

- а) Конституция Республики Беларусь;
- б) Налоговый кодекс Республики Беларусь;
- в) Бюджетный кодекс Республики Беларусь.

13. Консолидация – это:

- а) соглашение между заемщиком и кредиторами по замене обязательства по данному кредиту другим обязательством;
- б) объединение ранее выпущенных займов, при котором несколько старых облигаций приравниваются к одной новой;
- в) изменение первоначальных условий займа.

14. Отказ государства от обязательств по выпущенным займам называется:

- а) аннулированием государственного долга;
- б) новацией;
- в) унификацией;
- г) отсрочкой.

15. Если отношение приведенной стоимости платежей по внешнему долгу к ВВП составляет от 18 до 80%, экспорту товаров и услуг – от 132 до 220%, то задолженность считается:

- а) низкой;
- б) умеренной;
- в) чрезмерной.

16. Основными задачами управления государственным долгом являются:

- а) максимально возможное сокращение затрат на обслуживание и погашение государственного долга с учетом конъюнктуры мирового рынка; обеспечение своевременного исполнения долговых обязательств по погашению и обслуживанию внутренних и внешних долгов;
- б) минимизация долга для заемщика; обеспечение приемлемого курса государственных долговых обязательств на внутреннем и внешнем рынках, недопущение их резких колебаний.

17. Объемы и инструменты государственного заимствования оказывают воздействие:

- а) на уровень процентных ставок;
- б) на денежное обращение.

18. Краткосрочные государственные ценные бумаги, как правило, являются:

- а) дисконтными ценными бумагами;
- б) купонными ценными бумагами.

19. Финансовое положение государства считается контролируемым, если государственный долг:

- не превышает 15% ВВП;
- не превышает 30% ВВП.

20. Коэффициент обслуживания внешнего государственного долга определяется как отношение:

- годовых платежей по погашению и обслуживанию внешнего долга к экспорту товаров и услуг;
- внешнего долга к ВВП;
- внешнего долга к экспорту товаров и услуг.

21. Кредиты международных финансовых организаций предоставляются Республике Беларусь в основном:

- на развитие экономических реформ;
- на сокращение дефицита бюджета.

22. Лимит прироста внутреннего государственного долга в процентах к ВВП ежегодно утверждает-

- Министерством финансов Республики Беларусь;
- Президентом Республики Беларусь;
- Национальным собранием Республики Беларусь.

23. Государственный долг Республики Беларусь обеспечивается:

- всем находящимся в республиканской собственности имуществом;
- другими активами.

24. Важнейшими источниками погашения внешнего государственного долга Республики Беларусь являются:

- возврат государственного долга Беларуси другими странами;
- увеличение экспорта продукции в зарубежные страны.

25. Расходы по погашению и обслуживанию государственного долга Республики Беларусь по отношению к другим платежам при исполнении республиканского бюджета:

- являются первоочередными;
- не являются первоочередными.

### **Задачи**

**Задача 1.4.1.** Рассчитайте общую годовую доходность краткосрочных государственных облигаций на основе нижеприведенных данных:

- номинальная стоимость облигации – 100 тыс. р.;
- цена продажи облигации – 93 тыс. р.

Срок обращения краткосрочных государственных облигаций данного выпуска составляет 351 день.

**Задача 1.4.2.** Определите текущую стоимость краткосрочных государственных облигаций, используя нижеприведенные данные:

- цена, по которой приобретена облигация, – 85 тыс. р.;
- годовой доход по облигации – 9%.

Со дня продажи краткосрочных государственных облигаций до момента определения текущей стоимости прошло 120 дней.

**Задача 1.4.3.** Вы приобретаете бескупонную государственную облигацию номиналом 2 млн р., погашаемую через 5 лет. Определите ее текущую цену, если ставка банковского процента равна 14.

## **Тема 1.5. Финансовая политика государства**

### **План практического занятия**

- Понятие, цель и задачи финансовой политики на современном этапе.
- Стратегия и тактика финансовой политики, их сущность и взаимосвязь.
- Требования, предъявляемые к финансовой политике.
- Типы финансовой политики.
- Характеристика основных составляющих финансовой политики.

## **Вопросы для самоконтроля**

1. Что понимается под финансовой политикой государства?
2. В каких структурных звеньях финансовой политики раскрывается ее содержание?
3. В чем заключается научный подход к выработке финансовой политики?
4. Раскройте цели и задачи финансовой политики.
5. Какова взаимосвязь финансовой стратегии и финансовой тактики?
6. Охарактеризуйте требования, предъявляемые к финансовой политике.
7. Какие факторы влияют на результативность финансовой политики?
8. Каковы составные части финансовой политики?
9. Что представляет собой налоговая политика?
10. В чем сущность налогового механизма?
11. Что представляет собой бюджетная политика?
12. Какова взаимосвязь бюджетно-финансовой и бюджетно-налоговой политики государства?
13. Что представляет собой денежно-кредитная политика?
14. Какова главная цель денежно-кредитной политики?
15. Каковую роль выполняет Национальный банк Республики Беларусь в проведении денежно-кредитной политики?
16. Раскройте особенности финансовой политики Республики Беларусь на современном этапе.
17. Дайте определение понятия «финансовый механизм».
18. Что понимается под видами, формами и методами организации финансовых отношений?
19. Что понимается под количественным и качественным воздействием финансового механизма на экономику и социальную сферу?
20. Каковы условия эффективности функционирования финансового механизма?

## **Темы рефератов**

1. Современная налоговая политика Республики Беларусь.
2. Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на текущий год.
3. Тенденции и перспективы развития финансового механизма на современном этапе развития Республики Беларусь.

## **Тесты**

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Финансовая политика государства – это:*
  - а) совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений и соответствующих им финансовых учреждений;
  - б) совокупность экономических отношений по поводу формирования и использования государственного централизованного фонда денежных средств;
  - в) совокупность мероприятий, которые осуществляет государство для регулирования процессов формирования, распределения и использования финансовых ресурсов.
2. *Основными задачами, решаемыми финансовой системой в процессе реализации финансовой политики на нынешнем этапе развития государства, являются:*
  - а) рациональное распределение и использование финансовых ресурсов;
  - б) концентрация финансовых ресурсов на важнейших направлениях экономического и социального развития;
  - в) уменьшение дефицита государственного бюджета.
3. *Финансовая тактика – это:*
  - а) финансовая политика, направленная на решение задач конкретного этапа развития государства и связанная с оперативным изменением форм и методов организации финансовых отношений;
  - б) долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач;
  - в) совокупность всех организационных структур, осуществляющих управление финансами.
4. *Финансовая политика государства:*
  - а) является неизменной, установленной раз и навсегда;
  - б) находится в диалектическом развитии.
5. *Одним из требований, предъявляемых к финансовой политике, является:*



а) понижение эффективности использования финансовых ресурсов в результате применения разработанной финансовой политики;

б) изучение мирового опыта в сфере разработки финансовой политики.

*6. Изъятие части валового общественного продукта на общегосударственные нужды, мобилизация этих средств и последующее перераспределение через бюджет является главным назначением:*

а) бюджетно-финансовой политики;

б) налоговой политики;

в) бюджетно-налоговой политики.

*7. К косвенным инструментам денежно-кредитной политики относятся:*

а) лимиты кредитования;

б) операции на открытом рынке;

в) изменение ставки рефинансирования;

г) изменение нормы обязательных резервов.

*8. Финансовый механизм государства – это:*

а) совокупность денежных средств государства, предназначенных для выполнения им финансовых обязательств и финансирования затрат;

б) система установленных государством типов, видов, форм и методов финансовых отношений;

в) совокупность экономических отношений, обеспечивающих мобилизацию, распределение, куплю-продажу временно свободных финансовых средств.

*9. В зависимости от степени участия государства в финансовых отношениях различают типы финансового механизма:*

а) бюджетный;

б) директивный;

в) распределительный;

г) регулирующий.

*10. В основе деления (классификации) финансового механизма на финансовое обеспечение, финансовое регулирование, налогообложение лежит:*

а) форма финансовых отношений;

б) методы финансовых отношений;

в) типы финансовых отношений.

## **Тема 1.6. Организация контроля за эффективностью использования финансовых ресурсов**

### ***План практического занятия***

1. Понятие, цель, задачи и объекты финансового контроля.

2. Виды финансового контроля: общая характеристика.

3. Формы финансового контроля и их характеристика.

4. Методы проведения финансового контроля и их характеристика.

5. Комитет государственного контроля Республики Беларусь, его полномочия.

6. Место Министерства финансов Республики Беларусь в системе органов общегосударственного контроля.

7. Полномочия Министерства по налогам и сборам Республики Беларусь, Национального банка Республики Беларусь и Государственного таможенного комитета Республики Беларусь в проведении финансового контроля.

8. Аудиторский контроль, его сущность и назначение.

9. Виды аудиторского контроля.

10. Отличия аудита от государственного контроля.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем заключается необходимость и сущность финансового контроля?

2. Каковы цели и задачи финансового контроля?

3. Каковы объекты финансового контроля?

4. Какие этапы включает процесс финансового контроля?

5. Назовите виды финансового контроля в зависимости от субъектов, которые его осуществляют.

6. Какова главная цель государственного финансового контроля?

7. Какие принципы лежат в основе организации государственного финансового контроля?

8. Назовите органы и объекты ведомственного финансового контроля.
9. Каково назначение внутриведомственного финансового контроля?
10. В чем сущность общественного финансового контроля?
11. Какова специфика аудиторского контроля?
12. Дайте характеристику финансового контроля по времени проведения.
13. Что является предметом предварительного финансового контроля?
14. Какие основные цели преследует текущий финансовый контроль?
15. В чем состоит назначение последующего финансового контроля?
16. Приведите классификацию методов финансового контроля.
17. Чем проверка отличается от обследования?
18. Что представляет собой «надзор» как метод финансового контроля и чем он отличается от «наблюдения»?
19. Назовите виды ревизий в зависимости от полноты охвата хозяйственной деятельности субъекта ревизии и других факторов.
20. Какие органы финансового контроля существуют в Республике Беларусь?
21. Каковы структура и полномочия Комитета государственного контроля Республики Беларусь?
22. Какова роль Министерства финансов Республики Беларусь в системе органов общегосударственного финансового контроля?
23. Какова задача налоговых органов в системе финансового контроля?
24. Какие контрольные функции выполняет Национальный банк Республики Беларусь?
25. Каковы полномочия Государственного таможенного комитета Республики Беларусь в проведении финансового контроля?
26. Что такое аудит?
27. Как развивалась история аудита в России и Беларуси?
28. Какими нормативными актами в Республике Беларусь регулируется аудиторская деятельность?
29. Какие виды работ выполняют аудиторы и аудиторские организации?
30. Чем отличаются внутренний и внешний аудит?
31. Что понимается под обязательным аудитом?
32. В виде чего оформляется результат аудиторской проверки?
33. В чем различия аудита и финансового контроля?

### *Темы рефератов*

1. Пути совершенствования финансового контроля в Республике Беларусь.
2. Организация и порядок проведения аудиторского контроля.
3. Сравнительный анализ полномочий органов государственного финансового контроля.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Финансовый контроль – это:*
  - а) элемент управления финансами;
  - б) одно из важнейших средств реализации финансовой политики государства, обеспечивающее процессы формирования и рационального, эффективного использования финансовых ресурсов во всех сферах и звеньях хозяйства;
  - в) специфическая деятельность соответствующих органов управления финансами, направленная на проверку финансовой и связанной с ней стороны работы организаций, с применением соответствующих форм и методов.
2. *Финансовый контроль осуществляется:*
  - а) на всех стадиях финансовой деятельности;
  - б) на отдельных стадиях финансовой деятельности.
3. *В зависимости от субъектов, осуществляющих финансовый контроль, различают его виды:*
  - а) внутриведомственный;
  - б) государственный;
  - в) бюджетный;
  - г) аудиторский;
  - д) налоговый.
4. *В основу организации государственного контроля положены принципы:*
  - а) реальности;
  - б) гласности;

- в) законности;
- г) материальной обеспеченности;
- е) срочности.

5. К методам проведения финансового контроля не относятся:

- а) опрос;
- б) обследование;
- в) экономический анализ;
- г) надзор;
- д) проверка.

6. Комплексный вид последующего финансового контроля – это:

- а) экономический анализ;
- б) наблюдение;
- в) ревизия.

7. Метод проверки, который заключается в контроле за правильностью оформления документов, называется:

- а) корреспондирующий;
- б) метод встречной проверки;
- в) метод формальной проверки;
- г) метод фактической проверки.

8. В состав органов, осуществляющих финансовый контроль в Республике Беларусь, входят:

- а) Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь;
- б) Государственный таможенный комитет Республики Беларусь;
- в) Национальный банк Республики Беларусь;
- г) Министерство по чрезвычайным ситуациям Республики Беларусь.

9. Право на осуществление аудиторской деятельности в Республике Беларусь приобретает:

- а) с лицензией;
- б) без лицензии.

10. Все услуги аудиторских организаций:

- а) платные;
- б) бесплатные.

## **РАЗДЕЛ 2. ФИНАНСЫ ПРЕДПРИЯТИЙ И ИХ ОРГАНИЗАЦИЯ**

### **Тема 2.1. Содержание и принципы организации финансов предприятия**

#### ***План практического занятия***

1. Сущность и функции финансов предприятия.
2. Формы финансовых отношений на предприятии.
3. Механизм реализации принципов организации финансов предприятий в современных условиях.
4. Задачи и содержание финансовой работы на предприятии.
5. Финансовая служба в системе управления предприятием, ее функции и задачи.
6. Финансовый менеджмент и финансовый механизм на предприятии.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем заключается сущность финансов предприятия?
2. На какие однородные группы можно разделить финансовые отношения предприятий?
3. Какие новые для Республики Беларусь виды финансовых отношений возникли в современных условиях?
4. Что выступает объектом финансовых отношений в выделенных группах?
5. Какие функции выполняют финансы предприятия?
6. Для решения каких задач предприятие формирует финансовую политику?
7. Какие элементы входят в состав финансовой политики предприятия?

8. В чем проявляется возрастание прав хозяйствующих субъектов в управлении финансовыми ресурсами?
9. Какими правами обладают субъекты хозяйствования в области финансов?
10. Каков механизм реализации принципа материальной ответственности?
11. Посредством чего реализуется принцип материальной заинтересованности?
12. Что означает самофинансирование?
13. Каковы направления развития принципов организации финансов?
14. Какая существует связь между принципами организации финансов и эффективностью функционирования субъекта хозяйствования?
15. Однозначны ли понятия «самоокупаемость» и «самофинансирование»?
16. Что понимают под термином «финансовый механизм»?
17. Какие элементы выделяют в структуре финансового механизма?
18. Что относится к финансовым методам?
19. Какие известны инструменты финансового механизма?
20. Как действуют инструменты финансового механизма?
21. Каковы направления совершенствования финансового механизма?
22. Что понимается под финансовым менеджментом и каковы его основные функции?
23. Каковы основные направления финансовой работы?
24. Кто осуществляет финансовое управление на предприятии?
25. Что представляет собой стратегия управления финансами?
26. Какие виды стратегии существуют и что является основой их выбора в конкретной ситуации?
27. Что означает тактика принятия финансовых решений?
28. Какие виды тактики в управлении финансами применяются в мировой практике?
29. Какое хозяйственное товарищество признается полным?
30. Каким образом распределяется прибыль между участниками полного хозяйственного товарищества?
31. Какую ответственность по обязательствам несут участники полного хозяйственного товарищества?
32. Чем отличается «товарищество на вере» от «полного товарищества»?
33. Какую несут ответственность участники общества с ограниченной ответственностью?
34. Каким образом разделяется на доли уставный капитал среди участников обществ с ограниченной и дополнительной ответственностью?
35. Какую ответственность по обязательствам несут участники общества с дополнительной ответственностью?
36. Что представляют собой открытые и закрытые акционерные общества?
37. В чем заключается ответственность по обязательствам участников акционерного общества?
38. Какая коммерческая организация признается унитарным предприятием?
39. Допускается ли долевая собственность на унитарном предприятии?
40. Как отраслевая принадлежность предприятия влияет на организацию финансов?

### *Темы рефератов*

1. Механизм реализации принципов организации финансов в современных условиях.
2. Тенденции и перспективы развития принципов организации финансов субъектов хозяйствования.
3. Перспективы развития финансового механизма субъектов хозяйствования.
4. Финансовый менеджмент и перспективы его становления в современных условиях.

### *Тесты*

Заполните фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Финансы предприятия – это:*
  - а) финансовые ресурсы предприятия;
  - б) специфическая деятельность, направленная на своевременное и полное обеспечение предприятия финансовыми ресурсами;
  - в) специфическая часть денежных отношений, связанных с формированием, распределением и использованием денежных фондов предприятия с целью удовлетворения своих воспроизводственных нужд, выполнения обязательств перед государством, банками, партнерами и собственными работниками.
2. *Одним из проявлений самостоятельности предприятия в области финансов является:*
  - а) самостоятельное определение сроков уплаты налогов;
  - б) самостоятельный выбор направлений распределения чистой прибыли;
  - в) самостоятельное определение структуры налоговых платежей.

3. *Принцип самофинансирования означает:*

- а) самостоятельное финансирование нужд простого воспроизводства;
- б) самостоятельный выбор субъектом хозяйствования направлений деятельности и направлений использования финансовых ресурсов;
- в) полную окупаемость затрат простого и расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных нужд коллектива за счет собственных средств.

4. *Реализация принципа материальной заинтересованности обеспечивается:*

- а) оптимальной налоговой политикой и системой распределения прибыли, должной оплатой труда;
- б) оптимальной процентной и дивидендной политикой, системой премирования;
- в) системой премирования и дивидендной политикой.

5. *Принцип материальной ответственности для отдельных субъектов хозяйствования реализуется, главным образом:*

- а) через систему штрафных санкций;
- б) через изменение сроков уплаты налогов;
- в) через отмену льгот по налогам.

6. *Принцип создания финансовых резервов реализуется посредством:*

- а) формирования запасов товаров;
- б) осуществления расходов будущих периодов;
- в) формирования резервных фондов.

7. *Солидарную субсидиарную ответственность своим имуществом по ее обязательствам несут коммерческие организации:*

- а) общества с дополнительной ответственностью;
- б) общества с ограниченной ответственностью;
- в) открытые акционерные общества.

8. *Общество с ограниченной ответственностью отличается от закрытого акционерного общества тем, что:*

- а) не может выпускать акции;
- б) его участники отвечают по долгам всем своим имуществом;
- в) имеет льготы по налогообложению.

9. *Акционерное общество признается закрытым, если акции в нем распределяются:*

- а) только среди родственников учредителей;
- б) только среди заранее определенного круга лиц;
- в) только среди членов трудового коллектива вышестоящей организации.

10. *Участники коммерческой организации несут ответственность по обязательствам в пределах своих вкладов (рискует лишь внесенными вкладами):*

- а) в обществе с ограниченной ответственностью;
- б) в обществе с дополнительной ответственностью;
- в) в полном товариществе.

11. *Предприятие, не наделенное правом собственности на имущество, является:*

- а) кооперативом;
- б) унитарным предприятием;
- в) частным предприятием.

12. *Личное участие акционеров в делах акционерного общества:*

- а) является обязательным;
- б) не является обязательным.

13. *Дочернее общество по долгам основного хозяйственного общества:*

- а) отвечает;
- б) не отвечает.

14. *Уставный капитал акционерного общества состоит:*

- а) из номинальной стоимости выпущенных долгосрочных облигаций;
- б) из номинальной стоимости выпущенных акций;
- в) из номинальной стоимости выпущенных облигаций и акций.

15. *Ответственность акционеров по обязательствам закрытого акционерного общества состоит в том, что:*

- а) акционеры не отвечают по обязательствам общества, а несут риск убытков от деятельности общества в пределах стоимости принадлежащих акций;
- б) акционеры отвечают по обязательствам общества своим личным имуществом в размере обязательств;
- в) акционеры отвечают по обязательствам общества своим личным имуществом в соответствии с решением собрания акционеров.

16. *Финансовый менеджмент как наука изучает:*

- а) методологию, принципы, способы, приемы, методику разработки и реализации финансовых решений;
- б) определение цели управления финансами;
- в) процесс формирования и использования финансовых ресурсов.

17. *Субсидиарную ответственность по обязательствам акционерного общества в неограниченных размерах акционеры:*

- а) несут;
- б) не несут.

18. *Полную финансовую ответственность, в том числе своим личным имуществом, несут участники:*

- а) открытых акционерных обществ;
- б) обществ с дополнительной ответственностью;
- в) унитарных предприятий на праве хозяйственного ведения.

19. *Акционерное общество – это общество:*

- а) которое приобрело пакет акций на фондовом рынке;
- б) уставный капитал которого разделен на определенное число акций;
- в) имущество которого принадлежит ему на праве хозяйственного ведения.

20. *Финансовый механизм должен способствовать:*

- а) внедрению передовой технологии и росту производительности труда;
- б) движению финансовых потоков и финансовым отношениям организаций;
- в) обеспечению снижения задолженности.

21. *Бюджетирование – это:*

- а) один из способов финансирования затрат за счет средств государственного бюджета;
- б) современная система балансирования доходов и расходов организации;
- в) получение бюджетных ассигнований на строго установленные цели.

### ***Ситуационные задания***

***Ситуация 2.1.1.*** Уставный фонд общества с ограниченной ответственностью составляет 20 млн р. Он сформирован тремя учредителями в долях 25, 40 и 35% соответственно. Обязательства общества – 35 млн р.

Определите и обоснуйте объемы ответственности каждого учредителя по обязательствам общества в смоделированных ситуациях.

Обоснуйте возможные варианты распределения ответственности применительно к обществу с дополнительной ответственностью и сформулируйте принципиальное отличие общества с ограниченной ответственностью от общества с дополнительной ответственностью.

***Ситуация 2.1.2.*** Осуществляя выбор покупателя продукции, предприятие помимо других критериев выбора обращает внимание на организационно-правовую форму субъекта хозяйствования, являющегося потенциальным покупателем. Предприятие имеет возможность отгрузить (отпустить) продукцию унитарному предприятию, обществу с ограниченной ответственностью, обществу с дополнительной ответственностью, закрытому акционерному обществу, открытому акционерному обществу, полному товариществу.

Обоснуйте свои предпочтения в выборе потенциального партнера с точки зрения организационно-правовой формы субъекта хозяйствования.

Постройте таблицу и отразите в ней отличительные и схожие характеристики организации финансовых отношений субъектов хозяйствования различных организационно-правовых форм.

***Ситуация 2.1.3.*** Определите на основании нижеприведенных данных следующее:

- объем погашения задолженности общества с дополнительной ответственностью при его ликвидации;

- распределяемую сумму непогашенного долга между участниками общества;
- размер дополнительной ответственности каждого участника общества, если участник Б может погасить свою часть обязательства только на 70%, а в уставе записано: «При недостаточности имущества одного или нескольких участников ответственность перед кредиторами несут остальные участники соразмерно их долям».

Ликвидационная стоимость имущества общества с дополнительной ответственностью составляет 250 млн р.

Сумма задолженности, предъявленная к погашению кредиторами, равна 410 млн р.

Уставный фонд общества с дополнительной ответственностью сформирован в размере 75 млн р.

Доли участников в уставном фонде распределены следующим образом:

- участник А – 38 млн р.;
- участник Б – 24 млн р.;
- участник В – 23 млн р.

## **Тема 2.2. Капитал предприятия, его формирование и использование**

### *План практического занятия*

1. Сущность и классификация капитала.
2. Собственный капитал предприятия, его составные части и оценка стоимости.
3. Заемный капитал, его формы и цена.
4. Оптимизация структуры капитала. Финансовый рычаг как инструмент регулирования пропорций собственного и заемного капитала.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. Что означает понятие «капитал предприятия»?
2. В чем заключается отличие между понятиями «финансовые ресурсы» и «капитал»?
3. Какие черты характеризуют экономическую сущность капитала?
4. Как классифицируется капитал по принадлежности организации?
5. Какие виды капитала различают по формам инвестирования?
6. Какие виды капитала различают по объекту финансирования?
7. Как классифицируется капитал по времени создания?
8. Что учитывают в составе собственного капитала?
9. В виде чего выступает уставный капитал?
10. В каких случаях осуществляется увеличение и уменьшение уставного капитала?
11. Каким образом определяется цена собственного капитала?
12. Что характеризует заемный капитал предприятия?
13. Какие основные формы заемного капитала используются в современной экономике?
14. Каким образом определяется цена банковского кредита?
15. Назовите основные этапы управления процессом привлечения банковского кредита.
16. В чем заключаются положительные и отрицательные стороны использования коммерческого кредита?
17. Каким образом определяется цена коммерческого кредита?
18. В чем заключаются преимущества лизинга по сравнению с другими формами привлечения заемных средств?
19. Каким образом определяется стоимость лизинговых услуг?
20. Что представляет собой облигационный заем?
21. Каков порядок расчета средневзвешенной стоимости капитала?
22. В чем заключается практическая значимость определения цены (стоимости) капитала?
23. Какие факторы воздействуют на структуру капитала?
24. Каким образом финансовый рычаг используется для регулирования пропорций собственного и заемного капитала?
25. Какие критерии учитываются при принятии решений об оптимизации структуры капитала?
26. Какие причины приводят к уменьшению собственного капитала?

### *Темы рефератов*

1. Процентная политика банков и ее влияние на финансовое состояние субъектов хозяйствования.
2. Проблемы и возможности формирования заемного капитала субъектами хозяйствования в современных условиях.

3. Собственный капитал предприятия и факторы, обеспечивающие его рост в условиях рыночной экономики.

4. Пути достижения оптимальной структуры капитала.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Капитал предприятия – это:*

- а) совокупность денежных средств и долговых обязательств;
- б) сумма денежных средств на счетах предприятия;
- в) общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов.

2. *Стоимость чистых активов предприятия должна быть:*

- а) больше уставного фонда;
- б) меньше уставного фонда;
- в) меньше резервного фонда.

3. *Капитал характеризуется:*

- а) низкой стоимостью, существованием в денежной форме;
- б) высокой стоимостью, существованием в материальной форме;
- в) как фактор определения рыночной стоимости предприятия и фактор производства.

4. *По формам инвестирования различают формы капитала:*

- а) денежная и финансовая;
- б) материальная, нематериальная и финансовая;
- в) денежная, материальная и нематериальная.

