



Министерство образования и науки Самарской области  
Государственное бюджетное профессиональное образовательное учреждение  
Самарской области  
«САМАРСКИЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ КОЛЛЕДЖ»  
(ГБПОУ «СЭК»)

Ю.М. Ларионова

ОП.06 ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ

Методические указания к практическим занятиям  
для студентов специальности  
38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (в энергетике)

2016

Методические указания к практическим занятиям по дисциплине ОП.06 Финансы, денежное обращение и кредит для студентов специальности 38.02.01 / сост: Ларионова Ю.М. – Самара: ГБПОУ «СЭК», 2016 – 19 с.

Издание содержит методические указания к практическим занятиям по дисциплине ОП.06 Финансы, денежное обращение и кредит для студентов специальности 38.02.01.

Замечания, предложения и пожелания направлять в ГБПОУ «СЭК» по адресу: 443001, г. Самара, ул. Самарская 205-А или по электронной почте [info@sam-ek.ru](mailto:info@sam-ek.ru)

## Уважаемый студент!

Методические указания созданы в помощь Вам для подготовки к практическим занятиям.

### Правила выполнения практических занятий

1. Внимательно прочитайте все задания практического занятия.
2. Начинайте по порядку выполнять предложенные задания.
3. В случае затруднения перечитайте задание, убедитесь, что поняли вопрос.
4. Если не можете ответить на какой-либо вопрос или выполнить какое-либо задание, то можете обратиться за помощью к преподавателю.
5. В конце занятия Вы должны представить преподавателю отчёт, содержащий следующие элементы:
  - название практического занятия;
  - цель занятия;
  - выполненные задания (или решенные задачи);
  - ответы на вопросы (если таковые имеются)

Желаем Вам успехов!!!

### Перечень практических занятий

№	Наименование практического занятия
1	Практическое занятие 1. Анализ показателей, связанных с денежным обращением
2	Практическое занятие 2. Анализ структуры государственного бюджета, источники финансирования дефицита бюджета. Отчисления во внебюджетные фонды. Составление схемы бюджетного процесса
3	Практическое занятие 3. Расчёт чистой прибыли по организациям различных форм собственности
4	Практическое занятие 4. Определение размера страхового платежа и страхового возмещения
5	Практическое занятие 5. Определение суммы процентов за кредит
6	Практическое занятие 6. Оформление платежных документов и составление схемы документооборота. Коммерческие расчеты банка. Определение кредитоспособности заёмщика
7	Практическое занятие 7. Определение оптимального варианта вложения капитала
8	Практическое занятие 8. Расчёт курса валют, определение курсовой разницы
9	Практическое занятие 9. Сущность валютного регулирования в РФ. Валютные ценности. Валютные операции, валютный рынок. Валютный контроль
10	Практическое занятие 10. Сущность международного кредита. Классификация международного кредита

## Практическое занятие 1

### Анализ показателей, связанных с денежным обращением

*Цель занятия:* сформировать умение рассчитывать и анализировать показатели оборачиваемости денежной массы.

**Задание 1.** Ответьте на вопросы.

1. Сущность и функции денег.

1.1. Назовите основные теории происхождения денег.

1.2. Дайте определение понятию «деньги».

1.2. Назовите функции денег.

1.4. Назовите виды денег.

2. Денежное обращение.

2.1. Что представляет собой денежное обращение?

2.2. Охарактеризуйте наличное и безналичное обращение?

2.3. Назовите формы безналичных расчетов.

3. Денежная система, денежная масса.

3.1. Дайте определение понятию «денежная система».

3.2. Назовите элементы денежной системы.

3.3. Дайте определение понятию «денежная масса».

3.4. Зачем нужны денежные агрегаты?

3.5. От чего зависит скорость обращения денег?

3.6. Закон обращения денег и выводы из него.

3.7. Какие особенности присущи современной международной денежной системе?

**Задание 2.** Решите задачи.

**Задача 1.** Рассчитать скорость оборота денег. Денежная масса наличных и безналичных денег – 500 млрд. руб. Валовой национальный продукт – 4100 млрд. руб.