5. *В составе собственного капитала учитывают:*

- а) фонды (уставный, добавочный, резервный), нераспределенную прибыль и другие резервы;
- б) фонды (уставный, потребления, накопления, резервный);
- в) уставный фонд и прибыль.

6. *Одной из причин уменьшения собственных средств предприятия является:*

- а) рост кредиторской задолженности;
- б) дооценка основных средств;
- в) убыточная деятельность.

7. *Увеличение уставного фонда коммерческого предприятия может быть произведено в порядке, установленном законодательством, за счет следующих источников:*

- а) чистой прибыли;
- б) выручки;
- в) денежных средств, имеющих на расчетном счете.

8. *В процессе функционирования организации размер уставного фонда:*

- а) может увеличиваться;
- б) не может увеличиваться.

9. *Формирование резервного фонда осуществляется за счет:*

- а) средств акционеров (пайщиков);
- б) чистой прибыли;
- в) внереализационных доходов.

10. *Заемный капитал предприятия характеризует:*

- а) объем обязательств по кредитам;
- б) совокупный объем финансовых обязательств;
- в) объем кредиторской задолженности.

11. *Наиболее распространенными формами заемных средств являются:*

- а) облигационный заем, факторинг, эмиссия акций;
- б) эмиссия акций, эмиссия облигаций, банковский кредит;
- в) банковский кредит, товарный (коммерческий) кредит, лизинговый кредит.



12. На цену банковского кредита помимо среднегодовой ставки процента за кредит может оказать влияние:

- а) срок пользования кредитом;
- б) сумма кредита;
- в) уровень других расходов, связанных с получением кредита.

13. На цену товарного (коммерческого) кредита оказывает влияние:

- а) сумма кредита и период отсрочки платежа;
- б) размер ценовой скидки при оплате в установленный срок и период отсрочки платежа;
- в) период отсрочки платежа, наличие залога.

14. Средства при лизинге привлекаются:

- а) посредством передачи товаров с отсрочкой платежа;
- б) посредством предоставления предприятию лизингодателем денежных средств для приобретения объектов основных фондов;
- в) посредством предоставления предприятию во временное пользование объектов основных фондов.

15. Уровень эффекта финансового рычага отражает:

- а) размер прироста рентабельности собственного капитала за счет использования заемных средств;
- б) соотношение собственного и заемного капитала;
- в) рентабельность заемного капитала.

### Задачи

**Задача 2.2.1.** Определите, в какой сумме будет сформирован уставный фонд коммерческой организации за счет неденежного вклада, если известно следующее:

- объявленный в учредительном документе размер уставного фонда – 14 млн р.;
- стоимость, вносимая в уставный фонд основных средств: восстановительная – 20 млн р., остаточная – 13 млн р., согласно экспертной оценке – 16 млн р.

**Задача 2.2.2.** По окончании шестого финансового года стоимость чистых активов общества с дополнительной ответственностью составила 1240 тыс. р. Уставный фонд общества – 1750 тыс. р.

Сформулируйте возможные финансовые последствия данной ситуации для общества и его участников.

**Задача 2.2.3.** Определите размер залога, который потребует банк для обеспечения кредита, если предусматривается лимит задолженности по кредиту (с учетом процентов за кредит) в сумме 420 млн р. Кредитной политикой банка определено, что минимальное соотношение стоимости предметов залога и задолженности по кредиту должно составлять 1,3.

**Задача 2.2.4.** Оцените эффективность использования кредитных ресурсов на формирование товарных запасов, используя данные таблицы 2.2.1.

Таблица 2.2.1 – Исходные данные, млн р.

Показатели	Годы	
	предшествующий	отчетный
1. Выручка от реализации товаров (включая НДС)	640	930
2. Средние товарные запасы (включая НДС)	360	410
3. Средняя задолженность по кредиту	120	145
4. Оборот по погашению задолженности по кредиту	160	395
5. Расходы по уплате процентов за кредит	15	18

**Задача 2.2.5.** Определите прогнозируемые финансовые результаты торговой организации от реализации партии товаров, оплаченной 1 июля за счет банковского кредита, исходя из следующих данных:

- покупная стоимость товаров по контракту с НДС – 1250 млн р.;
- размер торговой надбавки на цену производителя в пользу торговой организации – 25%;
- переменные расходы на реализацию (за исключением расходов по уплате процентов за кредит) – 11% к выручке;
- годовая процентная ставка за пользование кредитом – 16%;
- обязательства по погашению кредита на 1 июля – 640 млн р., на 1 августа – 610 млн р.;
- ставка НДС – 18%;
- ставка налога на продажу товаров в розничной торговой сети – 5%.

**Задача 2.2.6.** Определите в течение 3 лет следующие показатели:

- дивиденды на акцию и объем внешнего финансирования, если дивидендная политика строится по остаточному принципу;
- объем внешнего финансирования, который был бы необходим фирме при условии, что выплата дивидендов останется на прежнем уровне;
- размер дивидендов на акцию и объем внешнего финансирования, которые имели бы место при показателе дивидендного выхода, равном 50%.

Акционерное общество на протяжении следующих 3 лет ожидает получить чистую прибыль и понести инвестиционные расходы в размерах, указанных в таблице 2.2.2.

Таблица 2.2.2 – Исходные данные, млн р.

Показатели	Годы		
	1-й	2-й	3-й
1. Чистая прибыль	2000	1600	2600
2. Инвестиционные расходы	1200	1600	2100

Кроме того, известно, что уставный капитал акционерного общества состоит из 50 тыс. акций, акционерное общество выплачивает дивиденды в размере 20 тыс. р. за акцию.

**Задача 2.2.7.** Определите сумму начислений, подлежащих выплате выбывшему участнику коммерческой организации в части стоимости имущества, соответствующей его доле в уставном фонде, и укажите, в какой форме может быть произведена выплата, используя нижеприведенные данные:

1. Уставный фонд общества с ограниченной ответственностью (ООО) в белорусских рублях равен 12 млн р.
2. Один из участников ООО подал 15 ноября 2009 г. заявление о выходе из состава учредителей. Доля выбывшего участника в уставном фонде составляет 60%.
3. Собрание учредителей, на котором принято решение о внесении изменений в учредительные документы, состоялось 22 ноября 2009 г. Необходимые документы в регистрирующий орган поданы 28 ноября 2009 г. Эти изменения прошли государственную регистрацию 11 декабря 2009 г.
4. На собрании учредителей 31 января 2010 г. были подведены итоги финансово-хозяйственной деятельности ООО за 2009 г. и утвержден расчет части чистых активов, подлежащей выплате выбывшему участнику (на основе баланса, составленного по состоянию на 31 октября 2009 г. – последнюю дату месяца, предшествующего месяцу, в котором выбывший участник подал заявление о выходе из состава учредителей).
5. Согласно расчету по состоянию на 31 октября 2009 г. чистые активы ООО составили 22 млн р.

**Задача 2.2.8.** Определите цену банковского кредита на основе следующих данных:

- среднегодовая задолженность предприятия по банковским кредитам на формирование оборотных активов – 1830 млн р.;
- расходы, связанные с уплатой процентов за кредит, – 248 млн р.;
- другие расходы по обслуживанию кредита – 25 млн р.;
- коэффициент налогообложения прибыли – 0,2.

**Задача 2.2.9.** Определите цену коммерческого кредита исходя из следующих данных:

- среднегодовая ставка процента по коммерческим векселям составляет 15%;
- размер скидки с цены при немедленной оплате продукции поставщикам, предоставляющим коммерческие кредиты посредством векселя, – 3%;
- коэффициент налогообложения – 0,2.

**Задача 2.2.10.** На основе нижеприведенных данных определите цену товарного кредита:

- среднегодовая сумма товарного кредита, предоставляемого предприятиями: фабрикой «Спартак» – 720 млн р., мясокомбинатом – 480 млн р.;
- размер скидки при предварительной оплате за товар, предоставляемый предприятиями: фабрикой «Спартак» – 2%, мясокомбинатом – 3%;
- максимальная продолжительность отсрочки платежа, предоставляемой предприятиями: фабрикой «Спартак» – 20 дней, мясокомбинатом – 10 дней;
- коэффициент налогообложения – 0,2.

**Задача 2.2.11.** При разработке финансового плана на следующий год руководство предприятия решило ускорить поступление денег за оказанные услуги посредством предоставления покупателям скидок за досрочную оплату счетов. При досрочной оплате счетов покупатели вынуждены пользоваться кредитами коммерческих банков с оплатой 15% годовых.

Годовая норма прибыли предприятия-поставщика на вложенный в оборот капитал – 26%. В прошлом году средний период оплаты счетов за оказанные услуги составил 25 дней.

Определите приемлемость для поставщика и покупателя следующих вариантов условий платежа:

- «1/8, полная 25»;
- «2/6, полная 25»;
- «3/2, полная 25».

Годовой объем поставки товаров – 4500 млн р.

**Задача 2.2.12.** Определите цену собственного капитала организации на основе приведенных данных:

- собственный капитал и резервы на начало года – 720 млн р., на конец года – 810 млн р.;
- на выплату дивидендов собственникам организации отчислено чистой прибыли – 67 млн р.

**Задача 2.2.13.** Определите средневзвешенную цену капитала и расчетную цену предприятия на основе следующих данных:

1. Среднегодовая сумма:

- собственного капитала – 640 млн р.;
- банковских кредитов – 325 млн р.;
- товарного кредита в форме отсрочки платежа – 175 млн р.;
- коммерческого кредита, оформленного векселем, – 180 млн р.;
- финансового лизинга – 240 млн р.;
- бесплатных источников – 330 млн р.

2. Цена:

- собственного капитала – 8%;
- банковского кредита – 5%;
- товарного кредита – 17%;
- коммерческого кредита, оформленного векселем, – 13%;
- финансового лизинга – 14%.

**Задача 2.2.14.** Определите потребность в банковском кредите на формирование оборотных средств в виде прогнозируемой единовременной задолженности и прогнозируемого размера кредита за весь период действия кредитного договора (планируемый год) исходя из следующих плановых данных:

- норматив оборотных средств – 1430 млн р.;
- удельный вес собственных средств (с учетом фактического наличия и прогнозируемого прироста) в формировании оборотных активов – 20%;
- кредиторская задолженность – 640 млн р.;
- коэффициент оборачиваемости кредитуемых оборотных активов – 5,4.

**Задача 2.2.15.** Определите максимально допустимую годовую ставку за кредит, обеспечивающую предприятию нулевой финансовый результат, а также обеспечивающую рентабельность продаж в размере 1,0% по кредитуемой операции, характеризующейся следующими данными:

- прогнозируемый доход от реализации торговым предприятием кредитуемых товаров – 145 млн р.;
- переменные расходы (без учета процентов за кредит) – 132 млн р.;
- лимит выдачи кредита на период действия возобновляемой кредитной линии, равный 6 месяцам, – 730 млн р.;
- средний срок пользования кредитом, установленный с учетом оборачиваемости кредитуемых товаров, – 25 дней.

**Задача 2.2.16.** Определите максимальную годовую ставку за кредит, не приводящую к убыточной деятельности, на основании следующих данных:

- среднегодовая потребность предприятия в оборотных средствах на предстоящий год составляет 1820 млн р., в том числе формируемая за счет банковского кредита, – 915 млн р.;
- прогнозируемая среднегодовая экономическая рентабельность оборотных активов (без учета расходов на уплату процентов за кредит) – 9%.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 2.2.1.** Коммерческое предприятие рассматривает различные варианты совершения кредитных платежей по кредиту, предполагаемому к получению на осуществление предварительной оплаты крупной партии товара на сумму 320 млн р. под 15% годовых на 3 месяца.

Возможные варианты совершения кредитных платежей:

1. Платежи по основному долгу производятся ежемесячно и равномерно (одинаковыми суммами). Проценты за кредит начисляются от остатка долга и уплачиваются ежемесячно.

2. Погашение кредита и уплата процентов за кредит осуществляется ежемесячно равными срочными платежами.

3. Погашение кредита и уплата процентов за кредит производятся по истечении срока кредита. Начисление процентов за кредит производится ежемесячно по сложной ставке.

Разработайте график совершения кредитных платежей. Смоделируйте возможные последствия для предприятия различных вариантов их осуществления и оцените их приемлемость с позиции кредитополучателя.

**Ситуация 2.2.2.** Предприятие рассматривает вопрос выбора форм привлечения средств на финансирование мероприятий, связанных с внедрением новых технологий производства. В составе этих форм изучаются следующие: банковский долгосрочный кредит, лизинговый кредит, облигационный займ, дополнительная эмиссия простых акций, товарный кредит в виде отсрочки платежа поставщикам оборудования.

Сформулируйте преимущества и недостатки таких форм заимствования средств, укажите, на основе какой информации и результатов каких финансовых расчетов должно осуществляться обоснование принимаемых решений относительно выбора форм финансирования. Смоделируйте возможные проблемы отдельных этапов процесса внешнего финансирования и определите пути их реализации.

**Ситуация 2.2.3.** Активы предприятия составляют 2450 млн р., прибыль до выплаты процентов за кредит и налогов из прибыли – 340 млн р.

Предприятие рассматривает следующие варианты финансирования активов:

1. Собственные средства – 1225 млн р., заемные средства – 1225 млн р. Сумма расходов на уплату процентов за кредит – 196 млн р.

2. Собственные средства – 343 млн р., заемные средства – 2107 млн р. Сумма расходов на уплату процентов за кредит – 368 млн р.

3. Собственные средства – 2450 млн р.

4. Собственные средства – 980 млн р., заемные средства – 1470 млн р. Сумма расходов на уплату процентов за кредит – 235 млн р.

Средний коэффициент налогообложения прибыли – 0,22.

Дайте оценку эффективности финансирования активов в разрезе каждого предложенного варианта. Укажите, какой из данных вариантов финансирования является наиболее предпочтительным и какой – не реален к исполнению. Свои выводы обоснуйте.

**Ситуация 2.2.4.** Уставный фонд открытого акционерного общества составляет 110 млн р. Прогнозируемая общая сумма активов – 160 млн р. В ходе разработки политики финансирования активов рассматриваются два варианта относительно обязательств общества. Обязательства должны составить соответственно 70 и 40 млн р.

Дайте квалифицированную оценку рассматриваемым вариантам финансирования активов с позиции соответствия чистых активов установленным нормам законодательства.

**Ситуация 2.2.5.** У предприятия имеется возможность выбора следующих вариантов условий кредитования:

1. Срок кредита – 3 месяца; сумма единовременного кредита – 450 млн р.; начисление и уплата процентов – ежемесячно; годовая ставка простых процентов равна 15%. Погашение основного долга осуществляется по окончании 3 месяцев единовременным платежом. Годовая экономическая рентабельность средств, вложенных в оборотные активы, – 16%.

2. Срок кредита – 3 месяца; сумма единовременного кредита – 400 млн р.; начисление и уплата процентов – ежемесячно. Годовая ставка сложных процентов равна 14%. Погашение основного долга происходит равными долями ежемесячно. Годовая экономическая рентабельность средств, вложенных в оборотные активы, – 16%.

Аргументируйте выгодность порядка погашения основного долга по кредиту, а также начисления и уплаты процентов за кредит исходя из вышеуказанных вариантов условий кредитования.

### **Тема 2.3. Финансовые аспекты управления внеоборотными активами**

#### ***План практического занятия***

1. Понятие и структура внеоборотных активов.
2. Капитальные вложения, их сущность и структура.
3. Источники и методы финансирования инвестиций в основные фонды и нематериальные активы.
4. Методы и показатели оценки эффективности инвестиционных проектов.
5. Показатели оценки состояния и эффективности использования основных фондов.

## **Вопросы для самоконтроля**

1. Какова сущность реальных инвестиций?
2. В чем состоит различие терминов «инвестиции» и «капитальные вложения»?
3. Каковы формы реальных инвестиций?
4. Что включают в себя капитальные вложения?
5. Что представляют собой основные фонды?
6. Каковы сущность и состав нематериальных активов?
7. Какие собственные источники средств могут использоваться при финансировании инвестиций в основные фонды и нематериальные активы?
8. Что означает лизинг как метод финансирования инвестиций в основные фонды?
9. В чем заключаются особенности банковского кредитования инвестиций в основные фонды?
10. Что представляет собой смешанное финансирование инвестиций в основные фонды?
11. В чем заключается воспроизводственный аспект амортизационных отчислений основных средств и нематериальных активов?
12. Что означают понятия «срок полезного использования» и «нормативный срок службы»?
13. Назовите способы и методы начисления амортизации и охарактеризуйте их сущность.
14. Что характерно для динамических и статистических методов оценки эффективности инвестиционных проектов?
15. Какие показатели используются при оценке инвестиционных проектов и что они характеризуют?
16. Как используются накопленные суммы амортизационных отчислений?

## **Темы рефератов**

1. Инвестиционная деятельность современных белорусских организаций: проблемы и перспективы развития.
2. Лизинг и его роль в обновлении основных фондов.
3. Пути оптимизации амортизационной политики.

## **Тесты**

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Реальные инвестиции – это вложения средств:*
  - а) в ценные бумаги и уставные фонды других организаций;
  - б) в нематериальные и оборотные активы;
  - в) в создание и воспроизводство основных фондов, нематериальных активов и прирост запасов товарно-материальных ценностей.
  
2. *В состав основных фондов включают:*
  - а) предметы (стоимостью 100 базовых величин и выше), здания, сооружения, оборудование, «ноу-хау» и др.;
  - б) здания, сооружения, передаточные устройства, машины и оборудование, инструменты и приспособления, транспортные средства, производственный и хозяйственный инвентарь и другие активы, относимые по установленной законодательством классификации к основным средствам;
  - в) имущественные права на программы для ЭВМ, финансовые инструменты срочного рынка, здания, сооружения, оборудование, готовая продукция.
  
3. *В состав нематериальных активов включают:*
  - а) производственные запасы, организационные расходы в процессе акционирования организации;
  - б) фирменные наименования, товарные знаки, имущественные права пользования природными ресурсами и землей, лицензии;
  - в) ценные бумаги и вложения в уставные фонды других организаций.
  
4. *Основные средства принимаются к учету:*
  - а) по восстановительной стоимости;
  - б) по первоначальной стоимости;
  - в) по остаточной стоимости.
  
5. *Амортизация объектов основных средств, используемых в предпринимательской деятельности, представляет:*
  - а) восстановление основных средств;
  - б) физический износ основных средств;
  - в) процесс перенесения стоимости основных средств на себестоимость изготавливаемой продукции (работ, услуг).

6. Срок полезного использования по отношению к нормативному сроку службы объекта основных средств:

- а) может быть равным;
- б) не может быть равным.

7. Амортизационные отчисления по эксплуатируемым и самортизированным объектам основных средств:

- а) производятся;
- б) не производятся.

8. К объектам начисления амортизации относят:

- а) основные средства и производственные запасы;
- б) основные средства и малоценный инвентарь;
- в) основные средства и нематериальные активы.

9. Объем производимой продукции позволяет учесть:

- а) линейный способ начисления амортизации;
- б) производительный способ начисления амортизации;
- в) метод суммы чисел лет (нелинейный способ начисления амортизации).

10. Плановая сумма амортизационных отчислений с целью прогнозирования себестоимости продукции при линейном способе начисления амортизации по основным фондам определяется:

- а) умножением первоначальной (восстановительной) стоимости основных фондов на начало планируемого периода на норму амортизации;
- б) умножением прогнозируемой среднегодовой амортизируемой стоимости основных фондов, используемых в предпринимательской деятельности, на средневзвешенную норму амортизационных отчислений;
- в) умножением первоначальной (восстановительной) стоимости основных фондов на конец планируемого периода на среднюю норму амортизации.

11. Для финансирования воспроизводства основных фондов могут быть мобилизованы внутренние ресурсы:

- а) денежные средства на валютных счетах;
- б) экономия от снижения себестоимости строительно-монтажных работ;
- в) кредиторская задолженность.

12. Инвестиционный проект с отрицательным значением чистой текущей стоимости (чистого приведенного дохода):

- а) должен быть отклонен;
- б) не должен быть отклонен.

13. Дополнительный доход от реализации инвестиционного проекта, если индекс доходности по нему меньше единицы:

- а) будет получен;
- б) не будет получен.

### Задачи

**Задача 2.3.1.** Установите, производится ли начисление амортизационных отчислений по объектам, указанным в таблице 2.3.1, и определите знаком «+», в составе какой группы затрат отражаются данные отчисления.

Таблица 2.3.1 – Состав объектов основных средств

Объекты основных фондов	Виды затрат		
	Себестоимость продукции	Внеоперационные расходы	Операционные расходы
Транспортное средство, используемое в предпринимательской деятельности			
Сооружение, законсервированное в установленном порядке			
Производственное оборудование, находящееся в ремонте до 3 месяцев			
Здание производственного цеха, срок полезного использования которого истек в предыдущем году			
Здание общежития			
Оборудование производственного цеха, находящегося в стадии реконструкции с полной остановкой производства			
Оборудование, находящееся в запасе			
Другие объекты основных средств, находящиеся в эксплуатации в целях предпринимательской деятельности			

**Задача 2.3.2.** Рассчитайте суммы амортизационных отчислений, используя линейный и нелинейные способы начисления амортизации, на основании следующих данных:

- приобретен объект основных средств амортизационной стоимостью 65 млн р.;
- срок эксплуатации, согласно технической документации, – 6 лет;
- предприятием установлен срок полезного использования объекта – 5 лет;
- коэффициент ускорения амортизации – 1,5.

Отразите графически суммы амортизационных отчислений, исчисленные линейным способом; методами уменьшаемого остатка и суммы чисел лет.

**Задача 2.3.3.** Определите прогнозируемую сумму амортизационных отчислений на планируемый год по объекту транспортных средств производственным способом исходя из данных, приведенных ниже:

- первоначальная стоимость объекта с учетом произведенных переоценок составляет 15340 тыс. р.;
- прогнозируемый в течение срока эксплуатации максимальный пробег – 180 тыс. км;
- фактический пробег составляет: I квартал – 3480 км; II квартал – 3580; III квартал – 3720; IV квартал – 2120 км.

**Задача 2.3.4.** Определите среднегодовую стоимость основных средств предприятия для расчета амортизации основных производственных средств линейным способом, если известно, что стоимость основных средств предприятия на 1 января планируемого года (всего) – 1960 млн р., в том числе:

- ведомственного жилого фонда – 175 млн р.;
  - основных средств в стадии реконструкции с полной остановкой – 35 млн р.;
  - основных средств, законсервированных в соответствии с действующим законодательством, – 120 млн р.;
  - основных средств с истекшими сроками начисления амортизации – 44 млн р.
- Кроме того, в планируемом году намечается следующее:
- ввод в эксплуатацию в марте нового оборудования на сумму 70 млн р.;
  - выбытие основных производственных средств в апреле в размере 21 млн р.

Необходимо учесть, что по группе оборудования общей стоимостью 16 млн р. в марте истекает срок полезного использования. Нахождение объектов в стадии реконструкции и консервации правомерно и в планируемом году.

**Задача 2.3.5.** На основании данных таблицы 2.3.2 определите, в каком из перечисленных альтернативных проектов срок окупаемости будет наиболее долгим и коротким.

Таблица 2.3.2 – Текущая стоимость инвестиционных расходов и чистого денежного потока

Проекты	Период эксплуатации объекта, создаваемого в результате инвестиций, лет	Инвестиционные расходы, млн р.	Чистый денежный поток по годам, млн р.			
			1-й	2-й	3-й	4-й
Проект А	4	400	180	230	70	86
Проект Б	4	400	–	260	200	106
Проект В	4	400	220	174	110	62
Проект Г	4	400	–	–	280	256
Проект Д	4	400	234	195	137	–

**Задача 2.3.6.** Установите наиболее эффективный инвестиционный проект на основании данных таблицы 2.3.3.

Таблица 2.3.3 – Инвестиционные расходы и денежные поступления, млн р.

Показатели	Варианты	
	А	Б
1. Прогнозируемые денежные поступления:		
1-й год	220	180
2-й год	350	310
3-й год	400	350
4-й год	400	350
5-й год	450	550
2. Инвестиционные издержки:		
1-й год	700	600
2-й год	–	50

При решении данной задачи необходимо учесть, что объем инвестиционных возможностей предприятия ограничен суммой 700 млн р., а ставка дисконтирования равна 9%.

**Задача 2.3.7.** Рассчитайте коэффициенты износа, годности, обновления, а также фондоотдачу и фондоемкость основных фондов на основании следующих данных:

1. Наличие основных фондов на начало года:
  - по первоначальной стоимости – 451 млн р.;
  - по остаточной стоимости – 313 млн р.
2. В эксплуатацию в июне введено оборудование в размере 85 млн р.
3. В сентябре выбыло основных фондов на сумму 52 млн р.
4. Наличие основных фондов на конец года:
  - по первоначальной стоимости – 484 млн р.;
  - по остаточной стоимости – 295 млн р.
5. Выручка от реализации составила:
  - в прошлом году – 2189 млн р.;
  - в отчетном году – 1830 млн р.
6. Среднегодовая стоимость основных фондов в прошлом году составила 344 млн р.
7. Среднегодовая численность работников насчитывает:
  - по первоначальной стоимости – 18 чел.;
  - по остаточной стоимости – 20 чел.

По результатам проведенных расчетов сформулируйте выводы относительно состояния и эффективности использования основных фондов.

**Задача 2.3.8.** В результате реализации инвестиционного проекта, связанного с заменой морально и физически устаревшего оборудования, прогнозируемый прирост чистого дохода в первый год эксплуатации оборудования составит 180 млн р., во второй – 240, в третий – 280, в четвертый – 310, в пятый – 360 млн р. Инвестиционные издержки предполагаются в сумме 420 млн р., ставка дисконтирования – 7%.

Определите показатели эффективности инвестиционного проекта (чистую текущую стоимость, рентабельность инвестиций, срок окупаемости инвестиционных затрат, внутреннюю норму доходности).

**Задача 2.3.9.** Рассчитайте среднюю норму амортизационных отчислений, сложившуюся за отчетный год исходя из следующих данных:

- стоимость основных средств на начало отчетного года (всего) составила 860 млн р., в том числе, полностью самортизированных – 68 млн р.;
- введены основные средства в марте на сумму 120 млн р.;
- выбыли основные средства в октябре на сумму 165 млн р.;
- амортизационные отчисления за отчетный год составили 53 млн р.

**Задача 2.3.10.** Определите эффективность каждого из двух нижеуказанных вариантов инвестиционных проектов и установите наиболее приемлемый вариант по результатам выполненных расчетов.

Информация по первому варианту представлена в таблице 2.3.4.

Таблица 2.3.4 – Денежные затраты и поступления, млн р.

Годы	Инвестиционные затраты	Выручка от реализации продукции	Затраты по выпуску и реализации продукции	Уплачиваемые налоги
1-й	1500	–	–	–
2-й	100	1460	930	110
3-й	–	2685	1380	228
4-й	–	2715	1410	246

Кроме того, ставка дисконтирования равна 15%, средний годовой уровень инфляции – 8%.

Информация по второму варианту представлена в таблице 2.3.5.

Таблица 2.3.5 – Денежные затраты и поступления, млн р.

Годы	Инвестиционные затраты	Выручка от реализации продукции	Затраты по выпуску и реализации продукции	Уплачиваемые налоги
1-й	1600	1715	930	146
2-й	–	1715	930	146
3-й	–	1715	930	146
4-й	–	1715	930	146

Ставка дисконтирования во втором варианте равна 15%, средний месячный уровень инфляции – 0,5%.

**Задача 2.3.11.** К оценке целесообразности инвестирования предложены три проекта (А, Б, В). По условиям их реализации проекты А и Б являются взаимоисключающими, а проект В – независимым. Ставка дисконтирования составляет 25%.

Денежные потоки характеризуются данными таблицы 2.3.6.



Таблица 2.3.6 – Информация о денежных потоках по предложенным проектам, тыс. р.

Проекты	Объем инвестиций	Денежный приток по годам		
		1-й	2-й	3-й
А	420	260	220	180
Б	420	80	280	330
В	420	150	410	110

Необходимо проанализировать следующие сценарии:

- Целесообразность принятия каждого из проектов в отдельности (А, Б или В);
- Целесообразность принятия комбинации проектов (А + В) и (Б + В).

**Задача 2.3.12.** Установите, какой из двух взаимоисключающих проектов А и В наиболее рискованный, используя данные таблицы 2.3.7.

Таблица 2.3.7 – Информация о показателях проектов

Показатели	Проект А	Проект Б
1. Объем инвестиций, млн р.	650	650
2. Срок эксплуатации объекта и инвестиций, лет	5	5
3. Ставка дисконтирования, %	22	22
4. Экспертная оценка среднегодовых чистых денежных поступлений, млн р.:		
пессимистическая	165	130
наиболее вероятная	210	255
оптимистическая	310	380

**Задача 2.3.13.** Используя данные таблицы 2.3.8 и нижеприведенные показатели, установите, какой из двух взаимоисключающих проектов А и Б наиболее предпочтительный:

- объем инвестиций составляет для проекта А – 680 млн р., для проекта Б – 650 млн р.;
- срок эксплуатации объекта инвестиций – 4 года.

Таблица 2.3.8 – Информация о денежных притоках и экспертных оценках по проектам

Годы	Проект А		Проект Б	
	Денежный приток, млн р.	Экспертный понижающий коэффициент с учетом вероятности получения заданной суммы денежного притока	Денежный приток, млн р.	Экспертный понижающий коэффициент с учетом вероятности получения заданной суммы денежного притока
1-й	240	0,95	480	0,90
2-й	510	0,85	350	0,75
3-й	380	0,75	590	0,75
4-й	490	0,60	280	0,65

**Задача 2.3.14.** Установите экономическую целесообразность реализации инвестиционного проекта при следующих условиях:

- объем инвестиций – 225 млн р.;
- период эксплуатации объекта инвестиций – 4 года;
- ожидаемые доходы по годам – 80, 140, 160 млн р. соответственно;
- ставка дисконтирования (без учета инфляции) – 14%;
- среднегодовой уровень инфляции – 8%.

**Задача 2.3.15.** Рассчитайте показатели фондоотдачи, фондовооруженности, производительности труда и рентабельности основных фондов, используя данные таблицы 2.3.9.

Таблица 2.3.9 – Исходные данные для расчета

Показатели	Годы	
	базовый	отчетный
1. Выручка от реализации продукции, млн р.	470	555
2. Прибыль от реализации продукции, млн р.	19	27
3. Среднегодовые остатки основных фондов, млн р.:		
по первоначальной (восстановительной) стоимости	109	129
по остаточной стоимости	74	86
4. Среднесписочная численность рабочих, чел.	64	70

По результатам расчетов сформулируйте выводы.

## Ситуационные задания

**Ситуация 2.3.1.** В ходе анализа остатков и движения средств амортизационного фонда предприятия было установлено, что средства израсходованы в течение отчетного года (по аналогии с прошлым годом) лишь в размере 20% от накопленной суммы. Предприятие испытывает потребность в обновлении оборудования и недостаток в собственных оборотных средствах. Инвестиции в объекты основных фондов финансируются только за счет прибыли.

Определите последствия для предприятия, которые может вызвать данный подход к использованию средств амортизационного фонда и прибыли.

**Ситуация 2.3.2.** Установленный срок полезного использования оборудования составляет 8 лет. Моральный износ данного оборудования наступает через 5 лет.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации и ее последствиям. Определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 2.3.3.** С целью совершенствования торгово-экономического процесса и повышения культуры обслуживания покупателей торговая организация приняла решение о закупке оборудования. Из-за отсутствия накопленных средств амортизационного фонда и убыточной деятельности источником приобретения оборудования выступили оборотные средства. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами на последнюю отчетную дату составлял 0,1 и соответствовал нормативному значению.

Сформулируйте выводы относительно приемлемости принятого решения, влияния его на финансовое состояние организации. При отрицательной оценке данного решения предложите меры, содействующие разрешению его негативных последствий.

**Ситуация 2.3.4.** По значительной части основных фондов предприятия моральный износ наступает быстрее, чем физический. Предприятие по всем объектам основных фондов в качестве срока полезного использования принимает нормативный срок службы и производит начисление амортизации линейным способом. Продукция предприятия является конкурентоспособной по ценовому критерию.

Оцените амортизационную политику предприятия, укажите возможные последствия данной ситуации и возможные пути оптимизации амортизационной политики.

**Ситуация 2.3.5.** Для расширения ассортимента выпускаемой продукции предприятие закупает 20 апреля текущего года за счет кредита дополнительное оборудование стоимостью 520 млн р. Срок пользования кредитом – 12 месяцев, годовая ставка банковского процента – 17%.

Погашение основного долга и уплата процентов осуществляется ежемесячно (20-го числа каждого месяца).

Заполните таблицу 2.3.10 и разработайте график кредитных платежей при использовании метода аннуитетных платежей и при погашении основной суммы долга равными частями.

Таблица 2.3.10 – Расчет графика кредитных платежей

Дата платежа	Непогашенная сумма долга на начало периода	Составление кредитного платежа		Кредитный платеж
		Погашение кредита	Уплата процентов	

Установите, какая из данных схем погашения кредита и уплаты процентов за кредит является для предприятия более предпочтительной, если в первые месяцы запуска оборудования предприятие будет испытывать финансовую напряженность.

**Ситуация 2.3.6.** Производственное предприятие планирует расширить объем выпускаемой продукции и ее номенклатуры. В этих целях в ноябре текущего года приобретено оборудование стоимостью 280 млн р. Срок полезного использования оборудования – 4 года. Ставка дисконтирования – 12%.

В целях сокращения налоговых платежей и увеличения чистого дохода найдите и обоснуйте наиболее рациональный способ (метод) начисления амортизации (линейный способ, методы суммы чисел лет и уменьшаемого остатка с коэффициентом 2). Укажите, при каких условиях выбранное решение относительно способа (метода) начисления амортизации может быть успешно реализовано.

## Тема 2.4. Управление оборотными активами предприятия

### План практического занятия

1. Сущность и структура оборотных активов.
2. Источники и способы финансирования оборотных активов. Выбор стратегии финансирования оборотных активов.
3. Актуальность и методы определения оптимальной потребности предприятия в оборотных средствах.

4. Порядок определения потребности в важнейших элементах оборотных активов методом прямого счета.
5. Порядок определения источников финансирования прироста норматива оборотных средств.
6. Показатели эффективности использования оборотных средств.
7. Управление запасами материальных оборотных активов.
8. Управление дебиторской задолженностью.
9. Управление денежными средствами.

### **Вопросы для самоконтроля**

1. Что понимается под оборотными средствами предприятия?
2. Каковы особенности функционирования оборотных средств?
3. По каким критериям активы относятся к оборотным?
4. Что относится к оборотным производственным фондам?
5. Какие оборотные активы относятся к фондам обращения?
6. Как подразделяются оборотные средства по источникам формирования?
7. Что означает нормирование оборотных средств и в чем заключается актуальность данного процесса?
8. Какова цель нормирования оборотных средств в современных условиях?
9. Какие факторы определяют объем потребности предприятия в оборотных средствах?
10. В чем заключается сущность метода прямого счета при планировании оборотных средств? Каковы его недостатки и преимущества?
11. Что характеризуют норма и норматив оборотных средств?
12. Какие исходные данные используются в расчете нормативов оборотных средств?
13. Какова последовательность расчета норматива оборотных средств при использовании экономико-аналитического метода нормирования оборотных средств?
14. В каких случаях при нормировании оборотных средств используется метод коэффициентов и в чем заключается его суть?
15. Что означает совокупный норматив оборотных средств и как он определяется?
16. Каковы возможные последствия излишка и недостатка оборотных средств?
17. Что означает недостаток оборотных средств?
18. Какими показателями измеряется оборачиваемость оборотных средств?
19. Какая динамика показателей оборачиваемости оборотных средств будет свидетельствовать об эффективности их использования?
20. Что означает абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств?
21. Каковы источники финансирования прироста оборотных средств?
22. Какие возможные мероприятия можно включить в программу совершенствования структуры оборотных средств и повышения эффективности их использования?

### **Темы рефератов**

1. Управление оборотными средствами предприятия в современных условиях.
2. Роль финансово-кредитного механизма в повышении эффективности использования оборотных средств.
3. Современная технологически управляемая дебиторская задолженность.
4. Пути оптимизации источников формирования оборотных активов.

### **Тесты**

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Оборотные средства предприятия – это:*

- а) капитал, авансированный во все виды внеоборотных активов;
- б) денежные средства, авансированные в оборотные производственные фонды и фонды обращения;
- в) денежные средства, инвестированные в его основную деятельность.

2. *Оборотные активы составляют:*

- а) здания, транспортные средства;
- б) патенты, лицензии, торговые марки;
- в) готовая продукция, денежные средства в кассе.

3. *К фондам обращения не относятся:*

- а) незавершенное производство;
- б) дебиторская задолженность;
- в) товары.

4. В зависимости от источника финансирования оборотные средства подразделяются:
- на взятые в лизинг, собственные, устойчивые пассивы;
  - на прокредитованные, собственные, коллективные;
  - на собственные, заемные и привлеченные.
5. Коэффициент оборачиваемости оборотных средств рассчитывается как частное от деления:
- среднего остатка оборотных средств на однодневный объем выручки;
  - среднего остатка оборотных средств на объем выручки за определенный период;
  - объема выручки за анализируемый период на средний остаток оборотных средств.
6. Длительность одного оборота оборотных средств рассчитывается как частное от деления:
- среднего остатка оборотных средств на объем выручки за определенный период;
  - среднего остатка оборотных средств на однодневный объем выручки;
  - объема выручки за анализируемый период на средний остаток оборотных средств.
7. Последствием ускорения оборачиваемости оборотных средств является:
- возникновение потребности в привлечении в оборот дополнительных средств;
  - снижение объема выручки;
  - высвобождение части оборотных средств.
8. При удлинении продолжительности одного оборота коэффициент оборачиваемости оборотных средств:
- уменьшится;
  - увеличится;
  - останется без изменений.
9. При замедлении оборачиваемости оборотных средств длительность одного оборота:
- уменьшится;
  - увеличится;
  - останется без изменений.
10. Рост коэффициента оборачиваемости оборотных средств свидетельствует:
- о более эффективном использовании оборотных средств;
  - о замедлении оборачиваемости оборотных средств;
  - об увеличении длительности одного оборота оборотных активов.
11. Сокращение продолжительности одного оборота оборотных активов свидетельствует:
- о возникновении сверхнормативных запасов оборотных активов;
  - о ускорении оборачиваемости оборотных средств;
  - о снижении эффективности использования оборотных средств.
12. Структура оборотных средств зависит:
- от периодичности и регулярности поставок товарно-материальных ценностей;
  - от системы налогообложения;
  - от формы обеспечения исполнения обязательств по возврату кредита.
13. Нормирование оборотных средств означает:
- процесс определения оптимальной потребности в оборотных средствах;
  - расчет показателей эффективности использования оборотных средств;
  - процесс определения минимальной потребности в оборотных средствах.
14. При нормировании оборотных средств используются методы:
- балансовый, экономико-аналитический, экстраполяции;
  - прямого счета, экономико-аналитический, балансовый;
  - прямого счета, экономико-аналитический, метод коэффициентов.
15. Норматив оборотных средств по конкретному их элементу можно рассчитать:
- умножением запланированного однодневного расхода (оборота) товарно-материальных ценностей на норму оборотных средств в днях;
  - вычитанием из фактического остатка оборотных средств на начало планируемого периода запланированного расхода товарно-материальных ценностей;
  - делением запланированного расхода товарно-материальных ценностей на фактический остаток этих ценностей.

16. *Последствием замедления оборачиваемости оборотных средств является:*

- а) увеличение объема выручки;
- б) высвобождение части оборотных средств;
- в) возникновение потребности в привлечении в оборот дополнительных средств.

17. *Показатели оборачиваемости оборотных средств от величины средних остатков оборотных активов:*

- а) зависят;
- б) не зависят.

### **Задачи**

**Задача 2.4.1.** Рассчитайте норматив оборотных средств на планируемый год экономико-аналитическим методом исходя из следующих данных:

- выручка от реализации продукции (работ, услуг) в отчетном году – 1340 млн р.;
- средние остатки нормируемых оборотных активов в отчетном году – 172 млн р.;
- выручка от реализации продукции (работ, услуг) в планируемом году – 1560 млн р.

Изменение качественного состояния и структуры оборотных активов в планируемом году не прогнозируется.

**Задача 2.4.2.** Рассчитайте норматив оборотных средств методом коэффициентов на основании данных, приведенных ниже:

1. Фактические остатки производственных запасов в отчетном году составили:

- 1 января – 72 млн р.;
- 1 апреля – 81 млн р.;
- 1 июля – 86 млн р.;
- 1 октября – 92 млн р.;
- 1 января планируемого года – 98 млн р.

2. Средние остатки непроизводственных запасов – 18 млн р.

3. Темп роста объема производства в планируемом году – 108%.

4. Прогнозируемый годовой индекс инфляции – 1,08.

**Задача 2.4.3.** Определите потребность организации в оборотных средствах на прогнозируемый квартал, используя следующие данные:

1. Средний остаток оборотных активов за истекший квартал (всего) составил 160 млн р., в том числе:

- просроченная дебиторская задолженность – 68 млн р.;
- товары, не пользующиеся спросом, – 440 млн р.;
- сверхнормативные запасы предметов, относящихся к оборотным активам, – 54 млн р.

2. Выручка от реализации товаров составила:

- за истекший квартал – 9480 млн р.;
- на прогнозируемый квартал – 10320 млн р.

3. Размер сокращения оборотных активов в прогнозируемом периоде (всего) насчитывает 320 млн р., в том числе:

- просроченной дебиторской задолженности – 50 млн р.;
- товаров, не пользующихся спросом, – 240 млн р.;
- сверхнормативных запасов предметов, относящихся к оборотным активам, – 30 млн р.

**Задача 2.4.4.** Определите норматив оборотных средств, используя следующие данные:

1. Совокупность нормативов оборотных средств на отчетный год (всего) составила 1340 млн р., в том числе по элементам, напрямую зависящим от изменения производственной программы (по элементам первой группы), – 930 млн р.

2. Дано задание на планируемый год:

- по росту объема производства – 7%;
- по ускорению оборачиваемости оборотных средств – 2%;
- по ожидаемому росту цен на потребляемые сырье, материалы и другие ресурсы – 6%.

3. Прирост норматива оборотных средств по элементам второй группы на планируемый год – 6%.

4. Собственные оборотные средства на начало планируемого года – 335 млн р.

Предприятие планирует снизить долю заемных средств в источниках покрытия потребности в оборотных средствах и довести ее до 70%.

Произведите соответствующие финансовые расчеты. Определите объемы необходимого прироста собственных оборотных средств, укажите возможные источники данного прироста для обеспечения реализации планов предприятия.

**Задача 2.4.5.** Определите по промышленному предприятию нормы запаса в днях и исчислите в денежном выражении нормативы по основным материалам исходя из следующих данных:

- производственная программа IV квартала планируемого года составляет 26% годовых;
- потребность предприятия в основных материалах в планируемом году определяется данными таблицы 2.4.1.

Таблица 2.4.1 – **Информация о потребности предприятия в основных материалах**

Материалы	Количество, т	Стоимость, тыс. р.
А	920	130
Б	320	280

Время пробега грузов и платежных документов определено данными таблицы 2.4.2.

Таблица 2.4.2 – **Информация о времени пробега грузов и платежных документов, дней**

Материалы	Время пробега груза от поставщика до завода	Время пробега и обработки платежных документов
А	1	1
Б	3	1

Кроме того, известно, что на разгрузку и складирование поступающего на завод сырья и материалов в среднем требуется 3 дня.

На основании договоров с поставщиками средний интервал поставки составляет: по материалу А – 10 дней, Б – 20 дней.

**Задача 2.4.6.** Рассчитайте норму запаса и норматив оборотных средств по сырью, если известно следующее:

- согласно договорам поставки на планируемый год сырье поступает от двух поставщиков (от первого поставщика – 10, 20 и 30-го числа; от второго поставщика – 15-го и 30-го числа);
- оплата сырья осуществляется в течение 3 дней после поступления;
- время, необходимое для разгрузки, приемки и складирования, – 1 день;
- планируемый расход сырья в IV квартале составит 560 млн р.;
- поставки сырья от первого поставщика (в общем объеме поставок) составляют 60%, от второго поставщика – 40%.

**Задача 2.4.7.** Рассчитайте норматив оборотных средств по незавершенному производству, используя следующие данные:

- согласно плану затраты на производство товарного выпуска продукции в IV квартале составляют 920 млн р., из них единовременные затраты – 150 млн р.;
- длительность производственного цикла – 6 дней.

**Задача 2.4.8.** Рассчитайте норму запаса готовой продукции в днях и объем авансированных средств в запасы готовой продукции на конец планируемого года, используя следующие данные:

- для комплектования под отгрузку партии готовой продукции требуется 0,4 дня, для составления отгрузочных и расчетных документов – 1 день, на упаковку и погрузку готовой продукции – 0,2 дня;
- производственная себестоимость товарной продукции в IV квартале планируемого года, согласно смете затрат на производство, составит 1420 млн р.

**Задача 2.4.9.** Определите норматив оборотных средств на формирование товарных запасов торговой организации на основе следующих данных:

1. По плану на IV квартал установлены данные:

- выручка по продажным ценам – 1340 млн р.;
  - уровень дохода к выручке – 12,1%;
  - средневзвешенная норма запаса товаров – 20 дней;
  - уровень расходов на остаток товаров к выручке – 1,8%.
2. Сложившиеся размеры косвенных налогов в составе выручки следующие:
- уровень налога на продажу к выручке – 4,8%;
  - средняя ставка НДС – 13,25%.

**Задача 2.4.10.** Рассчитайте и оцените соответствующие показатели эффективности формирования и использования запасов товаров торговой организации исходя из данных, приведенных в таблице 2.4.3.

Таблица 2.4.3 – Исходные данные, млн р.

Показатели	Предшествующий год	Отчетный год
1. Прибыль от реализации товаров	86	99
2. Выручка от реализации товаров	2640	2890
3. Оборотные активы	310	275
4. Запасы товаров	248	232
5. Норматив запасов товаров	245	250
6. Затраты на формирование и хранение запасов товаров	24	18

По результатам оценки сделайте выводы и определите возможные последствия произошедших изменений в формировании и использовании оборотных средств.

**Задача 2.4.11.** Произведите анализ эффективности использования оборотных активов промышленного предприятия исходя из данных таблицы 2.4.4.

Таблица 2.4.4 – Информация о показателях деятельности предприятия, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Прибыль	450	530
2. Объем реализованной продукции	14360	18910
3. Средние остатки оборотных активов	2810	2995

В ходе анализа эффективности использования оборотных активов отразите взаимосвязь между показателями рентабельности оборотных активов, рентабельности продаж и оборачиваемостью оборотных активов.

**Задача 2.4.12.** Рассчитайте резерв сокращения длительности одного оборота оборотных активов торгового предприятия, суммы средств, высвобождающихся из оборота, и дополнительную сумму прибыли, получаемую в результате ускорения оборачиваемости оборотных активов при прочих равных условиях, на основе следующих данных:

- выручка от реализации за отчетный год – 4560 млн р.;
  - средние остатки оборотных активов за отчетный год – 540 млн р.;
  - прибыль за отчетный год – 82 млн р.;
  - резерв сокращения средних оборотных активов в результате реализации неходовых товаров и взыскания дебиторской задолженности – 42 млн р.;
  - резерв роста реализации за счет активизации коммерческой деятельности – 460 млн р.
- Выручка и оборотные активы отражены в одинаковой оценке.

### Ситуационные задания

**Ситуация 2.4.1.** Норматив оборотных активов на планируемый год определен в размере 4460 млн р., в том числе по запасам и затратам – 3840 млн р. На начало планируемого года оборотные активы составляют 3930 млн р. Фактическое наличие собственных оборотных средств к началу планируемого года – 235 млн р. Чистая прибыль на планируемый год определена в размере 215 млн р. По плану инвестиций в объекты основных фондов в составе инвестиционных источников средств предусмотрена прибыль в размере 64 млн р. На выплату дивидендов, потребление и другие цели (кроме прироста собственных оборотных средств) отчисления чистой прибыли в течение планируемого года составят 42 млн р.

В ходе финансового планирования предприятием ставится задача довести значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,1.

Оцените данную ситуацию с точки зрения возможности реализации предприятием задачи достижения к концу планируемого года коэффициента собственных оборотных средств на уровне 0,1. В случае отрицательной оценки, предложите возможные меры по разрешению проблемы недостатка собственных оборотных средств.

**Ситуация 2.4.2.** Показатели эффективности использования оборотных средств за отчетный год по сравнению с прошлым годом изменились следующим образом: длительность одного оборота оборотных средств увеличилась с 40 до 45 дней при средней однодневной выручке за анализируемый период в размере 24 млн р. (в прошлом году – 23 млн р.); рентабельность продаж снизилась с 1,2 до 0,8%.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, ее последствиям, определите возможные причины изменения оборачиваемости оборотных средств и возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 2.4.3.** В структуре оборотных активов предприятия, осуществляющего оптовую торговлю, дебиторская задолженность на конец отчетного периода составляет 24%, в сравнении с 20% на начало отчетного периода. При темпе роста выручки за отчетный период в размере 14% дебиторская задолженность возросла на 16%. В структуре дебиторской задолженности доля просроченной задолженности возросла на 3 процентных пункта.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации. Определите возможные ее последствия для предприятия и пути решения проблемы.

**Ситуация 2.4.4.** Коэффициент оборачиваемости оборотных активов в отчетном году по сравнению с прошлым годом снизился с 6 до 5 оборотов.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, ее последствиям и определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 2.4.5.** На протяжении последних 2 лет предприятие имеет сверхнормативные запасы по отдельным товарным группам. В то же время по некоторым группам товаров ассортиментного ряда запасы ниже установленного норматива.

Оцените данную ситуацию с точки зрения ее влияния на финансовые результаты деятельности предприятия. Определите пути решения проблемы.

**Ситуация 2.4.6.** На конец отчетного года значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия составляет 0,07 (нормативное значение – 0,1).

Средняя продолжительность одного оборота товарно-материальных ценностей составляет 35 дней, а средний срок отсрочки платежа поставщикам за эти ценности по договору – 25 дней. Динамика просроченной задолженности за последние годы характеризуется ростом просроченной кредиторской задолженности. В составе товарных запасов значатся сверхнормативные запасы.

Дайте квалифицированную оценку этой ситуации, определите ее последствия и возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 2.4.7.** Норматив оборотных активов на планируемый год определен в размере 4445 млн р., в том числе по запасам и затратам – 3090 млн р. На начало планируемого года оборотные активы составляют 3935 млн р., в том числе запасы и затраты – 3735 млн р.

Фактическое наличие собственных оборотных средств к началу планируемого года составит 235 млн р. Чистая прибыль на планируемый год определена в размере 218 млн р.

По плану инвестиций в объекты основных фондов в составе источников средств предусмотрена прибыль в размере 94 млн р. Максимальный размер отчислений чистой прибыли на потребление – 5%. Запланированная однодневная выручка составит в среднем 335 млн р.

В ходе финансового планирования ставится задача довести значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 0,1.

Установите возможность реализации данной задачи в заданных условиях. Аргументируйте собственные предложения, обеспечивающие увеличение собственных средств.

**Ситуация 2.4.8.** Предприятие планирует реализовать в следующем году продукции по отпускным ценам (включая налог на добавленную стоимость) на сумму 670 млн р. В отчетном году средний период оплаты счетов – 50 дней.

При разработке финансового плана на следующий год руководство предприятия решило ускорить процесс поступления денежных средств за отгруженную продукцию за счет предоставления скидок с цены за долгосрочную оплату счетов.

При досрочной оплате счетов плательщики вынуждены пользоваться кредитом с оплатой в среднем 15% годовых.

По финансовому плану норма прибыли на вложенный капитал у предприятия-поставщика составляет 20% из расчета на год.

Предусматриваются следующие варианты скидок с цены: «1/5, полная 40», «2/3, полная 50», «3/5, полная 50».

Установите, какой вариант предоставления скидок наиболее приемлем для предприятия-поставщика и предприятия-покупателя.

**Ситуация 2.4.9.** В результате продления отсрочки платежа с 10 до 20 дней предприятие имеет возможность увеличить годовой объем реализации продукции на 7%. Прогнозируемый объем реализации при десятидневной отсрочке платежа – 50 млн р. Уровень маржинального дохода – 14%. Среднегодовая банковская ставка за кредит прогнозируется в размере 15% годовых. Среднесложившийся размер затрат по взысканию задолженности – 0,3% к сумме средств в расчетах.

Определите предполагаемые дополнительные доходы и затраты, связанные с продлением срока платежа за отгруженные товары, и обоснуйте выводы относительно целесообразности удлинения времени отсрочки платежа.