**Задача 2.** Определить количество денег, необходимых в качестве средства обращения. Сумма цен по реализованным товарам (работам, услугам) – 4500 млрд. руб. Сумма цен товаров (работ, услуг), проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил – 42 млрд. руб. Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, срок оплаты которых наступил – 172 млрд. руб. Сумма взаимно погашающихся платежей – 400 млрд. руб. Среднее число оборотов денег за год – 10.

**Задача 3.** Рассчитать скорость оборота денег, хранящихся на расчетном счете. Денежные агрегаты равны  $M_0 = 120$  млрд. руб.,  $M_1 = 360$  млрд. руб.,  $M_2 = 380$  млрд. руб.

**Задача 4.** Для безынфляционного обращения денег в экономике страны необходимо иметь 90 млрд. ден. ед. Что станет с ценами на товары и услуги, если в сфере обращения будет введено 112,5 млрд. ден. ед.?

**Задача 5.** Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб. При этом сумма цен товаров, проданных в кредит, 10 млрд. руб., платежи по кредитам

составляют 4 млрд. руб., взаимопогашающиеся платежи – 2 млрд. руб. Скорость оборота денежной единицы 2,4 мес. Рассчитайте количество денег, необходимых для безынфляционного обращения денег в экономике.

**Задача 6.** Определите количество денег, необходимых для безынфляционного обращения денег в экономике страны. Сумма цен реализованных товаров и услуг – 200 млрд. руб. Платежи по кредитам – 40 млрд. руб. Товары, проданные в кредит – 60 млрд. руб. Взаимопогашающиеся платежи – 20 млрд. руб. Рубль совершает 8 оборотов за год. Как изменится количество денег в обращении, если: 1) сумма продаж возрастет в 1,5 раза; 2) рубль совершает 10 оборотов за год; 3) число оборотов рубля сокращается до 5 за год?

## Практическое занятие 2

Анализ структуры государственного бюджета, источники финансирования дефицита бюджета. Отчисления во внебюджетные фонды. Составление схемы бюджетного процесса

*Цель занятия:* произвести анализ структуры государственного бюджета РФ.

### Краткий теоретический материал

Государственный бюджет – форма образования и расходования денежных средств для обеспечения функций органов государственной власти.

Доходы бюджетов – денежные средства, поступающие в безвозмездном и безвозвратном порядке в соответствии с законодательством в распоряжение органов государственной власти соответствующего уровня.

Бюджетные расходы – денежные средства, направляемые на финансовое обеспечение задач и функций государства и местного самоуправления.

Превышение доходов над расходами называется профицитом, а превышение расходов над доходами дефицитом государственного бюджета.

Построение бюджета начинается с определения направлений и величины расходов.

Расходы бюджетов всех уровней разделяются на расходы, включаемые в бюджет текущих расходов, и расходы, включаемые в бюджет развития.

В доходной части бюджета выделяют закрепленные и регулирующие доходы.

Закрепленные доходы – доходы, которые полностью или в твердо фиксированной доле (в %) на постоянной или договорной основе в установленном порядке, поступают в соответствующий бюджет.

Регулирующие доходы представляют собой доходы, которые в целях сбалансирования доходов и расходов поступают в бюджет в виде процентных отчислений от налогов или других платежей по нормативам, утвержденным в установленном порядке на следующий год.

### Инструкция по выполнению

Для того, чтобы рассчитать структуру бюджета необходимо сначала определить итоговые строки доходов и расходов. Затем каждую статью доходов

разделить на итоговую сумму доходов, умножить на 100% и записать в соответствующую строку в столбец «Структура». По тому же алгоритму рассчитать структуру расходной части бюджета.

**Задание.** После проведения расчётов, ответьте на вопросы:

1. Каким является бюджет – профицитным или дефицитным;
2. Какой вид доходов занимает наибольший удельный вес в структуре доходной части бюджета (из трех достаточно указать один, с наибольшим удельным весом);
3. Какие расходы заняли наибольший удельный вес в структуре расходов бюджета (указать три самые крупные статьи расходов по убыванию удельного веса).