## Тема 2.5. Денежные расходы предприятия

### *План практического занятия*

1. Расходы и затраты предприятия, их классификация и состав.
2. Источники финансирования расходов предприятия.
3. Понятие себестоимости продукции (работ, услуг), ее виды и этапы определения. Состав затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг),
4. Планирование затрат на производство и реализацию продукции (работ, услуг).
5. Управление затратами предприятия.

### *Вопросы для самоконтроля*

1. По каким признакам классифицируют расходы предприятия?
2. Что означают понятия «денежные расходы предприятия» и «затраты предприятия»?
3. Что представляет собой себестоимость продукции (работ, услуг)?
4. Каким документом регламентируется классификация и состав затрат по экономическим элементам?
5. В какие группы экономических элементов объединяются затраты предприятия, образующие себестоимость продукции?
6. Какие затраты включаются в состав экономического элемента «материальные затраты»?
7. В чем заключаются отличия бухгалтерского и налогового учета затрат?
8. Чем отличается полная себестоимость товарной продукции от ее производственной себестоимости?
9. Чем отличается себестоимость товарной продукции от себестоимости реализованной продукции?
10. Какие затраты, включаемые в себестоимость продукции, можно отнести к условно-постоянным и условно-переменным?
11. Что позволяет определить группировка затрат по признаку зависимости от объема производства (реализации)?
12. Какие факторы влияют на размер затрат на производство и реализацию продукции?
13. Каковы основные пути оптимизации затрат на производство и реализацию продукции?
14. Что представляет собой бюджетирование затрат?
15. В чем заключается роль контроллинга при управлении затратами?

### *Темы рефератов*

1. Контролинг как инновационный метод управления затратами.
2. Современные меры оптимизации объема и структуры расходов предприятия.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Основными экономическими элементами, образующими себестоимость продукции, являются:*
  - а) материальные затраты и проценты за кредит;
  - б) материальные затраты и отчисления на социальные нужды;
  - в) материальные затраты, расходы на оплату труда, отчисления на социальные нужды, амортизация основных средств и нематериальных активов, прочие затраты.
2. *Условно-постоянные затраты не зависят:*
  - а) от изменения объема производства продукции (работ, услуг);
  - б) от отрасли и сферы деятельности предприятия;
  - в) от региона деятельности предприятия.
3. *Условно-переменные затраты прямо пропорциональны:*
  - а) объему постоянных затрат;
  - б) объему условно-материальных затрат;
  - в) объему производства продукции.
4. *В качестве примера условно-переменных затрат можно привести:*
  - а) стоимость топливно-энергетических ресурсов на технологические цели;
  - б) амортизационные отчисления;
  - в) расходы на аренду помещений.

5. Примером условно-постоянных затрат являются:

- а) заработная плата производственных рабочих и отчисления на социальные нужды;
- б) стоимость топливно-энергетических ресурсов на нетехнологические цели;
- в) стоимость комплектующих покупных полуфабрикатов.

### *Задачи*

**Задача 2.5.1.** По торговой организации в отношении отдельных выборочных данных по произведенным расходам за отчетный год значится следующее:

1. Платежи в бюджет и внебюджетные фонды:

- налог на добавленную стоимость – 842 млн р.;
- налог на недвижимость – 27 млн р.;
- налог на землю – 6 млн р.;
- налог на прибыль – 309 млн р.;
- экологический налог за сверхлимитные выбросы – 3 млн р.;
- отчисления в Фонд социальной защиты населения Министерства труда и социальной защиты Республики Беларусь – 788 млн р.

2. Расходы за пользование кредитом на формирование товарных запасов (всего) – 116 млн р., в том числе по просроченным кредитам – 6 млн р.

3. Отчисления на подготовку кадров – 76 млн р.

4. Отчисления в фонд социального развития – 203 млн р.

5. Погашены долгосрочные кредиты банка, полученные на приобретение оборудования, на сумму 3 млн р.

6. Уплаченная пеня по хозяйственным договорам – 5 млн р.

7. Расходы, связанные с выпуском и распространением акций, – 0,7 млн р.

8. Судебные издержки – 12 млн р.

9. Представительские расходы, всего – 2 млн р., в том числе в пределах норм – 1,5 млн р.

10. Вознаграждение за выслугу лет – 5 млн р.

11. Отчисления по созданию резерва средств по ремонту основных фондов – 45 млн р.

12. Транспортные расходы – 340 млн р.

13. Арендная плата в части амортизационных отчислений – 191 млн р.

14. Отрицательные курсовые разницы по валютному счету – 1,6 млн р.

15. Материальная помощь работникам – 112 млн р.

16. Оплата труда главного бухгалтера за руководство производственной практикой студентов университета – 0,7 млн р.

17. Командировочные расходы, всего – 4 млн р., в том числе в пределах норм – 3 млн р.

18. Оплата пособия при временной утере работниками трудоспособности – 26 млн р.

19. Уплаченные штрафные санкции по причине нарушения кассовой дисциплины – 8 млн р.

20. Индексация амортизационных отчислений – 3,8 млн р.

21. Амортизационные отчисления по нематериальным активам – 5 млн р.

Определите суммы затрат по источникам их погашения.

Затраты, относимые на расходы на реализацию, сгруппируйте на условно-постоянные и условно-переменные.

**Задача 2.5.2.** Определите себестоимость реализуемой товарной продукции планируемого года на основе следующих данных:

• остатки готовой продукции на 1 октября отчетного года по производственной себестоимости – 42 млн р.;

- ожидаемый размер сокращения остатков готовой продукции к концу отчетного года – 5%;
- выпуск товарной продукции в планируемом году – 560 млн р., в том числе в IV квартале – 170 млн р.;
- норма запаса готовой продукции – 12 дней.

**Задача 2.5.3.** Рассчитайте себестоимость валовой продукции, производственную себестоимость товарной продукции, полную себестоимость товарной продукции на основании следующих данных:

- материальные затраты – 320 млн р.;
- расходы на оплату труда – 94 млн р.;
- отчисления на социальные нужды – 33 млн р.;
- амортизация основных средств и нематериальных активов – 62 млн р.;
- прочие затраты – 37 млн р.;
- прирост себестоимости остатков незавершенного производства – 12 млн р.;
- коммерческие расходы – 41 млн р.

## Ситуационные задания

**Ситуация 2.5.1.** С целью повышения конкурентоспособности выпускаемой продукции и доведения цен на выпускаемую продукцию до среднесложившихся рыночных цен на аналогичные виды изделий акционерное общество поставило задачу снизить себестоимость продукции по всему ассортиментному ряду.

Сформулируйте перечень возможных мер, обеспечивающих снижение затрат. Обоснуйте механизм влияния данных мер на снижение себестоимости и аргументируйте основные условия, обеспечивающие реализацию данных мер.

**Ситуация 2.5.2.** В состав мероприятий по снижению себестоимости продукции предприятие включило следующее:

- приостановить начисление амортизации по отдельным объектам основных фондов;
- оптимизировать систему регулирования объемов потребляемой электрической и тепловой энергии на отопление и освещение помещений;
- пересмотреть в сторону снижения нормы закладки сырья и материалов;
- сократить выплаты по системам премирования за производственные результаты, доводя их до размера не более 50% от размера, установленного действующим законодательством;
- перенести сроки ремонта зданий и сооружений на более поздний срок и приостановить отчисления в ремонтный фонд;
- в договоре страхования зданий и сооружений предусматривать страхование лишь отдельных объектов;
- не производить страхование материальных оборотных активов;
- сократить задолженность по банковским кредитам, получаемым на оплату сырья и материалов;
- снизить объемы потребляемого топлива передвижными источниками выброса загрязняющих веществ в окружающую среду;
- усилить контроль за сохранностью материальных ресурсов и не допускать их потерь и недостач сверх установленных норм.

Оцените данную программу мероприятий с точки зрения приемлемости по отношению к себестоимости продукции. Определите, с какими проблемами может быть связана реализация отдельных мероприятий.

**Ситуация 2.5.3.** В ходе анализа себестоимости продукции было установлено, что по расходам на рекламу, информационные услуги, электрическую и тепловую энергию имело место превышение установленных норм.

Определите правомерность и последствия включения данных расходов в себестоимость продукции в размерах, превышающих установленные нормы.

**Ситуация 2.5.4.** При проведении финансового контроля за правомерностью включения отдельных затрат в себестоимость продукции было установлено, что в ее состав были включены такие затраты, как оплата жилья для сотрудников, выплаты по системам премирования за производственные результаты сверх размеров, предусмотренных законодательством, командировочные расходы сверх установленных норм, экологический налог за сверхлимитные выбросы вредных веществ в окружающую среду, недостачи сырья в пределах норм естественной убыли (при отсутствии недостач сырья), выплаты материальной помощи сотрудникам.

Сформулируйте выводы относительно соблюдения предприятием основных положений по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг).

**Ситуация 2.5.5.** Предприятие по производству торгового оборудования решает вопрос, производить ли самим на имеющемся оборудовании 150 шт. комплектующих деталей или покупать их на стороне по цене 350 тыс. р. за 1 штуку.

Затраты по выпуску деталей характеризуются данными таблицы 2.5.1.

Таблица 2.5.1 – Затраты по выпуску деталей, тыс. р.

Наименование затрат	Сумма
1. Прямые материальные затраты на весь объем производства деталей	17350
2. Прямая заработная плата и отчисления	15150
3. Переменные накладные расходы	9300
4. Постоянные расходы	30200
Итого	72000
Производственная себестоимость единицы изделия	480

Известно, что приобретая детали на стороне, предприятие сможет избежать переменных издержек в сумме 41800 тыс. р. и снизить постоянные расходы на 5000 тыс. р.

Выберите наиболее выгодный для предприятия вариант решения:

- изготавливать детали самостоятельно;
- приобретать детали на стороне и не использовать собственное высвободившееся оборудование.

**Ситуация 2.5.6.** Швейный цех промышленного комбината шьет рубашки и брюки. В планируемом периоде может быть отработано 28000 человеко-часов. За один человеко-час можно сшить либо одну рубашку, либо три пары брюк.

Показатели по производству единицы изделия представлены в таблице 2.5.2.

Таблица 2.5.2 – Показатели по производству единицы изделия, тыс. р.

Показатели	Рубашки	Брюки
1. Цена реализации	120	190
2. Переменные издержки	45	145
3. Валовая маржа	75	45

Установите, какой товар предприятию выгоднее производить.

## Тема 2.6. Денежные поступления предприятия

### План практического занятия

1. Денежные поступления и доходы предприятия: понятие и структура.
2. Выручка от реализации продукции работ и услуг – основной источник денежных поступлений и доходов.
3. Планирование выручки от реализации продукции (работ, услуг).
4. Прибыль: экономическое содержание, виды и порядок формирования.
5. Планирование прибыли предприятия.
6. Направления распределения и использования прибыли.
7. Управление прибылью.
8. Порог рентабельности и сила операционного рычага, их сущность и значение в управлении прибылью.

### Вопросы для самоконтроля

1. Как различают понятия «денежные поступления», «денежные доходы», «выручка»?
2. Что является источником дохода от основного вида деятельности предприятия?
3. Каков состав операционных доходов предприятия?
4. Какие доходы включаются в состав внеоперационных доходов?
5. Какие методы признания доходов может использовать предприятие?
6. В чем суть кассового метода признания выручки?
7. В каких ценах рассчитывается выручка от реализации продукции?
8. На чем основывается метод начислений при признании выручки?
9. Чем отличается объем реализованной продукции от объема произведенной товарной продукции?
10. Какие известны методы планирования выручки и в чем заключается их суть?
11. Какие факторы влияют на величину выручки от реализации продукции?
12. Какой финансовый показатель отражает конечный финансовый результат деятельности предприятия?
13. Каково экономическое значение прибыли в деятельности предприятия?
14. Как рассчитывается финансовый результат от реализации продукции (работ, услуг)?
15. Что включает общая прибыль?
16. Как определяется прибыль (убыток) от реализации основных средств?
17. Каков порядок расчета чистой прибыли?
18. Какие факторы непосредственно влияют на финансовые результаты деятельности предприятия?
19. Какая прибыль подлежит распределению?
20. По каким основным направлениям распределяется прибыль?
21. Какие используются показатели рентабельности и каково значение каждого из них?
22. Как определяются показатели рентабельности?
23. В чем состоит значение планирования прибыли?
24. Какова цель анализа безубыточности производства?
25. Что отражает порог рентабельности?
26. Как определяется порог рентабельности?
27. Что означает эффект операционного рычага?

## Темы рефератов

1. Убыточность: причины, последствия и меры по предотвращению.
2. Управление прибылью в современных условиях.
3. Направления совершенствования управления финансами в сфере доходов предприятий.

## Тесты

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Доходы предприятия – это:*

- а) денежные средства, поступившие в распоряжение предприятия;
- б) прибыль от реализации продукции (работ, услуг) и внереализационные доходы;
- в) экономическая выгода в денежной или натуральной форме, полученная в результате хозяйственной деятельности.

2. *Примером внереализационных доходов являются:*

- а) доходы, связанные с предоставлением за плату во временное пользование активов;
- б) проценты, выплачиваемые банками за хранение средств на депозитах;
- в) излишки имущества, выявленные при инвентаризации.

3. *Алгоритм расчета прибыли от реализации продукции (работ, услуг):*

- а) выручка от реализации продукции (работ, услуг) в отпускных ценах минус полная себестоимость товарной продукции;
- б) выручка от реализации продукции (работ, услуг) минус НДС, минус себестоимость товарной продукции;
- в) выручка от реализации продукции (работ, услуг) минус прочие косвенные налоги и сборы, уплачиваемые из прибыли, минус себестоимость реализованной продукции.

4. *Примером операционных доходов предприятия являются:*

- а) доходы от продажи предприятием основных средств;
- б) доходы в виде поступивших штрафов;
- в) полученные авансы в счет будущих поставок продукции.

5. *Чистая прибыль – это:*

- а) прибыль, направленная на прирост оборотных средств и капитальные вложения;
- б) прибыль после уплаты налогов из прибыли;
- в) прибыль, направляемая на выплату дивидендов.

6. *Чистая прибыль может быть направлена:*

- а) на погашение краткосрочных кредитов, полученных на формирование оборотных активов;
- б) на уплату экономических санкций за несоблюдение условий основного договора;
- в) на прирост собственных оборотных средств.

7. *Примером внереализационных расходов являются:*

- а) штрафы, уплачиваемые в бюджет;
- б) потери и расходы в связи с чрезвычайными обстоятельствами хозяйственной деятельности;
- в) платежи за землю.

8. *Рентабельность продукции определяется:*

- а) как процентное соотношение прибыли от реализации продукции и полной себестоимости реализованной продукции;
- б) как процентное соотношение прибыли от реализации продукции и выручка от реализации продукции;
- в) как процентное соотношение чистой прибыли и производственной себестоимости продукции.

9. *Расходы по уплате процентов за кредит, полученный на формирование оборотных активов, включаются в состав:*

- а) внереализационных расходов;
- б) расходов, погашаемых за счет чистой прибыли;
- в) себестоимости.

10. *Порог рентабельности – это:*

- а) уровень переменных расходов, при которых предприятие не получает ни прибыли, ни убытка;

- б) объем выручки от реализации, при котором организация не имеет ни прибыли, ни убытка;
- в) сумма постоянных расходов, при которой предприятие не получает прибыли.

11. На величину общей прибыли (убытка) не оказывает влияние:

- а) сальдо операционных доходов и расходов;
- б) налог на землю;
- в) налог на недвижимость.

### *Задачи*

**Задача 2.6.1.** Рассчитайте плановый размер выручки, используя приведенные данные:

- остатки готовой продукции на складе по производственной себестоимости составили на начало планируемого года 64 млн р., на конец планируемого года – 71 млн р.;
- выпуск товарной продукции в планируемом году в отпускных ценах равен 85 млн р.; в IV квартале отчетного года по себестоимости – 144 млн р., в отпускных ценах – 167 млн р.; в IV квартале планируемого года по себестоимости – 156 млн р., в отпускных ценах – 208 млн р.

**Задача 2.6.2.** Рассчитайте требуемый уровень доходов торговой деятельности исходя из следующих планов, данных на II квартал:

- уровень расходов на реализацию (без учета расходов по уплате процентов за кредит) – 11%;
- уровень рентабельности – 1,6%;
- выручка от реализации – 34500 тыс. р.;
- норматив кредитуемых оборотных активов – 9500 тыс. р.;
- удельный вес собственных средств и кредиторской задолженности в оплате оборотных активов – 70%;
- средняя годовая ставка за кредит – 15%.

**Задача 2.6.3.** Определите суммы общей и чистой прибыли (убытка) предприятия за отчетный период на основании следующих данных:

- прибыль от реализации товаров – 516 млн р.;
- внереализационные доходы – 45 млн р.;
- внереализационные расходы – 120 млн р.;
- операционные доходы – 150 млн р.;
- операционные расходы – 120 млн р.;
- начисленный налог на недвижимость – 14 млн р.;
- причитающиеся к уплате налоговые санкции – 7 млн р.

Расходы, не приводящие к уменьшению налогооблагаемой прибыли и числящиеся в составе расходов при определении прибыли за отчетный период, – 127 млн р.

**Задача 2.6.4.** Рассчитайте прибыль от реализации оборудования на основании данных, приведенных ниже:

- выручка от реализации (с НДС) составляет 29 млн р.;
- первоначальная (восстановительная) стоимость оборудования – 26 млн р.;
- на момент продажи амортизационные отчисления составили 12 млн р.;
- расходы на реализацию оборудования – 2 млн р.

**Задача 2.6.5.** Рассчитайте плановую прибыль от реализации продукции на основе следующих данных:

- затраты на 1 млн р. товарной продукции в отпускных ценах в отчетном году составляют 756 тыс. р.;
- косвенные (оборотные) налоги на 1 млн р. товарной продукции в отпускных ценах в отчетном году – 14 тыс. р.;
- выпуск товарной продукции в отпускных ценах (с НДС) в планируемом году – 524 млн р.;
- планируемое снижение затрат в расчете на 1 млн р. товарной продукции – 76 тыс. р.;
- положительное значение изменения прибыли в переходящих остатках готовой продукции – 12 млн р.

**Задача 2.6.6.** Определите прибыль от реализации продукции исходя из следующих данных:

- выручка от реализации продукции с НДС составляет 610 млн р.;
- ставка акциза – 5%;
- ставка НДС – 20%;
- себестоимость реализованной продукции и расходы на реализацию – 345 млн р.

**Задача 2.6.7.** Акционерное общество выпустило 1000 привилегированных акций номиналом 500 тыс. р. каждая. При эмиссии данных акций был объявлен фиксированный доход в размере 15% от их номинальной стоимости.

Рассчитайте общую сумму средств, необходимых обществу для выплаты дохода на привилегированные акции.

**Задача 2.6.8.** Определите прибыль от реализации товаров торговой организацией за отчетный год, если известно следующее:

- выручка от реализации товаров с учетом налогов, уплачиваемых из выручки, составляет 2330 млн р.;
- покупная стоимость реализованных товаров без НДС – 1620 млн р.;
- расходы на реализацию, приходящиеся на реализованные товары, – 310 млн р.;
- ставка НДС – 20%.

**Задача 2.6.9.** Рассчитайте сумму выручки от реализации продукции в I квартале планируемого года методом начислений и кассовым методом на основании приведенных данных:

1. Прогнозируемый остаток готовой продукции на складе по отпускным ценам на 1 января составляет 120 млн р.
2. Объем производства по отпускным ценам:
  - в январе – 810 млн р.;
  - в феврале – 830 млн р.;
  - в марте – 856 млн р.
3. Норма запаса готовой продукции на складе – 9 дней.
4. Объем отгруженной продукции:
  - в ноябре – 640 млн р.;
  - в декабре – 710 млн р.
5. Согласно заключенным договорам оплата отгруженной продукции осуществляется следующим образом:
  - 55% – в месяц отгрузки;
  - 35% – в месяце, следующем за месяцем отгрузки;
  - 10% – во втором месяце, следующем за месяцем отгрузки.

### **Ситуационные задания**

**Ситуация 2.6.1.** В отчетном году прибыль от реализации продукции формировалась на основе следующих данных:

- выручка от реализации продукции в отпускных ценах без косвенных (оборотных) налогов – 410 млн р.;
- условно-переменные затраты – 250 млн р.;
- условно-постоянные затраты – 150 млн р.

В планируемом году предполагается обеспечить прирост объема выручки на 7%.

Принимая во внимание данную ситуацию и механизм действия операционного рычага, оцените уровень его эффекта и определите сумму прибыли в планируемом году.

**Ситуация 2.6.2.** По торговому предприятию в сентябре значились следующие показатели:

- постоянные расходы на реализацию – 520 млн р.;
- уровень доходов (за минусом отчислений) – 16% к выручке;
- уровень переменных затрат – 13,4% к выручке;
- выручка от реализации – 16500 млн р.

Руководствуясь исходными данными ситуации, ответьте на следующие вопросы:

1. Каким должен быть объем выручки в октябре, чтобы при неизменном уровне переменных затрат и прежнем уровне доходов торговое предприятие стало безубыточным?
2. Каким должен быть объем выручки в октябре, чтобы при неизменных затратах и прежнем уровне доходов торговое предприятие получило прибыль в размере 100 млн р.?
3. На сколько процентных пунктов должен измениться в октябре уровень переменных расходов на реализацию, чтобы при неизменных остальных показателях торговое предприятие получило прибыль в сумме 170 млн р.?
4. Каким должен быть уровень доходов, чтобы при росте постоянных материальных затрат на сумму 80 млн р. и неизменных других показателях торговое предприятие получило прибыль в размере 250 млн р.?

**Ситуация 2.6.3.** На протяжении двух последних лет формирование и использование прибыли предприятия характеризовалось данными, приведенными в таблице 2.6.1.

Таблица 2.6.1 – **Информация о доходах и расходах, млн р.**

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Выручка с вычетом косвенных налогов	2486	23120
2. Покупная стоимость реализованных товаров с вычетом НДС	21181	19670
3. Расходы на реализацию товаров, всего	3120	3352
В том числе:		

Окончание таблицы 2.6.1

3.1. Сверхнормативные расходы по нормируемым статьям	53	38
4. Внереализационные доходы	64	14
5. Внереализационные расходы, всего	78	158
В том числе:		
5.1. Пени, уплаченные за нарушение условий договоров	24	38
5.2. Недостачи и потери, виновник которых не установлен	31	62
5.3. Расходы на осуществление спортивных и оздоровительных мероприятий, отдых, мероприятия культурно-просветительного характера	14	45
6. Операционные доходы	25	96
7. Операционные расходы	11	84
8. Налог на недвижимость	34	39
9. Отчисления прибыли в резервный фонд	12	–
10. Дивиденды, выплаченные по простым акциям	31	–
11. Санкции, уплаченные за нарушение налогового законодательства	14	28
12. Прибыль направленная на приобретение оборудования (при полном использовании амортизационного фонда)	48	–
13. Расходы на уплату основного долга и процентов по кредитам, полученным на строительство	18	–

Сформулируйте выводы в отношении тенденции формирования и использования прибыли, ее влияния на размер собственного капитала предприятия.

**Ситуация 2.6.4.** Динамика значений показателей рентабельности по унитарному предприятию характеризуется данными, представленными в таблице 2.6.2.

Таблица 2.6.2 – Показатели рентабельности, %

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Рентабельность продукции	7,1	9,3
2. Рентабельность продаж	5,2	7,1
3. Рентабельность производства	24,1	19,6

Оцените динамику изменений показателей рентабельности с точки зрения их возможных причин и последствий.

## Тема 2.7. Организация финансового планирования на предприятии

### План практического занятия

1. Сущность, назначение и содержание финансового планирования и прогнозирования на предприятии.
  - 1.1. Сущность и назначение финансового планирования и прогнозирования.
  - 1.2. Методы финансового планирования.
  - 1.3. Виды финансовых планов.
2. Содержание перспективного планирования.
  - 2.1. Разработка финансовой стратегии при составлении бизнес-плана.
  - 2.2. Финансовые расчеты в финансовом разделе бизнес-плана.
3. Баланс доходов и расходов как основной текущий план предприятия.
4. Оперативные финансовые планы.
  - 4.1. Платежный календарь, его назначение, содержание и возможные меры по обеспечению сбалансированности.
  - 4.2. Кассовый план, его назначение и содержание.
5. Бюджетное планирование, его содержание.

### Вопросы для самоконтроля

1. В чем заключается роль финансового планирования в условиях рыночной экономики?
2. Какие задачи решаются в ходе финансового планирования?
3. Каковы принципы финансового планирования?



4. Какие методы используются в финансовом планировании и какие источники информации составляют основу планирования?

5. Каково содержание доходной и расходной частей текущего годового финансового плана (баланса доходов и расходов)?

6. Какие расчеты предшествуют составлению годового финансового плана?

7. В чем заключается взаимосвязь планирования отдельных показателей баланса доходов и расходов?

8. Каков порядок увязки частей баланса доходов и расходов?

9. Чем определяется необходимость составления оперативных финансовых планов?

10. Каково назначение разработки платежного календаря?

11. Какую информацию содержит каждый раздел платежного календаря?

12. Какие меры могут быть приняты для сбалансирования расходов (платежей) и поступления денежных средств?

13. Каково назначение кассового плана?

14. Из каких разделов состоит кассовый план и что отражается в каждом разделе?

15. Кому предприятие предоставляет кассовый план?

16. Каково назначение налогового календаря?

17. Что представляет собой налоговый календарь?

18. В чем заключается перспективное финансовое планирование?

19. С какой целью составляются бизнес-планы?

20. Какие разделы содержит бизнес-план?

21. Каково назначение разработки баланса доходов и расходов в составе бизнес-плана?

22. С какой целью в состав бизнес-плана включают прогнозный баланс активов и пассивов предприятия?

23. Каково назначение прогнозного баланса денежных поступлений и платежей в составе бизнес-плана?

24. Что отражает порог рентабельности?

25. Каков порядок математического расчета порога рентабельности?

26. В чем заключается суть бюджетного планирования?

27. Что означает сквозная система бюджетов?

### **Темы рефератов**

1. Финансовая стратегия предприятия: современное содержание и пути оптимизации.

2. Роль оперативных финансовых планов в управлении денежными потоками.

3. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления.

4. Бюджетирование: современная практика и перспективы развития.

5. Бизнес-планирование: тенденции и перспективы распространения.