### Практическое занятие 3

#### Расчёт чистой прибыли по организациям различных форм собственности

*Цель занятия:* овладеть методикой расчёта чистой прибыли организации.

#### Краткий теоретический материал

Для выполнения практического задания необходимо использовать следующие формулы для расчёта:

1. *Прибыль (П)* – это показатель финансовых результатов деятельности фирмы. Находиться прибыль как разность между выручкой за проданный товар или услугу и затратами на производство товара или оказание услуги. Поэтому прибыль не надо путать с доходом. Доход – это выручка, часть которой пойдет на уплату налогов или выплату зарплаты. А прибыль оседает на банковском счёте фирмы.

$$П = ТП - С_c,$$

где ТП – стоимость товарной продукции, руб.;

$S_c$  – себестоимость товарной продукции, руб.

2. *Рентабельность продукции (R)* – отношение (чистой) прибыли к полной себестоимости.

$$R = \frac{П_ч}{С_c},$$

где  $П_ч$  – прибыль чистая, руб.

3. Затраты на 1 руб. товарной продукции – один из показателей эффективности производства; представляет собой отношение полной себестоимости товарной продукции предприятия к стоимости её в оптовых ценах (без налога с оборота).

$$З_{т.п.} = \frac{С_c}{ТП}$$

4. *Налогооблагаемая прибыль* – это положительная разница между валовым доходом налогоплательщика и вычетами (расходы, потери и иные вычеты) установленными налоговым кодексом РФ.

5. *Общие переменные расходы* – виды расходов, величина которых изменя-

ется пропорционально изменению объёмов продукции. Противопоставляются постоянным затратам, с которыми в сумме составляют общие затраты. Основным признаком, по которому можно определить, являются ли затраты переменными, является их исчезновение при остановке производства.

6. *Удельные переменные (постоянные) расходы* – это расходы, приходящиеся на единицу продукции.

**Задание.** Решите задачи, используя полученные теоретические знания.

**Задача 1.** Стоимость товарной продукции – 180000 рублей, полная себестоимость составила 145000 рублей. Определить прибыль, рентабельность продукции и затраты на 1 рубль товарной продукции.

**Задача 2.** Имеются следующие показатели за месяц. Выручка от реализации продукции – 4,5 млн. руб. Себестоимость продукции – 2,8 млн. руб. Прочие доходы – 350 тыс. руб. Прочие расходы – 250 тыс. руб. Определить сумму балансовой прибыли, налогооблагаемой прибыли, сумму налога на прибыль.

**Задача 3.** Определить прибыль, рентабельность и затраты на 1 рубль товарной продукции, если известно, что стоимость продукции – 840 тыс. руб., полная себестоимость составила 680 тыс. руб.

**Задача 4.** Определить себестоимость товарной продукции будущего периода, если известно, что себестоимость товарной продукции в отчётном году составила 560 тыс. руб., затраты на 1 рубль товарной продукции – 70 копеек. В будущем году предполагается увеличить объём производства продукции на 25%, затраты на 1 рубль товарной продукции установлены на уровне 78 копеек.

**Задача 5.** Определить плановую сумму прибыли методом аналитического расчёта. Базовая рентабельность 30%, планируемая выручка 950000 рублей, задание по снижению себестоимости 3%. Факторы, влияющие на прибыль:

- + 140000 рублей – результат от сдвигов в ассортименте продукции;
- + 260000 рублей – результат от изменения качества продукции;
- 120000 рублей – результат от изменения оптовых цен.

Прибыль в остатках готовой продукции составила на начало года 160000 рублей, на конец года – 55000 рублей.

## Практическое занятие 4

### Определение размера страхового платежа и страхового возмещения

*Цель занятия:* овладеть методикой расчёта страховых платежей и страховых возмещений.

#### Краткий теоретический материал

Для выполнения практического задания необходимо оперировать знаниями и использовать следующие формулы для расчета:

1. *Частота страховых событий* – это количество страховых случаев на один объект страхования.

$$Ч_{с.с} = Q \div n,$$

где  $Ч_{с.с}$  – частота страховых событий;

$Q$  – число страховых случаев, ед.;

$n$  – количество застрахованных объектов, шт.