### **Тесты**

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Примером перспективного финансового плана является:*

а) баланс доходов и расходов;

б) кредитный план;

в) бизнес-план.

2. *Наиболее существенными в балансе доходов и расходов предприятия (в годовом финансовом плане) являются статьи доходов:*

а) выручка, прирост кредиторской задолженности;

б) прибыль, амортизационные отчисления;

в) доходы, денежные поступления в счет погашения дебиторской задолженности.

3. *Наиболее существенными в балансе доходов и расходов предприятия (в годовом финансовом плане) являются статьи расходов:*

а) инвестиции на увеличение оборотных средств, долгосрочные инвестиции в основные фонды;

б) себестоимость продукции, внереализационные расходы;

в) платежи по кредиторской задолженности, себестоимость продукции.

4. *В балансе доходов и расходов производится увязка:*

а) потребности в приросте собственных средств с источниками их образования;

б) потребности в денежных средствах с источниками их поступления;

в) потребности в заемном капитале с возможностью его привлечения.

5. Наиболее существенными статьями в составе расходной части платежного календаря являются:

- заработная плата, платежи за товарно-материальные ценности и услуги, налоги;
- амортизационные отчисления, заработная плата, налоги;
- амортизационные отчисления, заработная плата, налоги, платежи в счет погашения кредиторской задолженности.

6. В платежном календаре отражается:

- приток и отток денежных средств на определенный период или день;
- отток денежных средств в определенный день;
- прогнозируемые платежи по налогам и сборам за определенный период времени.

7. В кассовом плане отражаются:

- прогнозные поступления и выплаты наличных денежных средств через кассу предприятия;
- график получения денежных средств из касс банков;
- расчет лимита остатка денег в кассе.

8. Включение в состав бизнес-плана баланса активов и пассивов происходит с целью прогнозирования:

- ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- необходимого объема денежных средств для погашения кредита;
- потребности в приросте собственных оборотных средств.

9. Целью включения в финансовый раздел бизнес-плана стратегии финансирования является:

- обоснование источников финансирования текущих затрат;
- прогнозирование структуры пассивов баланса;
- обоснование потребности в источниках финансирования инвестиционных проектов и расчет их эффективности.

10. Политика ценообразования в содержании бизнес-плана разрабатывается:

- в юридическом плане;
- в разделе «Планирование маркетинга»;
- в финансовом плане.

11. Расчет потребности в оборотном капитале в содержании бизнес-плана относится:

- к финансовому плану;
- к юридическому плану;
- к экономическому плану.

12. План по себестоимости в бизнес-плане составляется:

- в экономическом разделе;
- в разделе «Прогнозирование производства продукции»;
- в финансовом разделе.

## **Задачи**

**Задача 2.7.1.** Составьте годовой финансовый план (баланс доходов и расходов) предприятия исходя из следующих плановых данных:

- валовая прибыль – 560 млн р.;
- амортизационные отчисления – 176 млн р.;
- долгосрочный кредит на капитальные вложения – 200 млн р.;
- прирост устойчивых пассивов – 22 млн р.;
- потребность в финансировании реконструкции цеха – 465 млн р.;
- уставом предусмотрено создание резервного фонда в размере 5% чистой прибыли;
- потребность в приросте собственных оборотных средств – 286 млн р.;
- срочные обязательства по долгосрочному кредиту к погашению в планируемом году – 42 млн р.;
- отчисления чистой прибыли на выплату дивидендов – 32 млн р.;
- отчисления чистой прибыли планируемого года на потребление – 47 млн р.;
- налог на недвижимость – 27 млн р.;
- налог на прибыль – 54 млн р.;
- местные налоги, уплачиваемые из прибыли, – 9 млн р.

Укажите возможные меры по сбалансированию доходов и расходов финансового плана.

**Задача 2.7.2.** Составьте годовой план финансирования капитальных вложений предприятия на основании следующих прогнозных данных:

- объем капитальных вложений – 930 тыс. р.;

- возврат долгосрочных кредитов банка, полученных на финансирование капитальных вложений, – 265 тыс. р.;
  - платежи по уплате процентов по полученным долгосрочным кредитам – 79 тыс. р.;
  - целевое финансирование части объема капитальных вложений за счет средств инновационного фонда – 230 тыс. р.;
  - реинвестирование чистой прибыли в капитальные вложения – 120 тыс. р.;
  - амортизационные отчисления в планируемом году – 610 млн р.
  - ожидаемый остаток накопленных амортизационных отчислений средств амортизационного фонда на начало планируемого периода – 135 тыс. р.;
  - долгосрочные кредиты к получению в планируемом периоде – 350 тыс. р.
- Укажите пути сбалансированности доходной и расходной части данного плана.

**Задача 2.7.3.** Составьте таблицу доходов и затрат к бизнес-плану (без разбивки по кварталам), используя следующие прогнозные данные на планируемый год:

- выручка от реализации продукции – 8400 млн р.;
- налоги и отчисления из выручки – 1050 млн р.;
- переменные затраты, приходящиеся на реализованную продукцию, – 4300 млн р.;
- постоянные затраты, приходящиеся на реализованную продукцию, – 2200 млн р.;
- положительный финансовый результат от операционных доходов и расходов – 154 млн р.;
- положительный финансовый результат по внереализационным доходам и расходам – 13 млн р.;
- налог на недвижимость – 54 млн р.;
- льготлируемая прибыль – 130 млн р.

**Задача 2.7.4.** Рассчитайте общую и чистую прибыль на основании следующих данных:

- запланированный объем продаж – 5600 шт.;
- средняя продажная цена одного изделия – 120 тыс. р.;
- ставка НДС – 18%.
- переменные затраты на единицу продукции – 67 тыс. р.
- постоянные расходы на весь объем продаж – 151200 тыс. р.;
- прибыль от операционных и внереализационных доходов и расходов – 32100 тыс. р.;
- налог на недвижимость – 11200 тыс. р.;
- льготлируемая прибыль – 12130 тыс. р.

**Задача 2.7.5.** Составьте упрощенную форму прогноза движения денежных средств на основе следующих прогнозных данных на планируемый год:

1. Направления оттока денежных средств:

- налоги, отчисления и сборы – 277 млн р.;
- погашение основного долга по кредиту и уплата процентов за кредит – 343 млн р.;
- платежи, связанные с инвестициями в основные фонды, – 136 млн р.;
- оплата приобретаемых товарно-материальных ценностей, работ, услуг – 1108 млн р.;
- выплаты дивидендов – 21 млн р.;
- расходы по оплате труда – 408 млн р.;
- расходы по выбытию основных средств – 4 млн р.;
- прочие платежи – 8 млн р.

2. Источники денежных поступлений:

- выручка от реализации продукции – 1852 млн р.;
- поступления денежных средств от реализации основных фондов – 44 млн р.;
- кредиты банков – 300 млн р.;
- дивиденды – 25 млн р.;
- прочие поступления – 7 млн р.

3. Остаток денежных средств на начало года – 12 млн р.

**Задача 2.7.6.** Составьте упрощенную версию баланса активов и пассивов предприятия на первый год бизнес-плана на основе следующей информации:

1. Укрупненные данные из бухгалтерского баланса на начало планируемого года:

- внеоборотные активы – 620 млн р.;
- оборотные активы – 440 млн р., в том числе запасы и затраты – 280 млн р.;
- капитал и резервы – 318 млн р.;
- долгосрочные обязательства – 328 млн р.;
- краткосрочные обязательства – 414 млн р., в том числе краткосрочные кредиты – 36 млн р.

2. Прогнозные данные на первый планируемый год:

- темп прироста запасов и затрат в связи с ростом объема производства – 8 %;
- коэффициент соотношения собственных и заемных средств – 0,35;
- снижение задолженности по долгосрочным кредитам – до 150 млн р.;

- темп прироста внеоборотных активов – 6%;
- удельный вес краткосрочных кредитов в общей сумме краткосрочных обязательств сохранится в прежнем размере.

**Задача 2.7.7.** Разработайте платежный календарь по торговой организации на период с 16 по 30 апреля исходя из следующих прогнозных данных:

- Срочные обязательства к оплате по расчетным данным:
  - по заработной плате и приравненным к ней выплатам – 340 млн р.;
  - по налогам и неналоговым платежам в бюджет и внебюджетные фонды – 139 млн р.;
  - поставщикам и другим кредиторам – 690 млн р.;
  - по кредитам банку – 340 млн р.;
  - прочие – 28 млн р.
- Ожидаемое поступление средств за прогнозируемый период:
  - от реализации товаров в текущем периоде – 720 млн р.;
  - в счет погашения дебиторской задолженности – 12 млн р.;
  - от получения кредитов банка – 110 млн р.;
  - прочее – 14 млн р.

Укажите пути сбалансирования потребности в платежных средствах с их источниками.

**Задача 2.7.8.** Унитарное предприятие за отчетный год в отношении выпуска и реализации костюмов располагает следующими данными:

- объем реализации – 2000 шт.;
- продажная цена (без косвенных налогов и отчислений) единицы – 120 тыс. р.;
- переменные расходы составляют 75 тыс. р. на единицу;
- постоянные расходы (на весь выпуск) – 52 млн р.

На основании приведенных данных дайте ответы на следующие вопросы:

1. Как повлияет 15%-ное увеличение и снижение цены производства на конечный финансовый результат? Каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат?
2. Как повлияет на финансовый результат рост или уменьшение переменных расходов на 10%? Каким должен быть объем реализации, чтобы сохранить исходный финансовый результат?

**Задача 2.7.9.** Составьте расчет чистого потока наличности по годам реализации инвестиционного проекта, используя данные таблицы 2.7.1.

По результатам выполненных расчетов определите показатели эффективности инвестиционного проекта.

Таблица 2.7.1 – Исходные данные по инвестиционному проекту

Показатели	Значения показателей по годам реализации инвестиционного проекта					
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	6-й
1. Инвестиционные затраты на приобретение основных фондов, млн р.	62	–	–	–	–	–
2. Прирост чистого оборотного капитала, млн р.	–	32	9	8	6	7
3. Выручка от реализации продукции (без НДС), млн р.	–	1145	1329	1498	1670	1830
4. Затраты на производство и сбыт продукции (без амортизации), млн р.	–	1011	1178	1324	1481	1610
5. Налоги и неналоговые платежи из выручки (кроме НДС), млн р.	–	32	38	42	48	53
6. Налоги из прибыли, млн р.	–	24	28	33	37	42
7. Погашение процентов по долгосрочным кредитам, млн р.	–	8	6	5	3	1
8. Ставка дисконтирования, %	15	15	15	15	15	15

### Ситуационные задания

**Ситуация 2.7.1.** В ходе разработки платежного календаря на предстоящую декаду было установлено, что расходы и платежи в текущем месяце (вместе с переходящими остатками) превысят ожидаемое поступление денежных средств. Для сбалансирования платежного календаря предприятие приняло решение обратиться в банк и получить дополнительный банковский кредит.

Дайте оценку принятому решению и определите его действительность в данной ситуации. Укажите, какие возможные меры могут быть более приемлемыми в данной ситуации, а также в случае разработки платежного календаря на более длительный период.

**Ситуация 2.7.2.** С целью оптимизации финансовых планов предприятие предусматривает следующие меры:

- досрочно погасить задолженность по банковским кредитам и задолженность поставщикам за товарно-материальные ценности в связи с ожидаемым превышением денежных поступлений над денежными платежами;
- уменьшить первоначально запланированный размер прироста собственных оборотных средств за счет сокращения объема производства и перенести платежи по долгосрочным кредитам на более поздний срок ввиду превышения расходов над доходами в годовом финансовом плане;
- увеличить объем заемных средств в прогнозном балансе доходов и расходов и довести их долю в валюте баланса до 78% в связи с невозможностью пополнения собственного капитала с учетом потребностей в финансировании прироста активов.

Оцените данные меры с точки зрения возможности и целесообразности их реализации. Предложите альтернативные меры по сбалансированию финансовых планов.

**Ситуация 2.7.3.** Ожидается, что к концу отчетного года состав активов и пассивов предприятия характеризуется следующими данными: внеоборотные активы составят 1520 млн р., оборотные активы – 970, капитал и резервы – 1420, долгосрочные обязательства на формирование основных средств – 200, краткосрочные обязательства – 871 млн р. (из них кредиторская задолженность – 540 млн р. и задолженность банку – 330 млн р.).

К концу прогнозируемого года предполагается, что внеоборотные активы составят 1650 млн р., а капитал и резервы – 1780 млн р. Кредиторская задолженность, ввиду сохранения прежних объемов закупок с отсрочкой оплаты, а также сроков отсрочки, изменится лишь на уровень инфляции и составит 610 млн р. Предприятие планирует обеспечить к концу прогнозируемого года значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в размере не менее 0,1, а коэффициента независимости – не менее 0,5. Ожидается, что задолженность по долгосрочным обязательствам будет полностью погашена.

Разработайте прогнозный бухгалтерский баланс и обоснуйте возможные рациональные меры по достижению необходимой суммы оборотных активов и задолженности по банковским кредитам. Дайте аргументированную оценку решению предприятия по доведению значений указанных коэффициентов до определенных минимальных значений.

## **Тема 2.8. Оценка финансового состояния предприятия**

### ***План практического занятия***

1. Финансовое состояние предприятия: понятие, задачи, объекты, виды, методы и информационное обеспечение его анализа.
2. Анализ и оценка изменений в составе и структуре актива и пассива баланса предприятия.
3. Анализ и оценка платежеспособности предприятия.
4. Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия.
5. Финансовые отношения в условиях несостоятельности и банкротства.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Каковы сущность и значение финансового состояния предприятия в непрерывном функционировании субъекта?
2. Назовите объекты финансового анализа.
3. Как классифицируется финансовый анализ по основным видам (назначение, время проведения, полнота охвата объекта)?
4. Какие методы используются для проведения финансового анализа?
5. Что является информационной базой при проведении финансового анализа?
6. Какие существуют этапы оценки финансового состояния предприятия?
7. В чем заключается общая оценка активов и пассивов предприятия?
8. Что может означать изменение структуры активов предприятия в сторону увеличения оборотных средств?
9. Что может являться причиной уменьшения либо увеличения валюты бухгалтерского баланса за отчетный период?
10. О чем может свидетельствовать рост доли дебиторской задолженности в составе оборотных активов?
11. Что может являться причиной увеличения доли заемных средств в структуре пассивов предприятия?
12. Каким документом государство регламентирует оценку финансового состояния и платежеспособности предприятия?
13. Какие показатели характеризуют ликвидность предприятия?

14. Каков порядок расчета показателей ликвидности?
15. Что характеризуют показатели ликвидности?
16. Какие подходы могут использоваться к оценке платежеспособности предприятия?
17. Что понимают под платежеспособностью предприятия?
18. Что отражает коэффициент текущей ликвидности и как он определяется?
19. Что отражает и как определяется коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами?
20. В каких случаях признается структура баланса неудовлетворительной?
21. В чем заключается экономическая сущность нормативных значений финансовых коэффициентов?
22. По каким критериям предприятие признается устойчиво неплатежеспособным?
23. Что характеризует коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами?
24. Какие внешние признаки характеризуют предприятие как финансово неустойчивое?
25. Каковы возможные причины финансовой неустойчивости предприятия?
26. Какие могут быть последствия финансовой неустойчивости?
27. На основе каких показателей структуры капитала оценивают финансовую устойчивость и что они характеризуют?
28. В чем заключается различие экономической несостоятельности и банкротства предприятия?
29. Какие причины могут привести предприятие к банкротству?
30. Из каких процедур состоит конкурсное производство?
31. В чем заключается назначение защитного периода?
32. Какие мероприятия могут проводиться в защитный период?
33. Какие решения по результатам рассмотрения дел о банкротстве может вынести хозяйственный суд?
34. Что понимается под санацией?
35. Какие меры могут приниматься в процессе санации?
36. Какова последовательность удовлетворения требований кредиторов при ликвидации предприятия?

### *Темы рефератов*

1. Финансовый анализ: практика использования его результатов в современных условиях.
2. Современное состояние и перспективы развития финансового анализа на предприятии.
3. Финансовая отчетность как информационная основа анализа финансового состояния предприятия.
4. Пути повышения платежеспособности предприятия в современных условиях.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует:*
  - а) какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет свободного остатка денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;
  - б) в какой доле общая сумма обязательств может быть погашена за счет денежных средств;
  - в) в какой степени обязательства предприятия покрываются собственным капиталом.
2. *Коэффициент текущей ликвидности определяется:*
  - а) как отношение краткосрочных обязательств за исключением резервов предстоящих расходов к оборотным активам;
  - б) как отношение оборотных активов к собственному капиталу и резервам;
  - в) как отношение оборотных активов к краткосрочным обязательствам за исключением резервов предстоящих расходов.
3. *Коэффициент текущей ликвидности характеризует:*
  - а) общую обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения срочных обязательств;
  - б) долю участия собственных оборотных средств в формировании оборотных активов;
  - в) уровень независимости предприятия от кредиторов.
4. *Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение:*
  - а) разности капитала и резервов, включая резервы предстоящих расходов и внеоборотных активов к оборотным активам;
  - б) оборотных активов к собственному капиталу;
  - в) капитала и резервов к оборотным активам.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами характеризует:

- наличие возможности погасить краткосрочные обязательства;
- способность предприятия рассчитаться по своим обязательствам после реализации оборотных активов;
- наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его финансовой устойчивости.

6. Коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами определяется:

- отношением всех обязательств предприятия за исключением резервов предстоящих расходов к общей стоимости активов;
- отношением общей стоимости активов к обязательствам предприятия за исключением резервов предстоящих расходов;
- отношением активов к краткосрочным обязательствам.

7. В качестве критериев для оценки удовлетворительности структуры бухгалтерского баланса используются показатели:

- коэффициент независимости и коэффициент оборачиваемости;
- коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент рентабельности и коэффициент абсолютной ликвидности.

8. Основанием для отнесения к неплатежеспособности предприятия, приобретающей устойчивый характер, служит:

- неплатежеспособность предприятия в течение 3 лет;
- неплатежеспособность предприятия в течение 2 кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса;
- неплатежеспособность предприятия в течение 4 кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса.

9. Способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам после реализации всех активов характеризует показатель:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;
- коэффициент обеспеченности финансовых обязательств активами.

10. Если имеется неудовлетворительная структура бухгалтерского баланса в течение 4 кварталов, предшествующих составлению последнего бухгалтерского баланса, а также на дату составления последнего бухгалтерского баланса значение коэффициента обеспеченности финансовых обязательств активами превышает 0,85, то предприятие считается:

- неплатежеспособным на конкретную дату;
- банкротом;
- устойчиво неплатежеспособным.

11. Коэффициент финансовой независимости характеризует:

- какая часть активов сформирована за счет собственных средств предприятия;
- какая часть активов сформирована за счет кредиторской задолженности;
- какая часть оборотных активов сформирована за счет собственных средств.

### Задачи

**Задача 2.8.1.** Рассчитайте показатели платежеспособности по предприятию легкой промышленности на основании данных, приведенных в таблице 2.8.1. По результатам расчетов сделайте выводы об изменении платежеспособности предприятия за отчетный год и их возможных причинах.

Таблица 2.8.1 – Балансовые и справочные данные, млн р.

Показатели	На начало года	На конец года
1. Внеоборотные активы, всего	638	706
2. Основные средства	567	618
3. Оборотные активы, всего	795	816
В том числе:		
запасы и затраты	415	365
налоги по приобретенным товарам, работам, услугам	56	41
дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты)	62	22

Окончание таблицы 2.8.1

дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	116	155
расчеты с учредителями по вкладам в уставный фонд	16	–
денежные средства	58	67
финансовые вложения	65	65
прочие оборотные активы	7	15
4. Капитал и резервы	742	796
5. Долгосрочные обязательства	65	–
6. Краткосрочные обязательства, всего	626	726
В том числе:		
резервы предстоящих расходов	33	26
7. Просроченная задолженность в составе долгосрочных и краткосрочных обязательств	65	78

**Задача 2.8.2.** Определите показатели финансовой устойчивости и деловой активности предприятия легкой промышленности на основании данных задачи 2.8.1 и справочных данных, представленных в таблице 2.8.2. По результатам расчетов сделайте выводы о изменении финансовой устойчивости за отчетный год.

Таблица 2.8.2 – Справочные данные, млн р.

Показатели	Прошлый год	Отчетный год
1. Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг	4360	4850
2. Налоги и сборы, включаемые в выручку от реализации товаров, продукции работ, услуг	614	679
3. Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг	3480	3908
4. Расходы на реализацию	130	144
5. Прибыль от операционных доходов и расходов	46	12
6. Убыток от внереализационных доходов и расходов	8	85
7. Чистая прибыль	125	32
8. Средние остатки:		
всего активов	1210	–
основных средств	580	–
оборотных активов	614	–
запасов и затрат	370	–
капитала и резервов	650	–

### Ситуационные задания

**Ситуация 2.8.1.** В ходе анализа финансового состояния предприятия было установлено, что на протяжении последних 3 лет наблюдается снижение значений коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами. Кроме того, на последнюю отчетную дату фактическое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами оказалось ниже нормативного. Вместе с тем на протяжении 3 лет предприятие имеет положительный финансовый результат от реализации продукции.

Дайте квалифицированную оценку данной ситуации, укажите возможные причины снижения платежеспособности и сформулируйте меры по предотвращению снижения значений вышеуказанных коэффициентов.

**Ситуация 2.8.2.** Бухгалтерские балансы 2 сравниваемых торговых предприятий характеризуются нижеуказанными укрупненными данными (таблица 2.8.3).

Таблица 2.8.3 – Балансовые данные, млн р.

Показатели	Предприятие А	Предприятие Б
1. Внеоборотные активы	324	560
2. Оборотные активы	488	620
3. Капитал и резервы	370	535
4. Долгосрочные обязательства	80	–
5. Краткосрочные обязательства, всего	362	645
В том числе:		
резервы предстоящих расходов	10	5



Определите, какое из вышеуказанных предприятий является наиболее предпочтительным для инвесторов и кредиторов.

**Ситуация 2.8.3.** На предприятии на последнюю отчетную дату впервые за последние 3 года значения коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами оказались ниже нормативных.

Предприятием были предусмотрены следующие меры по обеспечению платежеспособности:

- активизировать работу по взысканию просроченной дебиторской задолженности;
- откорректировать ассортиментную политику;
- изменить политику ценообразования;
- сократить выплаты социального характера за счет прибыли;
- реализовать неиспользуемое оборудование;
- сдать в аренду свободные складские помещения.

Оцените данные меры с точки зрения целесообразности и возможности их проведения. Смоделируйте условия их реализации и обоснуйте механизм их влияния на платежеспособность предприятия.

## **РАЗДЕЛ 3. ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК И ЕГО РОЛЬ В РАЗВИТИИ ЭКОНОМИКИ**

### **Тема 3.1. Финансовый рынок и его значение в развитии экономики**

#### *План практического занятия*

1. Понятие, функции и роль финансового рынка в современных условиях.
2. Условия и принципы организации финансового рынка.
3. Структура финансового рынка.
4. Основные участники финансового рынка, их права и обязанности. Виды профессиональной деятельности на финансовом рынке.
5. Конъюнктура финансового рынка и классификация финансовых рисков.
6. Государственное регулирование финансового рынка.

#### *Вопросы для самоконтроля*

1. Дайте определение понятия «финансовый рынок».
2. Назовите объективные предпосылки необходимости финансового рынка.
3. Каковы критерии классификации финансовых рынков?
4. Какие функции выполняет финансовый рынок?
5. В чем заключается роль финансового рынка в экономике?
6. Охарактеризуйте принципы организации финансового рынка.
7. Что представляет собой структура финансового рынка?
8. Назовите основных участников финансового рынка и охарактеризуйте их права и обязанности.
9. Какие виды профессиональной деятельности могут осуществляться на финансовом рынке?
10. В чем сущность и особенности финансовых рисков?
11. Назовите и охарактеризуйте виды финансовых рисков.
12. Какие существуют методы управления финансовыми рисками?
13. Каковы цель и принципы государственного регулирования финансового рынка?
14. Назовите и охарактеризуйте основные государственные органы, разрабатывающие и контролирующие правила деятельности на финансовом рынке.

#### *Темы рефератов*

1. Состояние и перспективы развития финансового рынка в Республике Беларусь.
2. Глобализация финансовых рынков: основные формы и факторы развития.

#### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Финансовый рынок – это:*

- a) система управления финансами, предназначенная для организации взаимодействия финансовых отношений;

б) фонды денежных средств, находящиеся в распоряжении государства, хозяйствующих субъектов и населения;

в) совокупность экономических отношений, связанных с распределением финансовых ресурсов, куплей-продажей временно свободных средств и обращением ценных бумаг.

2. *Субъектами отношений на финансовом рынке являются:*

- а) государство;
- б) денежно-кредитные ресурсы;
- в) отдельные граждане;
- г) ценные бумаги;
- д) предприятия различных форм собственности.

3. *Основными предпосылками необходимости финансового рынка являются:*

- а) наличие конкуренции субъектов хозяйствования;
- б) отсутствие конкуренции субъектов хозяйствования;
- в) несовпадение потребности в финансовых ресурсах с наличием источников удовлетворения этой потребности;
- г) совпадение потребности в финансовых ресурсах с наличием источников удовлетворения этой потребности.

4. *Фактором развития финансового рынка не является:*

- а) приватизация предприятий;
- б) рост международного экономического сотрудничества;
- в) развитие государственных предприятий;
- г) национализация производства.

5. *К функциям финансового рынка не относится:*

- а) мобилизация (аккумуляция) свободных денежных средств;
- б) эмиссия финансовых инструментов;
- в) распределение свободных финансовых ресурсов;
- г) перераспределение стоимости рыночных ценностей.

6. *Основными элементами финансового рынка являются:*

- а) рынок кредитов;
- б) рынок золота;
- в) рынок ценных бумаг;
- г) денежный рынок.

7. *Финансовый рынок не классифицируется:*

- а) по срочности сделок;
- б) по региональному признаку;
- в) по размерам.

8. *Организованный финансовый рынок осуществляется:*

- а) государством;
- б) биржей;
- в) банками.

9. *Продавцами на финансовом рынке являются:*

- а) кредиторы;
- б) заемщики;
- в) эмитенты;
- г) инвесторы.

10. *В основе классификации финансового рынка на свободный и регулируемый лежит:*

- а) организационная форма функционирования;
- б) условия обращения финансовых инструментов;
- в) степень вмешательства государства.