2. *Коэффициент кумуляции риска* – это отношение числа пострадавших объектов к числу страховых случаев. Он показывает, сколько застрахованных объектов может быть подвержено страховому случаю.

$$К_{к.р.} = m \div Q,$$

где  $К_{к.р.}$  – коэффициент кумуляции риска;

$m$  – число пострадавших объектов, шт.

3. *Убыточность страховой суммы* – это отношение суммы выплаченного страхового возмещения к страховой сумме всех объектов страхования.

$$У_{с.с.} = СВ \div С,$$

где  $У_{с.с.}$  – убыточность страховой суммы;

$СВ$  – сумма страхового возмещения, руб.;

$С$  – страховая сумма застрахованных объектов, руб.

4. *Тяжесть ущерба* – показывает, какая часть страховой суммы уничтожена.

$$У = \frac{В \times n}{С \times m},$$

где  $У$  – сумма ущерба, руб.

5. *Сумма страхового возмещения по системе пропорциональной ответственности* – неполное, частичное страхование объекта. В этом случае сумма страхового возмещения уменьшается пропорционально доле страховой суммы в действительной стоимости объекта:

$$СВ = \frac{СС \times У}{СО},$$

где  $СВ$  – сумма страхового возмещение, руб.;

$СС$  – страховая сумма по договору, руб.;

$У$  – фактическая сумма ущерба, руб.;

$СО$  – рыночная оценка объекта страхования, руб.

6. *Сумма страхового возмещения по системе первого риска*. В этом случае страховое возмещение выплачивается в размере ущерба, но в пределах страховой суммы. Ущерб сверх страховой суммы вообще не выплачивается.

7. *Сумма страхового возмещения по системе предельной ответственности* означает наличие определённого предела суммы страхового возмещения. При этой системе обеспечения величина возмещенного ущерба определяется как разница между заранее установленным пределом и достигнутым уровнем дохода. Страхование по системе предельной ответственности обычно используется при страховании крупных рисков, а также при страховании доходов. Если в результате страхового случая уровень доходов страхователя будет меньше установленного предела, то возмещению подлежит разница между пределом и фактически полученным доходом.

При возмещении убытков урожая считается, что потери его в размере 30% (т. е. сверх 70%) не связаны со страховым случаем, а являются нарушением страхователем технологии производства.

**Пример.** Средняя стоимость урожая моркови в сопоставимых ценах составила 320 тыс. руб. с 1 га. Фактическая урожайность – 290 тыс. руб. Ущерб возмещается в размере 70%. Рассчитаем убыток от урожая:  $320 - 290 = 30$  тыс. руб. Отсюда сумма страхового возмещения составляет 21 тыс. руб. с 1 га.

В договор страхования могут вноситься различные оговорки и условия, которые носят название клаузула (лат. *clausula* – заключение). Одной из них является франшиза.

8. При страховании по системе дробной части устанавливаются две страховые суммы: страховая сумма и показная стоимость.

По показной стоимости страхователь обычно получает покрытие риска, выраженное натуральной дробью или в процентах. Ответственность страховщика ограничена размерами дробной части, поэтому страховая сумма будет меньше показной ее стоимости. Страховое возмещение равно ущербу, но не может быть выше страховой суммы. В случае, когда показная стоимость равна действительной стоимости объекта, страхование по системе дробной части соответствует страхованию первого риска. Если показная стоимость меньше действительной стоимости, страховое возмещение рассчитывается по формуле:

$$CB = \frac{P \times Y}{CO},$$

где  $P$  — показная стоимость, руб.

*Страхование по системе восстановительной стоимости* означает, что страховое возмещение за объект равно цене нового имущества соответствующего вида. Износ имущества не учитывается. Страхование по восстановительной стоимости соответствует принципу полноты страховой защиты.

**Задание.** Решите задачи, используя полученные теоретические знания.

**Задача 1.** Рассчитать показатели страхования в двух регионах: частоту страховых событий, коэффициент кумуляции риска, убыточность страховой суммы, тяжесть ущерба. Выбрать наименее убыточный регион.