11. *Между уровнем доходности и степенью риска операций на финансовом рынке:*

- а) существует прямая взаимосвязь;
- б) существует обратная взаимосвязь;
- в) взаимосвязь отсутствует.

12. Финансовый рынок в зависимости от вида обращающихся финансовых активов делится:

- а) на первичный и вторичный;
- б) на биржевой и внебиржевой;
- в) на денежно-валютный и рынок капитала.

13. Финансовые риски относятся:

- а) к чистым рискам;
- б) к спекулятивным рискам.

14. Измерить степень финансового риска возможно путем расчета:

- а) возможного убытка;
- б) возможной прибыли;
- в) колеблемости возможного результата.

15. Наиболее распространенным способом снижения финансового риска является:

- а) диверсификация;
- б) страхование;
- в) приобретение дополнительной информации о выборе и результатах.

16. Деверсификация – это:

- а) метод минимизации убытков;
- б) метод возмещения убытков.

## **Тема 3.2. Рынок ценных бумаг**

### ***План практического занятия***

1. Понятие рынка ценных бумаг, его функции и роль на макро- и микроуровнях.
2. Классификация рынка ценных бумаг.
3. Структура рынка ценных бумаг.
  - 3.1. Субъекты рынка ценных бумаг.
    - 3.1.1. Эмитенты и инвесторы рынка ценных бумаг.
    - 3.1.2. Фондовые посредники и организации, обслуживающие рынок ценных бумаг.
    - 3.1.3. Органы государственного регулирования и надзора, саморегулируемые организации.
  - 3.2. Информационно-правовая инфраструктура рынка ценных бумаг.
  - 3.3. Объекты рынка ценных бумаг: определение и общие характеристики.
  - 3.4. Организационно-экономический механизм функционирования рынка ценных бумаг. Основные задачи и назначение первичного и вторичного рынка ценных бумаг.
4. Фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами.
5. Депозитарная система, ее характеристика.
6. Классификация ценных бумаг.
7. Методы государственного регулирования рынка ценных бумаг.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. В чем заключается соотношение понятий «финансовый рынок», «рынок ценных бумаг», «фондовый рынок»?
2. Какие общерыночные функции выполняет рынок ценных бумаг?
3. Какие функции относятся к специфическим функциям рынка ценных бумаг?
4. Как классифицируется рынок ценных бумаг?
5. Что включает структура рынка ценных бумаг?
6. Каковы отличия первичного и вторичного, биржевого и внебиржевого рынка ценных бумаг?
7. Какие выделяются группы участников рынка ценных бумаг?
8. Какое значение имеет вторичный рынок для функционирования первичного рынка ценных бумаг и экономики?
9. Кто может выступать в роли эмитента на рынке ценных бумаг в Республике Беларусь?
10. Кто может являться инвестором на рынке ценных бумаг?
11. Какие посредники действуют на рынке ценных бумаг?
12. Какие организации обслуживают рынок ценных бумаг?
13. Каковы функции фондовой биржи?
14. Что представляет собой биржевой индекс?
15. Каково содержание деятельности депозитария?

16. В чем заключается деятельность банков на рынке ценных бумаг?
17. В чем заключается сущность доверительной (трастовой) деятельности по ценным бумагам?
18. Что представляют собой инвестиционные фонды?
19. Что означает понятие «ценная бумага»?
20. Что представляет собой ценная бумага как организационная, финансовая, правовая форма реализации финансовых отношений?
21. Как определяется ценная бумага в Гражданском кодексе Республики Беларусь?
22. По каким признакам классифицируют ценные бумаги?
23. В чем заключается государственное регулирование рынка ценных бумаг?
24. Каковы правила регистрации и выпуска ценных бумаг на территории Республики Беларусь?

### *Темы рефератов*

1. Белорусская валютно-фондовая биржа Республики Беларусь, ее место на финансовом рынке.
2. Депозитарная система Республики Беларусь и ее развитие.
3. Государственное регулирование рынка ценных бумаг в современных условиях.

### *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Рынок ценных бумаг является частью:*
  - а) финансового рынка;
  - б) рынка реальных активов;
  - в) рынка банковских кредитов.
2. *С функциональной точки зрения рынок ценных бумаг трактуется:*
  - а) как совокупность экономических отношений между его участниками по поводу выпуска и обращения ценных бумаг;
  - б) как организационная форма купли-продажи ценных бумаг, обеспечивающих перераспределение временно свободных денежных средств;
  - в) как совокупность финансовых институтов (бирж, фондов и т. д.).
3. *Рынок ценных бумаг, который объединяет конструирование нового выпуска ценных бумаг и их первичное размещение среди инвесторов, т. е. приобретение ценных бумаг их первыми владельцами, называется:*
  - а) внебиржевым рынком;
  - б) первичным рынком ценных бумаг;
  - в) вторичным рынком ценных бумаг.
4. *Ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска), – это:*
  - а) акция;
  - б) облигация;
  - в) вексель.
5. *Ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества при его ликвидации, дающая право ее владельцу на получение части прибыли общества в виде дивиденда и на участие в управлении обществом, – это:*
  - а) облигация;
  - б) вексель;
  - в) простая акция.
6. *К долговым ценным бумагам относят:*
  - а) привилегированные акции;
  - б) опционы;
  - в) облигации, векселя, банковские сертификаты.
7. *Долевые ценные бумаги – это:*
  - а) фьючерсы;
  - б) облигации;
  - в) акции, варранты, коносаменты.

8. К производным ценным бумагам относят:

- а) фьючерсы, опционы;
- б) переводные векселя;
- в) сберегательные сертификаты.

9. Фьючерсный контракт – это:

- а) договор, в соответствии с которым одна из сторон имеет право, но не обязательство в течение определенного срока продать (купить) у другой стороны соответствующий актив по цене, установленной при заключении договора;
- б) стандартный биржевой договор купли-продажи биржевого актива через определенный срок в будущем по цене, установленной в момент заключения сделки;
- в) внебиржевой договор, дающий его владельцу преимущественное право на покупку акций в течение определенного срока по установленной цене.

10. Ценная бумага, представляющая собой письменное долговое обязательство строго установленной формы, дающее ее владельцу беспорочное право по истечении срока обязательства требовать от должника или акцептанта уплаты обозначенной на ней денежной суммы, – это:

- а) варрант;
- б) вексель;
- в) облигация.

11. Дилер совершает сделки купли-продажи ценных бумаг на фондовом рынке:

- а) от своего имени и за свой счет;
- б) от имени другого лица;
- в) от имени биржи.

12. К обслуживающим организациям на фондовом рынке относят:

- а) фондовые биржи, депозитарии, банки, регистрационные организации;
- б) брокерские фирмы, дилерские компании, биржи;
- в) инвестиционные фонды, факторинговые компании.

13. Деятельность по учету, расчетам и хранению ценных бумаг, а также по расчетам, начислению и выплатам доходов по ценным бумагам – это:

- а) клиринговая деятельность;
- б) депозитарная деятельность;
- в) консультационная деятельность.

14. Купля-продажа ценных бумаг за счет и по поручению клиента – это:

- а) коммерческая деятельность;
- б) посредническая деятельность;
- в) доверительная деятельность.

15. Депозитарная деятельность – это:

- а) оказание услуг юридическим и физическим лицам по приему, хранению и выдаче депозитов в белорусских рублях и иностранной валюте;
- б) оказание услуг по учету прав на ценные бумаги, хранению ценных бумаг и расчетам по операциям с ценными бумагами;
- в) оказание услуг по выпуску и размещению ценных бумаг.

### **Тема 3.3. Виды ценных бумаг**

#### ***План практического занятия***

1. Понятие облигации, ее классификация и основные характеристики.
2. Стоимость и доходность облигаций и порядок их расчета.
3. Акция, ее свойства, виды, порядок выпуска и размещения.
4. Стоимость и доходность акций.
5. Цели, задачи, порядок выпуска и обращения государственных ценных бумаг.
6. Характеристика современного состояния и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг.

## **Вопросы для самоконтроля**

1. В чем заключаются особенности акции?
2. Какие права имеют владельцы простых и привилегированных акций?
3. Что такое эмиссия ценных бумаг?
4. Какие способы размещения ценных бумаг применяются при эмиссии?
5. Каковы цели эмиссии акций?
6. Какие известны этапы эмиссии ценных бумаг?
7. Как классифицируются виды эмиссии ценных бумаг?
8. Каков порядок расчета курсовой стоимости и курса акций?
9. Какие факторы оказывают влияние на рыночную стоимость акции?
10. Что такое дивиденд?
11. Каковы источники выплаты дивидендов?
12. Каков порядок расчета текущей и конечной доходности акций?
13. Чем характеризуется облигация как ценная бумага?
14. Требуется ли обеспечение при эмиссии корпоративных облигаций в Республике Беларусь?
15. Каковы инвестиционные свойства облигации?
16. Какие виды облигаций Вы знаете?
17. Каков порядок оценки стоимости и доходности облигации?
18. На основе каких показателей рассчитывается текущая и конечная доходность акций и облигаций?
19. Что представляет собой государственная ценная бумага?
20. Какими видами ценных бумаг представлены государственные ценные бумаги?
21. В чем заключается значение операций с государственными ценными бумагами на вторичном рынке?
22. Каким образом осуществляется первичное размещение государственных ценных бумаг, а также их обращение на вторичном рынке?
23. Каковы основные тенденции развития рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь?

## **Темы рефератов**

1. Проблемы и перспективы развития рынка корпоративных ценных бумаг в Республике Беларусь.
2. Состояние и перспективы развития рынка государственных ценных бумаг в Республике Беларусь.

## **Тесты**

Выберите один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Балансовая стоимость акций рассчитывается как отношение:*

- а) чистых активов по балансу общества к количеству выпущенных акций;
- б) стоимости всех активов к количеству выпущенных акций;
- в) величины уставного фонда к количеству выпущенных акций.

2. *Конкретные сроки погашения акции:*

- а) имеют;
- б) не имеют;
- в) имеют, если это оговорено в проспекте эмиссии.

3. *Акции акционерного общества обеспечиваются:*

- а) резервным фондом общества;
- б) залогом имущества учредителей;
- в) собственным имуществом общества.

4. *Для обеспечения равных прав всех владельцев-членов акционерного общества служат:*

- а) привилегированные акции;
- б) простые акции;
- в) именные акции.

5. *Дисконтные облигации – это облигации:*

- а) по которым выплачиваются только проценты и нет гарантий возврата номинала;
- б) по которым выплачивается только номинал в момент их погашения;
- в) по которым проценты выплачиваются в момент погашения и добавляются к номиналу.

6. *Размер дивиденда по простым акциям зависит:*

- а) от величины резервных фондов организации;
- б) от величины чистой прибыли организации;
- в) от установленного фиксированного процента дохода к номинальной стоимости акций и величины прибыли за отчетный период.

7. *По привилегированным акциям дивиденды выплачиваются:*

- а) независимо от размера чистой прибыли;
- б) при наличии прибыли от реализации товаров и отсутствии просроченной кредиторской задолженности;
- в) при наличии чистой прибыли после выплаты дивидендов по простым акциям.

8. *Привлечение дополнительного капитала за счет выпуска облигаций:*

- а) не увеличивает количество собственников, требует возврата средств и не приводит к росту затрат на обслуживание долга;
- б) увеличивает количество собственников и требует возврата средств;
- в) не увеличивает количество собственников, требует возврата средств и затрат на текущее обслуживание долга.

9. *Облигации относятся:*

- а) к долевым ценным бумагам;
- б) к долговым ценным бумагам;
- в) к производным ценным бумагам.

10. *Облигации предоставляют их владельцам право:*

- а) стать совладельцем предприятия-эмитента;
- б) стать кредитором эмитента;
- в) управления эмитентом.

11. *Проспект эмиссии ценных бумаг составляет и издает:*

- а) эмитент;
- б) инвестор;
- в) фондовая биржа.

12. *Эмиссия ценных бумаг характеризуется:*

- а) как выпуск и продажа ценных бумаг компании;
- б) как обращение ценных бумаг компании;
- в) как реализация ценных бумаг компании.

13. *Понятие первичной и вторичной эмиссии относится к выпуску:*

- а) облигаций и акций;
- б) только облигаций;
- в) только акций.

14. *Эмиссия акций путем подписки предполагает:*

- а) распределение акций среди учредителей;
- б) продажу ценных бумаг инвесторам;
- в) обмен акций на другие инструменты фондового рынка.

15. *Основные параметры каждой эмиссии государственных ценных бумаг определяют:*

- а) инвесторы;
- б) Министерство финансов Республики Беларусь;
- в) Национальный банк Республики Беларусь.

### **Задачи**

**Задача 3.3.1.** Акция номиналом 200 тыс. р. приобретена по курсу 120%. По акциям планируется выплата дивиденда в размере 10% годовых.  
Определите текущую доходность акции.

**Задача 3.3.2.** Уставный фонд акционерного общества составляет 108 млн р., а стоимость чистых активов – 120 млн р. Количество размещенных акций – 2500 шт.  
Определите номинальную и балансовую стоимость акций.

**Задача 3.3.3.** Номинальная стоимость акции открытого акционерного общества – 1000 тыс. р. Дивиденд на одну акцию составил за год 90 тыс. р. Средняя годовая банковская ставка по вкладам – 13%.

Определите курс акции и ее рыночную цену и сформулируйте возможные финансовые последствия для держателя акций, если им будет принято решение об их продаже.

**Задача 3.3.4.** Курс акции акционерного общества составлял:

1. На 12 июня 2009 г.:

- покупка – 180 тыс. р.;
- продажа – 205 тыс. р.

2. На 26 сентября 2009 г.:

- покупка – 240 тыс. р.;
- продажа – 268 тыс. р.

Определите доходность от покупки 100 акций 12 июня 2009 г. и последующей их продажи 26 сентября 2009 г. в виде годовой ставки простых процентов, если дивиденд за время владения акциями получен в размере 900 тыс. р.

**Задача 3.3.5.** Инвестор приобрел 100 шт. акций при их первичном размещении через посредника. Номинальная стоимость одной акции – 20 тыс. р., эмиссионная стоимость – 24 тыс. р. Комиссионное вознаграждение посредника – 0,3% от суммы сделки.

Определите сумму финансовых вложений инвестора.

**Задача 3.3.6.** Исходя из нижеследующих данных определите текущую доходность облигации в процентах из расчета на год.

Инвестор приобрел облигацию номинальной стоимостью 100 тыс. р. Срок купонного дохода – 8% годовых. Купонный доход выплачивается поквартально 4 раза в год. Рыночная стоимость облигации 120 тыс. р.

**Задача 3.3.7.** Рассчитайте совокупную годовую доходность облигации, если номинальная цена облигации – 200 тыс. р., годовая купонная ставка – 20%, курсовая цена – 180 тыс. р. Срок обращения облигации – 3 года.

**Задача 3.3.8.** Инвестор приобрел акции по рыночной цене 140 тыс. р. Через 62 дня акции были проданы по рыночной цене, составляющей 165 тыс. р. Дивиденды акционерное общество не выплатило.

Определите конечную доходность акции для инвестора.

**Задача 3.3.9.** За истекший год акционерное общество получило 192 млн р. чистой прибыли. Согласно уставу в резервный фонд отчисляется 5% чистой прибыли. В течение года были профинансированы капитальные вложения в сумме 65 млн р. На прирост собственных оборотных средств направляется 40 млн р. чистой прибыли. Оставшаяся часть прибыли распределяется на выплату дивидендов и процентов по привилегированным акциям и облигациям.

Уставный фонд акционерного общества разделен на 1200 простых и 700 привилегированных акций стоимостью 150 тыс. р. за акцию. Кроме того, акционерное общество выпустило облигации на сумму 160 млн р. с выплатой дохода по ним 14% годовых. По привилегированным акциям доход выплачивается в размере 15% годовых.

На основании вышеприведенных данных определите следующее:

- сумму чистой прибыли открытого акционерного общества, которую необходимо использовать на выплату дохода по привилегированным акциям и уплату процентов по облигациям;
- возможную сумму отчислений на дивиденды по простым акциям;
- размеры процента на одну облигацию, дохода на одну привилегированную акцию и дивиденда по простым акциям;
- размер дивиденда на одну простую акцию, если общее собрание акционеров приняло решение о выравнивании доходов по простым и привилегированным акциям.

**Задача 3.3.10.** Инвестор имеет возможность приобрести две различные ценные бумаги: одну по цене 10 млн р., другую – 12 млн р.

По окончании одного холдингового периода предполагается продажа первой ценной бумаги по цене 11 млн р., второй – по цене 14 млн р. За холдинговый период дополнительный доход в виде процентных выплат составит по первой ценной бумаге – 4 млн р., по второй – 2 млн р.

Определите, какая из данных ценных бумаг имеет более высокую норму конечной доходности за одинаковый холдинговый период.

**Задача 3.3.11.** Определите целесообразность приобретения облигации с нулевым купоном и установите ее годовую доходность на основе следующих данных:

- нарицательная стоимость облигации – 10000 р.;
- рыночная цена на момент покупки – 6300 р.;



- срок до погашения – 5 лет;
- норма доходности альтернативного инвестирования – 12%.

**Задача 3.3.12.** Определите максимально допустимую для инвестора цену покупки облигации в случае выплаты дохода ежегодно и в случае выплаты его полной суммы при погашении облигации, если номинальная стоимость облигации – 5 млн р., срок обращения облигации – 3 года, годовая ставка дохода по облигации – 20%, годовая норма доходности альтернативных инвестиций – 25%.

### *Ситуационные задания*

**Ситуация 3.3.1.** За истекший год акционерное общество получило 180 млн р. чистой прибыли. На выплату дивидендов направлено 35 млн р. прибыли. Количество акций, находящихся в обращении, – 2000 шт. Номинальная стоимость одной акции – 150 тыс. р. Минимальная средняя годовая ставка дохода альтернативных инвестиций – 18%.

Определите коэффициент выплаты дивидендов, сумму дивидендов на одну акцию, ставку дивиденда. Установите, можно ли в данной ситуации однозначно утверждать об эффективности или о неэффективности инвестиции в акции данного акционерного общества.

**Ситуация 3.3.2.** Курсовая стоимость одной акции к концу года снизилась с 200 до 150 тыс. р. Сформулируйте возможные причины данной ситуации и найдите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 3.3.3.** Рыночная стоимость акций компании составляет 110 тыс. р. Акционерам ежегодно выплачиваются дивиденды в размере 20 тыс. р. за одну акцию. Ожидается, что ежегодный темп прироста дивидендных выплат составит 5%. Требуемая доходность первого инвестора – 18%, второго – 25%.

Обоснуйте выводы о целесообразности приобретения акций по данной рыночной цене первым и вторым инвестором. Смоделируйте последствия различных точек зрения инвесторов относительно соотношения текущей рыночной цены и действительной стоимости акций.

**Ситуация 3.3.4.** Текущая рыночная цена одной акции акционерного общества составляет 550 тыс. р. Ожидаемая сумма годового дивиденда за одну акцию – 60 тыс. р., прирост курсовой стоимости за год – 90 тыс. р. Инвестор планирует обеспечить доходность от инвестирования средств в акции не менее 16%.

Определите приемлемость для инвестора покупки акции по вышеуказанной цене. Установите, какую максимальную цену может заплатить инвестор за данную акцию.

**Ситуация 3.3.5.** По окончании финансового года балансовая стоимость акции стала значительно снижаться.

Сформулируйте возможные причины и последствия данной ситуации. Определите возможные пути решения проблемы.

**Ситуация 3.3.6.** Акционерное общество выплатило дивиденды за обыкновенную акцию за год в размере 50 тыс. р., рыночная цена акции – 400 тыс. р. В предстоящем году общество прогнозирует довести сумму дивидендов на одну акцию до 70 тыс. р.

Определите, на сколько процентов увеличится текущая доходность акции в предстоящем году.

**Ситуация 3.3.7.** Номинальная стоимость облигации – 800 тыс. р. Годовая доходность облигации составляет 15%, а доходность альтернативных вложений инвестора – 18% годовых. Срок до погашения облигации – 1 год.

Определите предельную рыночную стоимость облигации с позиции инвестора и приемлемость покупки облигации по номинальной стоимости. Установите, какая максимальная цена покупки данной облигации допустима для инвестора, если годовая доходность облигации составит не 15, а 20%.

**Ситуация 3.3.8.** Номинальная стоимость облигации – 600 тыс. р., купонная ставка – 18% годовых. Инвестор приобрел облигацию с дисконтом за 540 тыс. р.

Определите годовую доходность облигации и аргументируйте, какие действия следует предпринять инвестору в дальнейшем, если потенциальная минимальная доходность альтернативных инвестиций – 25%.

## **Тема 3.4. Кредитный рынок**

### *План практического занятия*

1. Кредитный рынок: понятие, функции, участники.
2. Национальный банк, его основные функции.
3. Коммерческий банк как субъект хозяйствования.
4. Характеристика функций и операций коммерческого банка.

5. Сущность и функции небанковских кредитно-финансовых организаций.
6. Кредитные ресурсы, их классификация и структура.
7. Перспективы развития кредитного рынка в Республике Беларусь.

### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что означает понятие «функциональная кредитная система»?
2. Что понимается под институциональной кредитной системой?
3. Перечислите основных участников кредитного рынка.
4. Сколько уровней в банковской системе Республики Беларусь?
5. Что такое банк?
6. Каковы цели деятельности Национального банка Республики Беларусь?
7. Перечислите основные функции Национального банка Республики Беларусь.
8. С помощью каких методов Национальный банк Республики Беларусь проводит денежно-кредитное регулирование?
9. Какие операции осуществляет Национальный банк Республики Беларусь?
10. Что представляет собой коммерческий банк?
11. В чем отличие универсальных и специализированных коммерческих банков?
12. Что является основной целью деятельности коммерческого банка и как она достигается?
13. Какие функции выполняют коммерческие банки?
14. Что относится к пассивным операциям коммерческих банков?
15. Перечислите основные активные операции коммерческих банков.
16. Какие операции коммерческих банков относятся к посредническим?
17. Что представляют собой банковские услуги?
18. Что понимается под небанковскими кредитно-финансовыми организациями?
19. Каковы основные функции небанковских кредитно-финансовых организаций?
20. Чем занимаются инвестиционные компании?
21. Дайте краткую характеристику деятельности страховых компаний.
22. Что представляют собой финансовые компании?
23. Какова основная функция ломбардов?
24. Какие еще небанковские кредитно-финансовые организации Вы знаете?
25. Перечислите основные источники ресурсов коммерческих банков и дайте их краткую характеристику.
26. Перечислите основные виды услуг на кредитном рынке.
27. Что понимается под рейтингом участников кредитного рынка?
28. Каковы перспективы развития кредитного рынка в Республике Беларусь?

### ***Темы рефератов***

1. Кредитный рынок Республики Беларусь: его становление и развитие.
2. Кредитные рынки развитых зарубежных стран.
3. Денежно-кредитная политика Республики Беларусь.

### ***Тесты***

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Национальный банк Республики Беларусь подотчетен:*
  - а) Президенту Республики Беларусь;
  - б) Правительству Республики Беларусь.
2. *Национальный банк Республики Беларусь и его структурные подразделения от уплаты всех налогов и сборов (пошлин):*
  - а) освобождаются;
  - б) не освобождаются.
3. *К основным целям деятельности Национального банка Республики Беларусь относятся:*
  - а) защита и обеспечение устойчивости белорусского рубля;
  - б) получение прибыли;
  - в) обеспечение безопасного функционирования платежной системы в стране.
4. *Национальный банк по обязательствам Правительства Республики Беларусь:*
  - а) отвечает;
  - б) не отвечает.

5. *Национальный банк Республики Беларусь вправе оказывать услуги:*

- а) по осуществлению банковских операций юридическим лицам, не имеющим лицензии на осуществление банковской деятельности;
- б) по кредитованию банков в порядке рефинансирования;
- в) по кредитованию своих работников.

6. *Высшим органом управления Национального банка Республики Беларусь является:*

- а) Совет директоров;
- б) Правление.

7. *К общим методам денежно-кредитного регулирования относятся:*

- а) эмиссионная политика;
- б) операции на открытом рынке;
- в) прямое ограничение размеров банковских кредитов для отдельных коммерческих банков.

8. *Деятельность Национального банка Республики Беларусь аудиторской организацией:*

- а) должна проверяться ежегодно;
- б) не должна проверяться.

9. *Нормы обязательных резервов, устанавливаемые Национальным банком Республики Беларусь:*

- а) дифференцируются в зависимости от состава банковских ресурсов;
- б) постоянны и неизменны;
- в) одинаковы для всех категорий привлеченных средств.

10. *Национальный банк совместно с Правительством Республики Беларусь представляет Президенту Республики Беларусь Основные направления денежно-кредитной политики Республики Беларусь на очередной год:*

- а) ежегодно до 1 декабря текущего года;
- б) ежегодно до 1 ноября текущего года;
- в) ежегодно до 1 октября текущего года.

11. *Минимальный размер уставного фонда коммерческого банка в белорусских рублях установлен в сумме, эквивалентной:*

- а) 1 миллиону евро;
- б) 5 миллионам евро.

12. *Банки вправе осуществлять:*

- а) лизинговую деятельность;
- б) страховую деятельность в качестве страховщиков;
- в) торговую деятельность не для собственных нужд.

13. *Обособленное подразделение, расположенное вне места нахождения банка, представляющее его интересы и осуществляющее их защиту, – это:*

- а) филиал (отделение);
- б) представительство.

14. *К активным банковским операциям относят:*

- а) депозитные операции;
- б) трастовые операции;
- в) дилинговые операции;
- г) привлечение денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты).

15. *Операции по покупке и продаже непогашенных долгов в международной торговле – это:*

- а) факторинг;
- б) форфейтинг;
- в) дилинговые операции.

16. *Операции, направленные на привлечение денежных средств, драгоценных металлов и (или) драгоценных камней банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями, называются:*

- а) активные;
- б) пассивные;
- в) посреднические.

17. *Небанковская кредитно-финансовая организация (юридическое лицо) имеет право осуществлять отдельные банковские операции и виды деятельности, за исключением осуществления в совокупности следующих банковских операций:*

- а) открытия и ведения банковских счетов физических и (или) юридических лиц;
- б) привлечения денежных средств физических и (или) юридических лиц во вклады (депозиты).

18. *Согласно Банковскому кодексу Республики Беларусь небанковская кредитно-финансовая организация создается в форме:*

- а) хозяйственного общества;
- б) акционерного общества;
- в) унитарного предприятия.

19. *Для небанковских кредитно-финансовых организаций двойная подчиненность:*

- а) характерна;
- б) не характерна.

20. *Кредитные учреждения, выдающие ссуды под залог движимого имущества, – это:*

- а) финансовые компании;
- б) ломбарды;
- в) почтово-сберегательные учреждения.

### **Тема 3.5. Валютный рынок**

#### ***План практического занятия***

1. Понятие, особенности и функции валютного рынка.
2. Инфраструктура валютного рынка.
3. Сущность и основные различия фьючерсного и форвардного валютных рынков.
4. Основные средства валютного рынка.
5. Валютный курс и классификация его видов.
6. Характеристика методов формирования валютного курса.
7. Операции на валютном рынке.

#### ***Вопросы для самоконтроля***

1. Что понимается под валютным рынком?
2. Какие функции выполняет валютный рынок?
3. Каковы особенности расположения валютных рынков?
4. Что является объектом купли-продажи на валютном рынке?
5. Каким образом классифицируются участники валютного рынка?
6. Что включает в себя инфраструктура валютного рынка?
7. В чем разница между внебиржевым и биржевым валютными рынками?
8. В чем заключается отличие между форвардными и фьючерсными контрактами?
9. Что такое валютный опцион?
10. Перечислите основные элементы форвардного контракта.
11. Дайте краткую характеристику фьючерсных контрактов.
12. Каковы цели приобретения опционов?
13. Что подразумевается под контрактом своп?
14. Каким образом классифицируются операции своп?
15. Что понимается под валютным курсом?
16. Чем отличается валютный курс от паритета валюты?
17. Каким образом классифицируются валютные курсы?
18. Что называют кросс-курсом?
19. Перечислите основные факторы, влияющие на величину валютного курса.
20. Каковы основные виды валютных рисков?
21. В чем заключается государственное регулирование валютного курса?
22. Что такое котировка? Какие бывают виды котировки?
23. Назовите основные методы определения валютного курса и дайте их краткую характеристику.
24. Что понимается под валютными операциями?
25. Каким образом классифицируются валютные операции?

## *Темы рефератов*

1. Современные валютные системы и валютная интеграция.
2. Сущность и инструменты валютного регулирования.
3. Современное состояние и проблемы валютного регулирования в Республике Беларусь.
4. Мировой валютный рынок, его эволюция.
5. Мировой опыт перехода к конвертируемой национальной валюте.

## *Тесты*

Закончите фразу, выбрав один или несколько правильных ответов из предложенных вариантов.

1. *Валютный рынок используется для следующих целей:*

- а) хеджирования;
- б) спекуляции;
- в) поддержания стабильности национальной валюты.

2. *Брокеры – это:*

- а) профессиональные посредники на валютном рынке, которые выступают от своего имени и за свой счет;
- б) профессиональные посредники на валютном рынке, которые выступают от своего имени и за счет клиента.

3. *Соглашение о поставке валюты на будущую дату по заранее оговоренной цене называется:*

- а) валютным форвардом;
- б) валютным фьючерсом;
- в) фиксингом.

4. *Приобретение ценных бумаг, выпущенных резидентами и нерезидентами, относится:*

- а) к текущим валютным операциям;
- б) к валютным операциям, связанным с движением капитала.

5. *Оплата содержания международных (межгосударственных, межправительственных) организаций относится:*

- а) к текущим валютным операциям;
- б) к валютным операциям, связанным с движением капитала.

6. *Напрямую на обменные курсы влияют следующие факторы:*

- а) рыночные ожидания;
- б) политические факторы;
- в) экономические условия.

7. *При прямой котировке:*

- а) одна единица национальной валюты может быть обменена на переменное количество иностранной валюты;
- б) одна единица иностранной валюты может быть обменена на переменное количество национальной валюты.

8. *Валютный опционный контракт – это:*

- а) соглашение между сторонами, в соответствии с которым они выплачивают друг другу процентные ставки по займам в различных валютах в определенные даты в течение срока действия соглашения;
- б) соглашение, дающее держателю право, но не обязывающее его купить или продать определенное количество валюты по согласованной цене в некоторый момент в будущем;
- в) обязательство купить или продать валюту по согласованному обменному курсу в определенный день в будущем.

9. *Если Вы покупаете американские доллары за английские фунты, то у Вас:*

- а) длинная позиция по долларам и короткая по фунтам;
- б) короткая позиция по долларам и длинная по фунтам.

10. *Риск поставки в валютной сделке, совершенной сегодня на условиях «спот», будет максимальным:*

- а) сегодня;
- б) завтра;

- в) в расчетный день;
- г) останется одинаковым для всех дней.

11. *Основной целью деятельности ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» является:*

- а) получение прибыли;
- б) достижение социального эффекта.

12. *Органами управления ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» являются:*

- а) общее собрание акционеров;
- б) наблюдательный совет;
- в) правление.

13. *Снижение курса национальной валюты относительно иностранных валют – это:*

- а) ревальвация;
- б) деноминация;
- в) девальвация.

14. *Участника торгов, ожидающего повышения цен и играющего на повышение цен на бирже, называют:*

- а) «бык»;
- б) «медведь»;
- в) «слон».

15. *Органами валютного контроля в Республике Беларусь являются:*

- а) Совет Министров Республики Беларусь;
- б) Министерство финансов Республики Беларусь;
- в) Государственный таможенный комитет Республики Беларусь;
- г) Министерство по налогам и сборам Республики Беларусь.

### **Задачи**

**Задача 3.5.1.** Банк установил следующую котировку доллара США к белорусскому рублю:

- покупка – 2800 р.;
- продажа – 2850 р.

Определите, сколько рублей будет получено при обмене 500 долларов США и сколько долларов США будет получено при обмене 500 тыс. р.

**Задача 3.5.2.** Курс доллара США к фунту стерлингов в Лондонском банке составляет:

- покупка – 1,6480 р.;
- продажа – 1,6510 р.

Определите, сколько фунтов стерлингов можно получить при обмене 1000 долларов США и сколько долларов можно получить при обмене 1000 фунтов стерлингов.

**Задача 3.5.3.** Клиент имеет 700 евро и хочет купить доллары. Курс покупки евро составляет 1,5834 доллара США. Сколько долларов США получит клиент?

**Задача 3.5.4.** Каковы кросс-курсы евро и фунта стерлингов по отношению к доллару США, если 1 евро равен 1,5834 доллара США, 1 фунт стерлингов – 1,7812 доллара США.

**Задача 3.5.5.** Определите стоимость фьючерсного контракта, если известно, что рыночная цена актива – 500 тыс. р., ставка по месячным депозитным вкладам – 21%, продолжительность владения активом – 90 дней.

**Задача 3.5.6.** Оптовая фирма закупила в апреле определенное количество товара по цене 25 тыс. р. за единицу. Фирма предполагает поставить товар на рынок в июне и решает хеджировать сделку. Для этого она продает фьючерсный контракт на такое же количество товара с поставкой в июле по цене 24 тыс. р. за единицу.

Фирма подвергает товар дальнейшей обработке и тратит на это 500 р. на каждую единицу товара. Хранение товара обходится 700 р. за единицу. Фирма планирует получить прибыль в размере 600 р. с единицы товара.

Определите цену предложения товара фирмой в июне, доход фирмы от продажи товара и прибыль от этой операции, а также цену предложения товара фирмой, которая не хеджировала сделку, если биржевая цена на товар в июне по фьючерсным контрактам составила 23,5 тыс. р. за единицу.

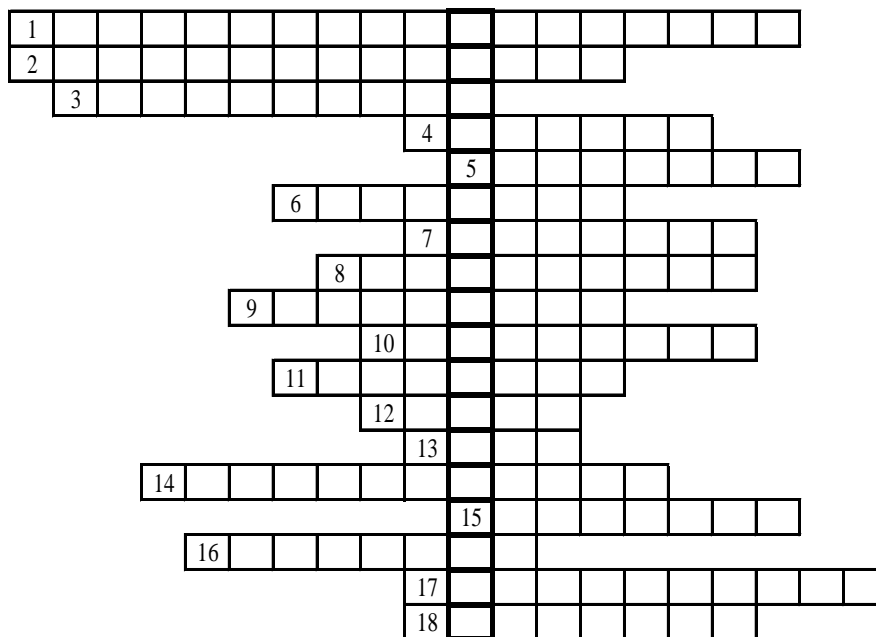
**Задача 3.5.7.** Инвестор приобрел 1 ноября опцион-колл на 10 тыс. долларов США по цене 2800 р. При этом инвестор выплатил премию 100 р. за 1 доллар. На 10 ноября курс доллара США составил 2950 р. Определите самостоятельную ценность и сумму прибыли (убытка).

**Задача 3.5.8.** Инвестор приобрел 1 декабря опцион-пут на 10 тыс. евро с ценой исполнения 4100 р. и выплатил премию в размере 200 р. за 1 евро. На 10 декабря курс евро составил 4450 р. Определите самостоятельную ценность и сумму прибыли (убытка).

### **КРИПТОГРАММА**

Заполните криптограмму, вписывая понятия и термины, соответствующие данным определениям.

Зашифрованное слово по вертикали означает «обеспечение деятельности коммерческих организаций за счет собственных средств».



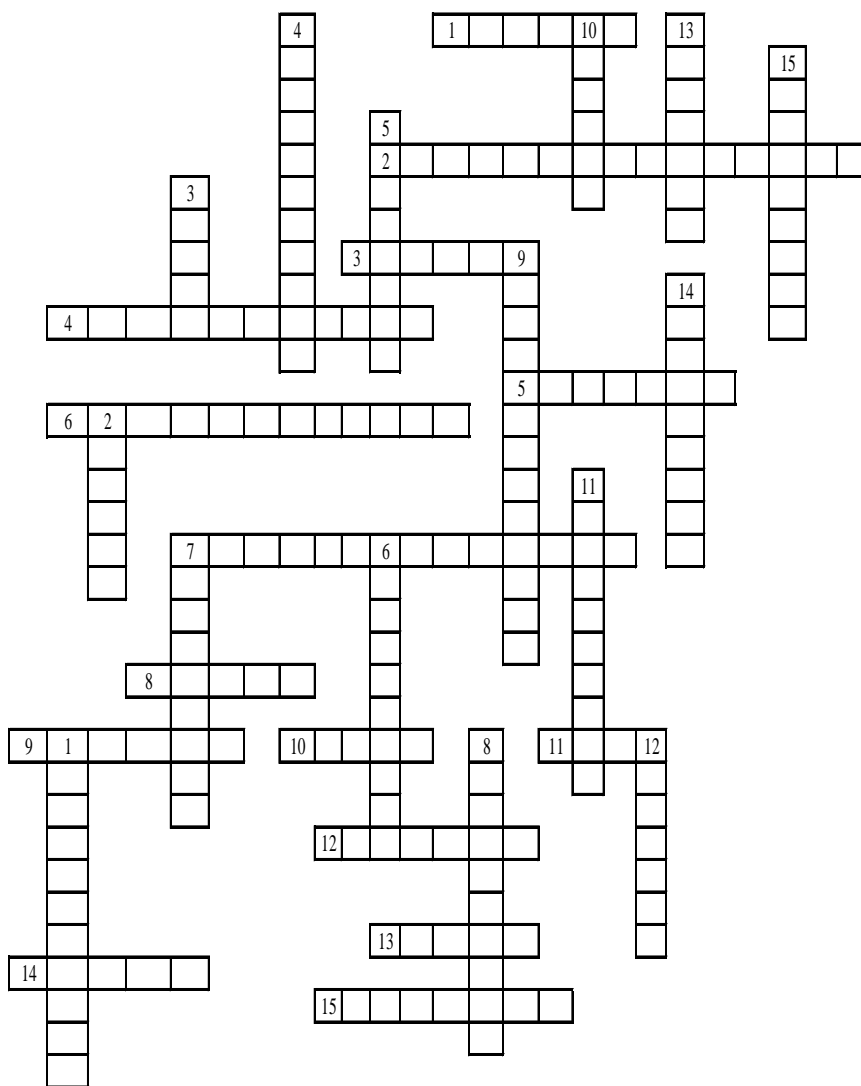
**По горизонтали:**

1. Способность субъекта хозяйствования своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.
2. Рассеивание инвестиционного риска.
3. Временный союз хозяйственно независимых предприятий, целью которых могут быть разные виды их скоординированной предпринимательской деятельности.
4. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета на невозвратной основе в случае, когда закрепленных и регулирующих доходов недостаточно для сбалансирования нижестоящего бюджета, либо денежные средства, выделяемые юридическим лицам для полного или частичного покрытия убытков при недостаточности собственных средств.
5. Неоплачиваемая часть ущерба по договору страхования.
6. Денежные средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему бюджету для выравнивания уровня социально-экономического развития соответствующей административно-территориальной единицы либо юридическим и физическим лицам в виде помощи или пособия.
7. Юридическое или физическое лицо, вкладывающее капитал в хозяйственную деятельность с целью получения выгоды или достижения социального эффекта.
8. Организация, созданная для осуществления страховой деятельности и получившая в установленном порядке лицензию.
9. Денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету на конкретные цели.
10. Экономическая категория, представляющая собой совокупность экономических отношений по поводу формирования и использования государственного централизованного фонда денежных средств.
11. Превышение доходов бюджета над расходами.
12. Ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования в целом.
13. Экономическая категория, отражающая отношения различных субъектов по поводу возникновения задолженности одной стороны перед другой и своевременного ее погашения в оговоренные сроки и в оговоренной форме.

14. Временная приостановка финансирования по отдельным незащищенным статьям расходов бюджета.
15. Инвестиции, приносящие вкладчику определенный доход через регулярные промежутки времени.
16. Часть общей суммы чистой прибыли акционерного общества, распределяемая между акционерами в соответствии с количеством, стоимостью и видом принадлежащих им акций.
17. Способность превращения имущества и других активов в наличные деньги.
18. Пропорциональное сокращение расходов по незащищенным статьям бюджета.

### **КРОССВОРД**

Разгадайте кроссворд, вписывая понятия и термины, соответствующие нижеприведенным определениям.



**По горизонтали:** 1. Величина налога в расчете на единицу налогообложения. 2. То, чем характеризуется экономическая эффективность использования оборотных средств. 3. Обобщенное представление в денежной оценке имущества и обязательств субъекта хозяйствования по их видам на определенную дату. 4. Система экономических отношений, включающая совокупность форм и методов формирования целевых фондов денежных средств и их использование для возмещения ущерба при различных рисках, а также на оказание помощи гражданам при наступлении определенных событий в их жизни. 5. Форма финансового контроля, предусматривающая глубокое и полное изучение финансово-хозяйственной деятельности учреждений и организаций. 6. Процесс научного обоснования движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений. 7. Обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами затрат на развитие организаций, отраслей и т. д. 8. Экономическая выгода, полученная организацией в результате хозяйственной деятельности. 9. Обязательства, т. е. источники поступления и целевое назначение имущества. 10. Платный независимый финансовый контроль. 11. Вероятное событие или совокупность событий, которые могут привести к убытку (ущербу), и на случай наступления которых проводится страхование. 12. Абсолютный эффект (положительный конечный финансовый результат) хозяйственной деятельности организации. 13. Обязательный платеж, взимаемый государством с юридических и физических лиц в госу-



дарственный бюджет. 14. Ставка страхового взноса с единицы страховой суммы или объекта страхования. 15. Один из классических принципов построения налоговой системы.

**По вертикали:** 1. Один из собственных источников финансирования капитальных вложений на микроуровне. 2. Форма долгосрочного договора аренды. 3. Документированный план поступления и расходования денежных средств. 4. Признанная судом неспособность организации-должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей. 5. Плановый остаток товарно-материальных ценностей и затрат в денежном выражении, необходимых для нормальной работы организации. 6. Вложения капитала во всех формах в объекты экономической деятельности с целью получения в будущем прибыли (дохода) или иного полезного эффекта. 7. Торгово-комиссионная операция, связанная с уступкой поставщиком другому лицу подлежащих оплате плательщиком денежных требований за поставленные товары, выполненные работы и оказанные услуги и передачей ему права получения платежа по ним. 8. Принцип построения бюджетной системы, требующий соответствия показателей бюджета прогнозным макроэкономическим показателям. 9. Страхование какого-либо объекта страхования по одному договору несколькими страховщиками. 10. Движение денежного заемного капитала, который выдается на условиях возвратности, за плату в виде процентов. 11. Обмен облигаций по регрессивному соотношению. 12. Общая стоимость средств в денежной, материальной и нематериальной формах, инвестированных в формирование его активов. 13. Объединение хозяйствующих субъектов одной отрасли с целью снижения потерь от падения цен и сохранения своих квот на рынках. 14. Ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между ее владельцем и лицом, выпустившим ее. 15. Один из принципов построения бюджетных систем, предполагающий, что бюджеты и отчеты об их исполнении должны публиковаться в открытой печати.

## ГЛОССАРИЙ

### А

**Амортизационные отчисления** – денежное выражение части стоимости основных средств, перенесенной на готовый продукт (товар).

**Амортизация** – процесс систематического перенесения стоимости основных средств и нематериальных активов или части стоимости основных средств на стоимость вырабатываемых с их использованием в процессе предпринимательской деятельности продукции, работ, услуг.

**Активы** – совокупность имущества и имущественных прав организации.

**Аудит** – это независимый платный финансовый контроль, а также система оказания платных услуг по совершенствованию финансово-хозяйственной деятельности.

**Активные операции** – операции, посредством которых банки размещают имеющиеся в их распоряжении ресурсы.

**Акция** – ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества, дающая право ее владельцу на получение части прибыли общества в виде дивиденда и на участие в управлении обществом.

### Б

**Банковская система** – совокупность различных видов банков и банковских институтов в их взаимосвязи, существующая в той или иной стране в определенный исторический период.

**Бюджетная система** представляет собой совокупность отдельных видов и уровней бюджетов, функционирующих на основе экономических отношений и юридических норм.

**Бюджетное регулирование** – это совокупность мероприятий, осуществляемых вышестоящими органами государственной власти для наделения нижестоящих органов доходами, достаточными для сбалансирования их бюджетов на уровне, необходимом для бесперебойного финансирования всех затрат.

**Бюджетное устройство** – это организация бюджетной системы страны и принципы ее построения.

**Бюджетный процесс** – это регламентированная нормами права деятельность органов власти и управления по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению бюджета.

### В

**Валюта** – денежные знаки иностранных государств.

**Валютная система** – совокупность экономических отношений, связанных с функционированием валюты, которая исторически сложилась на основе интернационализации хозяйственных связей.

**Валютный курс** – цена денежной единицы одной страны, выраженная в денежных единицах других государств.

**Валютный рынок** – система устойчивых экономических и организационных отношений по операциям купли-продажи иностранных валют и платежных документов в иностранных валютах.

**Внебюджетные фонды** – это фонды, средства которых используются на финансирование мероприятий, не предусмотренных в государственном бюджете.

**Внереализационные доходы** – доходы от операций, непосредственно не связанных с производственной деятельностью организации.

**Внереализационные расходы** – затраты организации, непосредственно не связанные с процессом производства и обращения и не приводящие к получению экономических выгод.

**Выручка от реализации** – денежные средства либо иное имущество в денежном выражении, полученное или подлежащее получению в результате реализации товаров, готовой продукции, работ, услуг по ценам в соответствии с договором.

**Восстановительная стоимость основных средств** – это сумма затрат, необходимых для приобретения или строительства объекта основных средств при действующих в современных условиях ценах.

## Г

**Государственный бюджет** представляет собой совокупность денежных отношений, возникающих в процессе перераспределения части ВВП (главным образом чистого дохода) по поводу формирования централизованного фонда финансовых ресурсов и его использования на общегосударственные расходы.

**Государственный долг** – это сумма задолженности (включая проценты по ней) по обязательствам государства перед физическими и юридическими лицами-резидентами, иностранными государствами, международными организациями и иными субъектами международного права.

**Государственный кредит** представляет собой совокупность экономических отношений между государством в лице его органов власти и управления, с одной стороны, и физическими и юридическими лицами – с другой, возникающих в процессе привлечения государством временно свободных денежных ресурсов на условиях возвратности и платности с целью выполнения своих функций.

## Д

**Дефицит бюджета** – превышение расходов бюджета над доходами бюджета.

**Дотация** – денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета на невозвратной основе в случае, когда закрепленных и регулирующих доходов недостаточно для сбалансирования нижестоящего бюджета, либо денежные средства, выделяемые юридическим лицам для полного или частичного покрытия убытков при недостаточности собственных средств.

**Доход** – экономическая выгода в денежной или натуральной форме, учитываемая в случае возможности ее оценки и в той мере, в которой такую выгоду можно оценить, и определяемая применительно к конкретному налогу, сбору (пошлине) в соответствии с Особенной частью Налогового кодекса или актами Президента Республики Беларусь.

## З

**Запас финансовой прочности** – разница между достигнутым объемом выручки и порогом рентабельности.

**Затраты** – стоимостная оценка ресурсов, потребленных организацией в процессе производства и реализации товаров, продукции, выполнения работ, оказания услуг.

## К

**Капитал** – часть финансовых ресурсов, авансированная в производственно-торговый процесс.

**Кредитные ресурсы** – средства, которые создает любой банк за счет собственных и заемных источников для выдачи кредитов, размещения их во вклады, приобретения ценных бумаг и осуществления других банковских операций.

**Кредитная система** – совокупность кредитно-финансовых учреждений, функционирующих в рамках банковского законодательства и обслуживающих экономические отношения в денежно-кредитной сфере.

## Л

**Ликвидность организации** – способность в любой момент оплатить свои краткосрочные обязательства.

**Ломбард** – кредитное учреждение, выдающее ссуду под залог движимого имущества, включая драгоценные металлы и камни.

## Н

**Налог** – обязательный индивидуально безвозмездный платеж, взимаемый с организаций и физических лиц в форме отчуждения принадлежащих им на праве собственности, хозяйственного управления денежных средств в республиканский и (или) местный бюджеты.

**Налоговая база** – стоимостная, физическая или иная характеристика объекта налогообложения.

**Налоговая декларация (расчет)** – письменное заявление плательщика (иного обязанного лица) на бланке установленной формы о полученных доходах и осуществленных расходах, источниках доходов, налоговых льготах и исчисленной сумме налога, сбора (пошлины) и (или) других данных, необходимых для исчисления и уплаты налога сбора (пошлины).

**Налоговая проверка** – проверка, предметом которой является изучение бухгалтерских отчетов и балансов, налоговых деклараций (расчетов), регистров налогового учета, а также других необходимых до-

кументов и сведений, связанных с налогообложением, подтверждающих правильность исчисления и своевременность уплаты плательщиком (иным обязанным лицом) налогов, а также исполнения плательщиком (иным обязанным лицом) иных требований налогового законодательства.

**Налоговая льгота** – предоставляемые отдельным категориям плательщиков предусмотренные налоговым законодательством преимущества по сравнению с другими плательщиками, включая возможность не уплачивать налог, сбор (пошлину) либо уплачивать их в меньшем размере.

**Налоговая система** – совокупность налогов, пошлин и сборов, установленных государством и взимаемых с целью создания централизованного общегосударственного фонда финансовых ресурсов, а также совокупность принципов, способов, форм и методов их взимания.

**Налоговая ставка** – величина налоговых начислений на единицу измерения налоговой базы.

**Налоговый контроль** – система мер по контролю за исполнением налогового законодательства, осуществляемая должностными лицами налоговых органов в пределах их полномочий посредством учета плательщиков (иных обязанных лиц), налоговых проверок, опроса плательщиков и других лиц, проверки данных учета и отчетности, осмотра движимого и недвижимого имущества, помещений и территорий, где могут находиться объекты, подлежащие налогообложению, и в других формах, предусмотренных налоговым и иным законодательством.

**Нематериальные активы** – совокупность не имеющего материально-вещественной формы оцениваемого имущества, сохраняющего свое содержание и используемого организацией в хозяйственной деятельности в течение длительного (более 12 месяцев) периода.

**Нераспределенная прибыль** – это чистая прибыль, отраженная по окончании года в бухгалтерской отчетности.

## О

**Облигация** – ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги ее номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента.

**Оборотные средства (активы)** – это денежные средства, авансируемые в оборотные производственные фонды и фонды обращения.

**Объект налогообложения** – обстоятельство, с наличием которого у плательщика налоговое законодательство связывает возникновение налогового обязательства.

**Основные средства** – совокупность вещей, сохраняющих свою материально-вещественную форму, используемых организацией в хозяйственной деятельности в течение длительного (более 12 месяцев) периода, стоимость единицы при этом превышает величину, установленную учетной политикой организации в соответствии с законодательством (за исключением объектов, относящихся в соответствии с законодательством к основным средствам вне зависимости от их стоимости).

**Остаточная стоимость основных средств** – разница между первоначальной (восстановительной) стоимостью основных средств и суммой начисленного износа.

**Операционные доходы** – доходы от отдельных операций, не относящихся к видам деятельности организации, без учета следующих денежных средств и иного имущества:

суммы, поступившей от третьих лиц в пользу комитента по договорам комиссии или консигнации, доверителя по договорам поручения и иным аналогичным договорам в их пользу;

суммы, поступившей в качестве авансов, задатков, предварительной оплаты за товары, готовую продукцию, работы, услуги, стоимости полученного в залог имущества (если передача заложенного имущества залогодержателю предусмотрена договором);

поступлений имущества, в том числе денежных средств, ранее переданных третьим лицам на условиях возвратности, в том числе получаемых в качестве погашения ранее предоставленных займов;

вкладов, внесенных другими организациями в ее уставный фонд, в рамках договора простого товарищества в размерах, установленных договорами.