Данные для расчета	Первый регион	Второй регион
Число застрахованных объектов, ед.	18000	26000
Страховая сумма застрахованных объектов, тыс. руб.	1840	2200
Число пострадавших объектов, ед.	450	980
Число страховых случаев, ед.	4879	3658
Страховые возмещения, тыс. руб.	27,9	36,4

**Задача 2.** Рассчитать сумму страхового возмещения по системе пропорциональной ответственности. Стоимостная оценка объекта страхования – 450000 руб., страховая сумма – 85000 руб., ущерб страхования в результате повреждения объекта – 65000 руб.

**Задача 3.** Рассчитать сумму страхового возмещения по системе первого риска. Автомобиль застрахован на 160 тыс. руб., стоимость автомобиля 290 тыс. руб., ущерб страхователя составил: а) 130 тыс. руб. б) 230 тыс. руб.

**Задача 4.** Рассчитать ущерб страхователя и сумму страхового возмещения по системе предельной ответственности. Урожай застрахован, исходя из средней за последние пять лет урожайности – 30 центнеров с гектара на условиях выплаты страхового возмещения в размере 75% причинённого убытка. Площадь посева – 730 гектара, фактическая урожайность составила 25,5 центнера с гектара, закупочная цена пшеницы – 550 рублей за центнер.

**Задача 5.** Рассчитать размер страхового платежа и страхового возмещения. ОАО «Сатурн» застраховало свое имущество на 150 тыс. руб., ставка страхового тарифа 0,5% от страховой суммы. По договору предусмотрена безусловная франшиза в размере 5000 рублей, при которой предусмотрена скидка 4%, фактический ущерб составил 30000 рублей.

**Задача 6.** Рассчитать размер страхового платежа и страхового возмещения. ОАО «Юнита» застраховало свое имущество сроком на один год с ответственностью за кражу на сумму 500 тыс. руб., ставка страхового тарифа 0,5% страховой суммы. По договору страхования предусмотрена условная франшиза «свободно от 1%», скидка к тарифу – 2%. Произвести заданные расчёты при условии, что фактический ущерб составил: А) 50 тыс. руб. Б) 65 тыс. руб. В) 73 тыс. руб.

**Задача 7.** Рассчитать ущерб страхователя и сумму страхового возмещения по системе предельной ответственности. Картофель застрахован, исходя из нормативной стоимости урожая – 150 тыс. руб. с 1 га. Фактическая стоимость урожая составила 130 тыс. руб. с 1 га. Площадь посева 950 га, ущерб возмещается в размере 72%

**Задача 8.** Рассчитать размер страхового платежа и страхового возмещения. Субъект застраховал свое имущество на сумму 650 тыс. руб. Ставка страхового тарифа – 0,5% от страховой суммы. По договору предусмотрена безусловная франшиза 3%. Фактический ущерб страхователя составил 450 тыс. руб.

## Практическое занятие 5

### Определение суммы процентов за кредит

*Цель занятия:* овладеть методикой расчёта процентов по кредиту.

#### Краткий теоретический материал

Расчёт процентов осуществляется по правилам простого и сложного процента.

$$P_n = S(1+in) - \text{начисление простого процента,}$$

где  $S$  – вклад,  $i$  – процент,  $n$  – количество лет.

$$P_n = S(1+i)^n - \text{начисление сложного процента,}$$

где  $S$  – вклад,  $i$  – процент,  $n$  – количество лет.

**Задание.** Решите задачи, используя полученные теоретические знания.

**Задача 1.** Гражданин вложил в банк 1000 ден. ед. на три года. Определить сумму вклада к концу срока при начислении 10% годовых:

- 1) по правилу простого процента;
- 2) по правилу сложного процента;
- 3) если вкладчик заберёт суммы через 10 месяцев, а банк насчитывает простые проценты каждый месяц.

**Задача 2.** Вы получили 2000 ден. ед в кредит на один год с условием выплаты каждый месяц по 100 ден. ед. и возвращения всей суммы в конце года:

- 1) какую общую сумму Вам придётся выплатить за пользования кредитом;
- 2) чему равна годовая ставка процента.