**Операционные расходы** – затраты по осуществлению хозяйственных операций, не являющихся предметом деятельности организации.

## П

**Пассивы** – совокупность долгов и обязательств организации.

**Первоначальная стоимость основных средств** – совокупность затрат, связанных с изготовлением, приобретением, транспортировкой и вводом в действие основных средств.

**Плательщик налогов, сборов (пошлин)** – организации и физические лица, на которых в соответствии с Налоговым кодексом возложена обязанность уплачивать налоги, сборы (пошлины).

**Платежеспособность** – способность субъекта хозяйствования своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.

**Пассивные операции банков** – операции, посредством которых банки формируют свои ресурсы для проведения кредитных и других операций.

**Порог рентабельности** – выручка от реализации, при которой организация уже не имеет убытка, однако еще не имеет прибыли.

**Прибыль (убыток) от реализации товаров** – разница между валовым доходом, суммами налогов, сборов и отчислений, уплачиваемых и производимых в соответствии с установленным законодательством порядком и расходами на реализацию товаров.

**Профицит бюджета** – превышение доходов над расходами бюджета.

## Р

**Расходы организации** – уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновения обязательств, приводящее к уменьшению собственных источников организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества).

**Реализация товаров** – отчуждение товара одним лицом другому (выполнение работ одним лицом для другого лица, оказания услуг одним лицом другому лицу) на платной основе.

## С

**Себестоимость продукции (работ, услуг)** представляет собой стоимостную оценку используемых в процессе производства продукции (работ, услуг) природных ресурсов, сырья, материалов, а также других затрат на ее производство и реализацию.

**Страхование** – система экономических отношений, включающая образование за счет юридических и физических лиц специального фонда средств и его использование для возмещения ущерба в имуществе от стихийных бедствий и других неблагоприятных (случайных) явлений, а также для оказания гражданам (или их семьям) помощи при наступлении различных событий в их жизни.

**Страхователь** – это юридическое или дееспособное физическое лицо, заключившее со страховщиком договор страхования, уплачивающее страховые взносы и имеющее право при наступлении страхового случая получить денежную сумму.

**Страховая сумма** – сумма денежных средств, в пределах которой страховщик несет ответственность перед страхователем при наступлении страхового случая.

**Страховое возмещение** – это сумма, выплачиваемая страховщиком страхователю при наступлении страхового случая.

**Страховой взнос (страховая премия)** – плата за страхование, которую страхователь или другое лицо от имени страхователя обязаны внести страховщику в соответствии с договором страхования или законом.

**Страховой рынок** представляет собой экономические отношения по поводу купли-продажи специфического товара (страховой услуги) для удовлетворения общественных потребностей в страховой защите.

**Страховщик** – это организация (юридическое лицо) любой организационно-правовой формы, предусмотренной законодательством Республики Беларусь, созданное для осуществления страховой деятельности и получившее в установленном порядке лицензию.

**Субвенция** – денежные средства, выделяемые из вышестоящего бюджета нижестоящему бюджету на конкретные цели.

**Субсидия** – денежные средства, предоставляемые вышестоящим бюджетом нижестоящему бюджету для выравнивания уровня социально-экономического развития соответствующей административно-территориальной единицы либо юридическим и физическим лицам в виде помощи или пособия.

## У

**Управление финансами** – это осознанное воздействие органов управления на финансы страны и на все финансовые процессы, происходящие в ней и связанные с получением доходов и прибыли, необходимых для выполнения функций государства.

**Уставный фонд** – сумма вкладов учредителей (участников), зафиксированная в учредительных документах организации.

## Ф

**Финансовая политика** – это намеченная государством на определенном этапе развития общества научная программа использования финансов в целях успешного выполнения планов экономического и социального развития.

**Финансовая система** – это совокупность обособленных, но взаимосвязанных сфер и звеньев финансовых отношений, связанных с образованием и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств государства и организаций.

**Финансовая стратегия** – долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предусматривающий решение крупномасштабных задач, поставленных экономической и социальной стратегией.

**Финансовая тактика** направлена на решение задач конкретного этапа развития государства и связана с оперативным изменением форм и методов организации финансовых отношений, перегруппировкой финансовых ресурсов исходя из текущих потребностей страны.

**Финансовое планирование** – это разновидность управленческой деятельности, направленной на определение требуемого объема финансовых ресурсов, их оптимальное распределение и эффективное использование.

**Финансовый механизм** представляет собой совокупность установленных государством форм, видов и методов организации финансовых отношений.

**Финансовые ресурсы организации** – денежные накопления, фонды и другие источники денежных средств, аккумулируемые организацией, и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат по расширенному воспроизводству и экономическому стимулированию работающих.

**Финансовый контроль** – комплекс действий соответствующих органов и служб по проверке хозяйственной и финансовой деятельности организаций в целях объективной оценки экономической эффективности деятельности, установления законности, достоверности и целесообразности хозяйственных и финансовых операций, выявления внутрихозяйственных резервов роста эффективности хозяйствования, сохранности всех форм собственности.

**Финансовый план** – особая форма плана, показатели которого всегда отражаются в денежном выражении и обосновывают движение финансовых ресурсов на определенный период.

**Финансы организации** – совокупность экономических денежных отношений, связанных с формированием, распределением и использованием фондов денежных средств.

**Финансовое планирование** – процесс научного обоснования движения финансовых ресурсов и соответствующих финансовых отношений.

**Финансовая устойчивость организации** — это способность функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующие ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.

**Фондовая биржа** – определенным образом организованный рынок, на котором совершаются операции с ценными бумагами.

**Фьючерс** – контракт, по которому инвестор, заключающий его, берет на себя обязательство по истечении определенного срока продать своему контрагенту (или купить у него) определенное количество биржевого товара (или финансовых инструментов) по обусловленной цене.

**Франшиза** – это условие договора страхования, предусматривающее освобождение страховщика от возмещения убытков, не превышающих определенного размера.

## Ц

**Ценная бумага** – документ, который отражает связанные с ним имущественные права, может самостоятельно обращаться на рынке и быть объектом купли-продажи и иных сделок, служит источником получения регулярного или разового дохода.

## Ч

**Чек** – ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя провести платеж указанной в чеке суммы чекодержателю.

**Чистый оборотный капитал** – разность между оборотными активами и краткосрочными обязательствами.

**Чистые активы** – часть валовых активов, сформированная за счет собственного капитала и рассчитанная как разность между валовыми активами и величиной использованных на их формирование обязательств.

**Чистая прибыль** – конечный финансовый результат деятельности организации, представляющий собой разность между прибылью отчетного периода и начисленными налогами и сборами из прибыли (налог на прибыль, налог на недвижимость и иные налоги и сборы из прибыли, исчисленные в соответствии с законодательством), а также причитающимися налоговыми санкциями.

## Ш

**Штраф** – денежное взыскание, размер которого определяется исходя из базовой величины, установленной законодательством Республики Беларусь на день вынесения постановления о наложении административного взыскания, а в случаях, предусмотренных статьями Особенной части Кодекса об административных нарушениях, – в процентном либо кратном отношении к стоимости предмета совершенного административного правонарушения, сумме ущерба, сделки, либо к доходу, полученному в результате сделки, либо в эквиваленте к иностранной валюте.

## СПИСОК РЕКОМЕНДУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

**Государственные финансы** : учеб. пособие для вузов / Г. К. Мультап [и др.] ; под общ. ред. Г. К. Мультапана. – Минск : БГЭУ, 2005. – 166 с.

**Налоги и налогообложение** : учеб. для экономических вузов / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ. ред. Н. Е. Заяца. – Минск : Выш. шк., 2004. – 302 с.

**Попов, Е. М.** Финансы предприятий : учеб. / Е. М. Попов. – Минск : Выш. шк., 2005. – 573 с.

**Рынок ценных бумаг** : учеб. пособие для вузов / Е. М. Шелег [и др.] ; под общ. ред. Е. М. Шелег. – Минск : БГЭУ, 2000. – 188 с.

**Рынок ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития** / В. А. Котова [и др.] ; под общ. ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова, В. А. Котовой. – Минск : Изд.-метод. центр РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

**Финансы и кредит** : учеб. пособие для вузов / Л. Г. Колпина [и др.] ; под общ. ред. М. И. Плотницкого. – Минск : Кн. Дом, 2005. – 336 с.

**Ханкевич, Л. А.** Финансы : практ. пособие / Л. А. Ханкевич. – Минск : Молодежное, 2003. – 136 с.

#### *Дополнительная литература*

**Адаменкова, С. И.** Налоги и их применение в финансово-экономических расчетах, ценообразовании (теория, практика) / С. И. Адаменкова, О. С. Евменчик. – 3-е изд., доп. и перераб. – Минск : Элайда, 2005. – 568 с.

**Балабанов, А. И.** Финансы : учеб. пособие для вузов / А. И. Балабанов, И. Г. Балабанов. – СПб. : Питер, 2000. – 192 с.

**Бабич, А. И.** Финансы : учеб. для вузов / А. И. Бабич, Л. Н. Павлова. – М. : ИД ФБК-ПРЕСС, 2000. – 760 с.

**Банковский кодекс Республики Беларусь** : утв. Законом Республики Беларусь от 17 июля 2006 г. № 145-3 // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2006. – № 2.

**Бюджетный кодекс Республики Беларусь** : утв. Законом Республики Беларусь от 16 июля 2008 г. № 412-3 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

**Валютный и денежный рынок.** Курс для начинающих (Серия «Reuters для финансистов») : [пер. с англ.]. – М. : Альпина Паблишер, 2002. – 340 с.

**Гаврилова, А. Н.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / А. Н. Гаврилова, А. А. Попов. – М. : КноРус, 2007. – 608 с.

**Галицкая, С. В.** Деньги. Кредит. Финансы : учеб. пособие / С. В. Галицкая. – М. : Эксмо, 2008. – 736 с.

**Деньги, кредит, банки** : учеб.-метод. комплекс / под ред. Б. Н. Желиба, И. Н. Кохнович. – Минск : Изд-во МИУ, 2005. – 244 с.

**Загородников, С. В.** Финансы и кредит : учеб. пособие для вузов / С. В. Загородников. – М. : Олига-Л, 2008. – 288 с.

**Зарянова, Т. В.** Трансформация методов финансово-хозяйственного контроля в условиях реформирования экономики / Т. В. Зарянова, О. Е. Терехова // Экономический анализ : теория и практика. – 2007. – № 9. – С. 28–37 ; № 10. – С. 24–32.

**Захорошко, С.** Совершенствование кредитной политики коммерческих банков / С. Захорошко // Вестн. Ассоц. бел. банков. – 2008. – № 31. – С. 10–16.

**Ивасенко, А. Г.** Рынок ценных бумаг: инструменты и механизмы функционирования : учеб. пособие для вузов / А. Г. Ивасенко, Я. И. Никонова, В. А. Павленко. – М. : КноРус, 2007. – 272 с.

**Игровой практикум по финансам** / И. Т. Балабанов [и др.]. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 192 с.

**Инвестиционный кодекс Республики Беларусь** : принят Палатой представителей Нац. собр. Респ. Беларусь 30 мая 2001 г., одобрен Советом Респ. Нац. собр. Респ. Беларусь 8 мая 2001 г. (по состоянию на 24 мая 2007 г.). – Минск : Амалфея, 2007. – 84 с.

**Инструкция о порядке выпуска и государственной регистрации ценных бумаг** : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2005.

**Инструкция о порядке исполнения местных бюджетов через органы государственного казначейства** : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 6 июля 2000 г. № 73 (в ред. постановлений М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 окт. 2005 г. № 127, от 29 сент. 2006 г. № 120) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2005.

**Инструкция о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата** : утв. постановлением Правления Нац. банка Респ. Беларусь от 28 дек. 2006 г. № 223 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности** : утв. постановлением М-ва финансов, М-ва экономики, М-ва статистики и анализа Респ. Беларусь от 28 мая 2008 г. № 79/99/50 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

**Инструкция по бухгалтерскому учету «Расходы организации»** : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 дек. 2003 г. № 182 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2003.

**Инструкция по бухгалтерскому учету основных средств** : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 29 дек. 2007 г. № 207 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.

**Инструкция** по бухгалтерскому учету «Доходы организации» : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 26 дек. 2003 г. № 181 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2003.

**Инструкция** по депозитарному учету прав на акции и облигации : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Белпрусь от 25 дек. 2007 г. № 8/16771 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

**Килячкова, А. А.** Рынок ценных бумаг и биржевое дело : учеб. пособие для вузов / А. А. Килячкова. – М. : Юрист, 2000.

**Ковалев, В. В.** Сборник задач по финансовому анализу : учеб. пособие / В. В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 1997. – 128 с.

**Ковалев, В. В.** Финансы организаций (предприятий) : учеб. для вузов / В. В. Ковалев. – М. : ТК Велби, 2007. – 352 с.

**Кодекс** Республики Беларусь об административных правонарушениях : принят Палатой представителей Нац. собр. Респ. Беларусь 17 дек. 2002 г., одобрен Советом Респ. Нац. собр. Респ. Беларусь 2 апр. 2003 г. – Минск : Нац. центр правовой информации Респ. Беларусь, 2007. – 448 с.

**Левкович, А. О.** Принятие финансовых решений: теория и практика / А. О. Левкович, А. М. Кунявский, Д. А. Лапченко ; под ред. А. О. Левковича. – Минск : Изд-во Гревцова, 2007. – 376 с.

**Лихачева, О. Н.** Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия : учеб. пособие для вузов / О. Н. Лихачева, С. А. Щуков ; под ред. И. Я. Лукасевича. – М. : Вузовский учеб., 2008. – 288 с.

**Лупей, Н. А.** Финансы и налогообложение торговых организаций : учеб. пособие для вузов / Н. А. Лупей, Г. А. Горина. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2007. – 232 с.

**Лялин, В. А.** Рынок ценных бумаг : учеб. для вузов / В. А. Лялин, П. В. Воробьев. – М. : ТК Велби, 2008. – 384 с.

**Маманович, П. А.** Рынок ценных бумаг : учеб. пособие для вузов / П. А. Маманович. – Минск : Современ. шк., 2006. – 320 с.

**Налоговый кодекс** Республики Беларусь : принят Палатой представителей Нац. собр. Респ. Беларусь 15 нояб. 2002 г., одобрен Советом Респ. Нац. собр. Респ. Беларусь 2 дек. 2002 г. // Нац. экон. газета (Информбанк). – 2003. – № 70. – 83 с.

**Налоговый контроль** : учеб. пособие для вузов / Е. Ф. Киреева [и др.] ; под ред. Е. Ф. Киреевой, И. А. Лукьяновой. – Минск : БГЭУ, 2008. – 219 с.

**Нешитой, Л. С.** Финансы : учеб. для вузов / Л. С. Нешитой. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2006. – 512 с.

**Никулина, Н. Н.** Страхование. Теория и практика : учеб. пособие / Н. Н. Никулина, С. В. Березина. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 511 с.

**Новоселов, А.** Страховой рынок в системе финансовых отношений : теоретические и практические аспекты / А. Новоселов // Фондовый рынок. – 2008. – № 1. – С. 57–62.

**Новые возможности** на рынке облигаций // Фондовый рынок. – 2008. – № 5. – С. 12–16.

**О бюджете** Республики Беларусь на 2009 г. : Закон Респ. Беларусь от 13 нояб. 2008 г. № 450-3 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2009.

**О внесении изменений и дополнений** в Декрет Президента Республики Беларусь от 20 марта 1998 г. № 3 «О разгосударствлении и приватизации государственной собственности в Республике Беларусь» : Декрет Президента Респ. Беларусь от 14 апреля 2008 г. № 7 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

**О внесении изменений и дополнений** в Закон Республики Беларусь «Об акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью и дополнительной ответственностью» : Закон Респ. Беларусь от 10 янв. 2006 г. № 100-3 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О государственной комплексной программе** развития регионов малых и средних поселений на 2007–2010 годы : Указ Президента Респ. Беларусь от 7 июня 2007 г. № 265 // Вестн. М-ва по налогам и сборам Респ. Беларусь. – 2007. – № 31. – С. 13–21.

**О государственной программе** возрождения и развития села на 2005–2010 годы : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 марта 2005 г. № 150 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2005.

**О депозитарной деятельности** и центральном депозитарии ценных бумаг в Республике Беларусь : Закон Респ. Беларусь от 9 июля 1999 г. № 280/3 // Бел. фондовый рынок. – 2003. – № 9. – С. 26–32.

**О налогах** на доходы и прибыль : Закон Респ. Беларусь от 22 дек. 1991 г. № 1330-XII (в ред. закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О налоге** на добавленную стоимость : Закон Респ. Беларусь от 19 дек. 1991 г. № 1319-XII (в ред. закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О налоге** на недвижимость : Закон Респ. Беларусь от 23 дек. 1991 г. № 1337-XII (в ред. закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О национальной** программе демографической безопасности Республики Беларусь на 2007–2010 годы : Указ Президента Респ. Беларусь от 25 марта 2007 г. № 135 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.

**О платежах** за землю : Закон Респ. Беларусь от 18 дек. 1991 г. № 1314-ХП (в ред. закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О подоходном** налоге с физических лиц : Закон Респ. Беларусь от 21 дек. 1991 г. № 1327-ХП (в ред. закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О регулировании** рынка ценных бумаг : постановление М-ва финансов Респ. Беларусь от 12 сент. 2006 г. № 112 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О социально-экономическом** развитии Республики Беларусь: Государственная программа инновационного развития Республики Беларусь на 2007–2010 годы : утв. Указом Президента Респ. Беларусь от 12 июня 2006 г. № 384 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**О ценных** бумагах и фондовых биржах : Закон Респ. Беларусь от 12 марта 1992 г. № 15120-ХП // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**Об акцизах** : Закон Респ. Беларусь от 19 дек. 1991 г. № 1321-ХП (в ред. закона от 29 дек. 2006 г. № 190-3) // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2007.

**Об упрощенной** системе налогообложения : Указ Президента Респ. Беларусь от 9 марта 2007 г. № 119 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2008.

**Организация** деятельности центрального банка : учеб. пособие для вузов / С. С. Ткачук [и др.] ; под общ. ред. С. С. Ткачук, О. И. Румянцевой. – Минск : БГЭУ, 2006. – 295 с.

**Основные** положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) : утв. постановлением М-ва финансов Респ. Беларусь от 30 дек. 2003 г. № 186 // Консультант Плюс : Беларусь [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». – Минск, 2006.

**Положение** о лицензировании профессиональной и биржевой деятельности по ценным бумагам : утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь от 20 окт. 2003 г. № 1380 // Бел. фондовый рынок. – 2003. – № 11. – С. 34–37.

**Положение** о порядке эмиссии и регистрации ценных бумаг на территории Республики Беларусь : утв. постановлением Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Респ. Беларусь от 23 июня 2003 г. № 07/И // Бел. фондовый рынок. – 2003. – № 8. – С. 2–5.

**Положение** о производных ценных бумагах : утв. постановлением Комитета по ценным бумагам при Совете Министров Респ. Беларусь от 4 февр. 2002 г. № 2 // Гл. бухгалтер. – 2002. – № 10. – С. 29–30.

**Программа** развития рынка корпоративных ценных бумаг Республики Беларусь на 2008–2010 годы : утв. постановлением Совета Министров Республики Беларусь и Национального банка Республики Беларусь от 21 янв. 2008 г. № 78/1 // Бел. фондовый рынок. – 2008. – № 2. – С. 11–13.

**Рынок** ценных бумаг : учеб. для вузов / под ред. Е. Ф. Жукова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 463 с.

**Рынок** ценных бумаг Республики Беларусь и тенденции его развития / В. А. Котова [и др.] ; под общ. ред. В. М. Шухно, А. Ю. Семенова. – Минск : Изд.-метод. центр РИВШ БГУ, 2001. – 344 с.

**Савицкая, Г. В.** Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности : учеб. пособие для вузов / Г. В. Савицкая. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 384 с.

**Сверж, А.** Страховой рынок Республики Беларусь: перспективы в развитии / А. Сверж // Банк. вестн. – 2008. – № 22. – С. 25–31.

**Свод** правил корпоративного поведения : приказ Министерства финансов Республики Беларусь от 18 авг. 2007 г. № 293 // Фондовый рынок. – 2007. – № 8. – С. 11–55.

**Селеванова, Т. С.** Ценные бумаги: теория, задачи с решениями, учебные ситуации, тесты : учеб. пособие для вузов / Т. С. Селеванова. – М. : Дашков и К<sup>о</sup>, 2007. – 352 с.

**Семашко, С.** О некоторых проблемах активизации рынка ценных бумаг / С. Семашко // Бел. фондовый рынок. – 2008. – № 6. – С. 2–4.

**Семенов, А.** Когда начнется движение «свободных» акций / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 5. – С. 17–19.

**Семенов, А.** Что необходимо знать об акциях / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 7. – С. 35–42.

**Семенов, А.** Что необходимо знать об облигациях / А. Семенов // Фондовый рынок. – 2008. – № 8. – С. 34–42.

**Сорокина, Т. В.** Государственный бюджет : учеб. пособие для вузов / Т. В. Сорокина. – Минск : БГЭУ, 2003. – 289 с.

**Суэтин, А. А.** Международный финансовый рынок : учеб. пособие для вузов / А. А. Суэтин. – М. : КноРус, 2004. – 224 с.

**Тарасов, В. И.** Деньги, кредит, банки : учеб. пособие / В. И. Тарасов. – Минск : Мисанта, 2003. – 512 с.

**Теория** финансов : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.] ; под ред. Н. Е. Заяц, М. К. Фисенко. – Минск : БГЭУ, 2005. – 351 с.

**Федоров, А. В.** Анализ финансовых рынков и торговля финансовыми активами : пособие / А. В. Федоров. – СПб. : Питер, 2008. – 240 с.



- Финансовый** менеджмент. Практикум : учеб. пособие для вузов / Л. А. Бурмирова [и др.] ; под ред. Н. Ф. Самсонова. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2000. – 269 с.
- Финансы** : учеб. для вузов / под ред. В. П. Литовченко. – М. : Дашков и К°, 2007. – 588 с.
- Финансы** : электрон. учеб. – Электрон. данные. – М. : КноРус, 2009. – 1 электрон. диск (CD-ROM).
- Финансы** и кредит : учеб. пособие для вузов / под ред. Г. Н. Романовского. – М. : Высш. образование, 2007. – 575 с.
- Финансы** и финансовый рынок : практикум / авт.-сост. : И. Н. Новикова, Е. Н. Касец. – Гомель : Бел. торгово-экон. ун-т потребит. кооп., 2007. – 68 с.
- Финансы** предприятий : учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.] ; под общ ред. Н. Е. Заяц, Т. И. Василевской. – Минск : Выш. шк., 2005. – 528 с.
- Фисенко, М. К.** Финансовая система Беларуси : учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Минск : Современ. шк., 2008. – 184 с.
- Фридкин, Л.** Бумажные инвестиции и перспективы их применения / Л. Фридкин // Нац. экон. газ. – 2008. – № 9. – С. 21.
- Шидловская, М. С.** Финансовый контроль и аудит : учеб. пособие для вузов / М. С. Шидловская. – Минск : Выш. шк., 2001. – 459 с.
- Шитникова, И. В.** Экономическая оценка имущества предприятия : учеб. пособие / И. В. Шитникова. – М. : Универсум Паблишинг, 2005. – 272 с.
- Шуляк, П. Н.** Финансы : учеб. пособие для вузов / П. Н. Шуляк, Н. П. Белотелова. – М. : Дашков и К°, 2007. – 606 с.

## **СОДЕРЖАНИЕ**

Пояснительная записка .....	3
Планы практических занятий, вопросы для самоконтроля, темы рефератов, тесты, задачи, ситуационные задания .....	4
<b>Раздел 1. Теоретические основы финансов</b> .....	4
Тема 1.1. Сущность и содержание финансов.....	4
Тема 1.2. Характеристика и структура финансовой системы государства .....	7
Тема 1.3. Государственный бюджет – главный централизованный фонд государства .....	11
Тема 1.4. Государственный кредит и государственный долг .....	20
Тема 1.5. Финансовая политика государства.....	27
Тема 1.6. Организация контроля за эффективностью использования финансовых ресурсов.....	30
<b>Раздел 2. Финансы предприятий и их организация</b> .....	34
Тема 2.1. Содержание и принципы организации финансов предприятия .....	34
Тема 2.2. Капитал предприятия, его формирование и использование.....	41
Тема 2.3. Финансовые аспекты управления внеоборотными активами .....	52
Тема 2.4. Управление оборотными активами предприятия.....	64
Тема 2.5. Денежные расходы предприятия .....	76
Тема 2.6. Денежные поступления предприятия.....	82
Тема 2.7. Организация финансового планирования на предприятии .....	90
Тема 2.8. Оценка финансового состояния предприятия .....	100
<b>Раздел 3. Финансовый рынок и его роль в развитии экономики</b> .....	108
Тема 3.1. Финансовый рынок и его значение в развитии экономики.....	108
Тема 3.2. Рынок ценных бумаг .....	111
Тема 3.3. Виды ценных бумаг .....	116
Тема 3.4. Кредитный рынок .....	123
Тема 3.5. Валютный рынок.....	128
Криптограмма.....	134
Кроссворд .....	136
Глоссарий.....	138
Список рекомендуемой литературы .....	148

Учебное издание

## **ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

**Практикум**  
для студентов специальности 1-25 01 08  
«Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и слушателей  
специального факультета по переподготовке кадров  
ОСП «Институт повышения квалификации  
и переподготовки кадров Белкоопсоюза»

Авторы-составители:  
**Шабловская** Татьяна Владимировна  
**Полторацкая** Янина Степановна  
**Ковалько** Ирина Юрьевна

Редактор Е. В. Седро  
Технический редактор Н. Н. Короедова  
Компьютерная верстка Л. Г. Макарова

Подписано в печать 09.04.10. Бумага типографская № 1.  
Формат 60 × 84 <sup>1</sup>/<sub>16</sub>. Гарнитура Таймс. Ризография.  
Усл. печ. л. 9,07. Уч.-изд. л. 9,57. Тираж 300 экз.  
Заказ №

Учреждение образования  
«Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.  
ЛИ № 02330/0494302 от 04.03.2009 г.

Отпечатано в учреждении образования  
«Белорусский торгово-экономический университет  
потребительской кооперации».  
246029, г. Гомель, просп. Октября, 50.