## Практическое занятие 6

Оформление платежных документов и составление схемы документооборота. Коммерческие расчёты банка.

Определение кредитоспособности заёмщика

*Цель занятия:* научиться анализировать бухгалтерские документы с целью определения кредитоспособности предприятия.

### Краткий теоретический материал

Наиболее важным для оценки кредитоспособности является коэффициентный анализ кредитоспособности на основе следующих групп показателей: коэффициентов ликвидности, оборачиваемости и рентабельности. Основными документами для оценки финансового состояния заемщика и расчета указанных коэффициентов являются бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках.

В процессе изучения финансового состояния заёмщика студенты должны изучить:

- структуру активов и пассивов предприятия, характеризующих его имущественное положение;
- объёмы выручки, прибыли (убытков) предприятия для оценки рентабельности и эффективности его деятельности;
- различные направления деятельности заёмщика, перспективы его развития;
- потенциально возможные риски.

Для общей оценки динамики финансового состояния заёмщика составляется агрегированный баланс, т.е. группируются статьи баланса в отдельные группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества предприятий.

Рассматривая изменения разделов и статей баланса, необходимо их оценить и сопоставить. Положительной оценки заслуживает увеличение в активе баланса остатков денежных средств, краткосрочных и долгосрочных финансовых вложений и, как правило, основных средств, капитальных вложений и не-

материальных активов; в пассиве баланса – итого 1 раздела и особенно сумм прибыли, фондов специального назначения и целевого финансирования, а также доходов будущих периодов. Отрицательной оценки обычно заслуживает резкий рост дебиторской и кредиторской задолженности в активе и пассиве баланса. Во всех случаях отрицательно оценивают наличие и увеличение остатков по статье «Убытки».

Наличие убытков в предшествующем году при отсутствии их в отчётном периоде свидетельствует о том, что организация испытывала значительные трудности, но ей удалось их преодолеть. Если в предшествующие годы организация не была убыточной, а в отчётном году в балансе отражены убытки, это означает резкое ухудшение финансового положения организации, особенно, когда суммы убытков показываются и на начало, и на конец отчётного периода, а их размер увеличивается. Наличие убытков и в прошедшие годы, и в отчетном году указывает на нерентабельность данной организации. Важно проанализировать их а динамике, определить сложившуюся тенденцию и выявить причины.

**Задание 1.** Используя баланс организации, в которой Вы работаете или проходили практику, оцените кредитоспособность этой организации

## Практическое занятие 7

### Определение оптимального варианта вложения капитала

*Цель занятия:* приобрести практические навыки оценки, анализа и отбора инвестиционных проектов для их финансирования.

#### Краткий теоретический материал

**Чистый дисконтированный доход (ЧДД)**, или чистая приведённая стоимость (NPV), представляет собой оценку сегодняшней стоимости потока будущего дохода. Он определяется как сумма текущих эффектов за весь расчётный период, приведённая к начальному шагу, или как превышение интегральных результатов над интегральными затратами

$$\mathcal{E}_{\text{инт}}(\text{ЧДД}) = \sum_{t=1}^T [(R_t - Z_t)/(1+E)^t], \quad (1)$$

где ЧДД ( $\mathcal{E}_{\text{инт}}$ ) – чистый дисконтированный доход или интегральный эффект

$R_t$  – результаты, достигнутые на  $t$ -м шаге расчёта;

$Z_t$  – затраты, осуществляемые на том же шаге;

$T$  – горизонт расчёта (равный номеру расчёта, на котором производится ликвидация объекта).

Если ЧДД инвестиционного проекта положителен, является эффективным (при данной норме дисконта), то может рассматриваться вопрос о его принятии. Чем больше ЧДД, тем эффективнее проект. Если ЧДД отрицателен, то проект считается неэффективным, т. е. убыточным для инвестора.

**Индекс доходности (ИД)** представляет собой отношение суммы приведенных эффектов к величине капиталовложений, т.е. это ЧДД ( $\mathcal{E}_{\text{инт}}$ ) приходящийся на 1 руб. авансированных капитальных вложений:

$$\text{ИД} = \text{ЧДД}/\text{КВ} = \frac{\sum_{t=1}^T [(R_t - Z_t)/(1+E)^t]}{\text{КВ}}, \quad (2)$$

где КВ – приведённые капитальные вложения.

**Правило.** Если  $\text{ИД} \geq 1$ , проект эффективен; если  $\text{ИД} < 1$  – неэффективен.

**Внутренняя норма доходности (ВНД)** представляет собой ту норму дисконта ( $E_{\text{вн}}$ ), при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям.

$$\sum_{t=1}^T [(R_t - Z_t)/(1+E)^t] = \sum_{t=1}^T [\text{КВ}_t/(1+E)^t], \quad (3)$$

где  $\text{КВ}_t$  – капитальные вложения, авансированные в t-м году.

Если ВНД равна или больше требуемой инвестором нормы дохода на капитал, то инвестиции в данный инвестиционный проект оправданны и может рассматриваться вопрос о его принятии. В противном случае инвестиции в данный проект нецелесообразны.

Если сравнение альтернативных (взаимоисключающих) инвестиционных проектов (вариантов проекта) по ЧДД и ВНД приводит к противоположным результатам, предпочтение следует отдать ЧДД.

**Срок окупаемости проекта** – время, за которое поступления от производственной деятельности предприятия покроют затраты на инвестиции. Измеряется он в годах или месяцах.

**Задание.** Решить задачу.

Ситуационная задача

(вариант 1 анализирует проект S, вариант 2 проект L)

Определить экономическую эффективность проекта и принять решение о финансировании того или иного проекта. Рассчитанные значения по четырём критериям по проектам S и L следует занести в таблицу 2.

Таблица 1 – Инвестиции и поступления денежных средств по проектам S и L

	Денежные потоки проектов		
	Год	S, долл.	L, долл.
Инвестиции (отток средств)	0	-1000	-1000
Поступления денежных средств за вычетом текущих расходов (приток средств)	1	500	100
	2	400	300
	3	300	400
	4	100	600

Срок строительства объекта 1 год и капитальные вложения осуществляются однократно в конце года. Проекты альтернативны. В качестве нормы дисконта  $E$  принимается цена капитала фирмы. В данной ситуации  $E = 10\%$ .

Таблица 2 – Сравнение проектов S и L по четырем критериям

Критерии	Более эффективный проект	
1. Чистый дисконтированный доход		
2. Индекс доходности		
3. Внутренняя норма доходности		
4. Срок окупаемости		
Предпочтительность по числу критериев		

## Практическое занятие 8

### Расчёт курса валют, определение курсовой разницы

*Цель занятия:* приобрести практические навыки в определении курса валют и курсовой разницы

#### Краткий теоретический материал

**Валютный курс** – это количественная пропорция обмена одной валюты на другую, или цена единицы одной валюты, выраженная в единицах другой валюты.

Валютный курс находит свое выражение в валютной котировке.

**Валютная котировка** – это валютный курс, отдельно предлагаемый валютным торговцем (валютным дилером) на продажу валюты и на её покупку.

Виды валютных котировок:

- **прямая котировка** – это количество национальной валюты, предлагаемой за единицу иностранной валюты. Например, 1 долл. стоит 28 руб. Прямая котировка является наиболее часто применяемым (распространенным) видом котировки;

- **обратная котировка** – это количество иностранной валюты, предлагаемое за единицу национальной валюты. Такой вид котировки используется, скажем, при установлении обменных курсов английского фунта стерлингов, например, 1 фунт стерлингов стоит 1,5 долл.;

- **кросс-курс** – это соотношение между двумя валютами, которое устанавливается, исходя из их отношения к третьей валюте (чаще к доллару). Например, 10 ед. валюты А = 1 долл. и 20 ед. валюты Б = 1 долл., кросс-курс валют А и Б составляет: 1 ед. валюты А = 2 ед. валюты Б. Кросс-курсы используются в тех случаях, когда отсутствует рынок обмена валюты А на валюту Б.

С точки зрения сроков, на которые устанавливается валютный курс, он разделяется на:

- **спот-курс** – это курс валюты с «немедленной» её поставкой, а точнее, в течение двух рабочих дней;

- **форвардный курс** – это курс валюты с её поставкой через определенный срок в будущем, а точнее, в срок, превышающий два рабочих дня.

Форвардный курс определяется как спот-курс плюс премия (надбавка) или дисконт (скидка) в зависимости от сравнительного уровня процентных ставок на кредитных рынках стран, валюты которых обмениваются.

**Задание.** Решите задачи, используя полученные теоретические знания.

**Задача 1.** Обменный пункт даёт следующие котировки долларов США: USD/RUR 24,30/25,60. Один клиент продал 1000 долл., а другой купил 1000 долл. Какую прибыль заработал банк на этих двух сделках?

**Задача 2.** Если 1 USD = 1,84 DEM, то сколько долларов будет стоить одна марка?

**Задача 3.** Американский импортер покупает 2 млн. немецких марок, чтобы произвести платеж за товар. Сколько ему понадобится долларов, если банк котирует USD/DEM 1,5695/1,5705?

**Задача 4.** Курс доллара США в швейцарских франках равен 1,5072, курс доллара в немецких марках – 1,8408. Каков кросс-курс марки в франках и кросс-курс франка в марках?

**Задача 5.** Рассчитайте кросс-курс фунта стерлингов в немецких марках к доллару США, если GBP/USD 1,6147; USD/DEM 1,8408.

**Задача 6.** Английский экспортер джема получает платеж в немецких марках. По какому курсу он обменяет марки на фунты стерлингов, если курсы этих валют к доллару будут такими: GBP/USD 1,6012 и USD/DEM 1,4056.

## Практическое занятие 9

Сущность валютного регулирования в РФ. Валютные ценности.

Валютные операции, валютный рынок. Валютный контроль

*Цель занятия:* ознакомиться с нормативно-правовой базой валютного регулирования в РФ.

**Задание 1.** Определите законодательные и нормативные акты, регулирующие валютные операции и валютный рынок в РФ.

**Задание 2.** Законспектируйте основные статьи законов РФ и тезисы нормативных актов, имеющих отношение к валютному регулированию в РФ.

**Задание 3.** Определите роль ЦБ РФ в валютном регулировании.

## Практическое занятие 10

Сущность международного кредита.

Классификация международного кредита

*Цель занятия:* изучить классификацию международных кредитов.

Краткий теоретический материал

Формы международного кредита можно классифицировать по следующим основным признакам.

1. *По источникам:* внутренние; иностранные; смешанные; кредитование внешней торговли.

Все эти формы тесно взаимосвязаны и обслуживают все стадии движения товара от экспортера к импортеру. Чем ближе товар к реализации, тем благоприятнее для должника условия международного кредита.

2. *По назначению* (в зависимости от того, какая внешнеэкономическая сделка покрывается за счет заёмных средств):

- коммерческие кредиты – непосредственно связанные с внешней торговлей и услугами;
- финансовые кредиты (включая прямые капиталовложения) – строительство, инвестиционные проекты, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности;
- "промежуточные кредиты" – предназначенные для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров, услуг (например, в виде выполнения подрядных работ).

3. *По срокам:*

- сверхкраткосрочные – предоставляемые на срок до трёх месяцев (суточные, недельные);
- краткосрочные – до 1 года;
- среднесрочные – от 1 года до 5 лет;
- долгосрочные – свыше 5 лет.

4. *С точки зрения обеспечения:*

- обеспеченные;
- бланковские.

Обеспечением обычно служат товары, товарораспределительные и другие коммерческие документы, ценные бумаги, векселя, недвижимость и другие ценности. Залог товара для получения кредита осуществляется в трех формах:

- твердый залог (определенная товарная масса закладывается в пользу банка);
- залог товара в обороте (учитывается остаток товара соответствующего ассортимента на определенную сумму);
- залог товара в переработке (из заложенного товара можно изготавливать изделия, но передавая их в залог банку);
- бланковский кредит выдается под обязательство должника погасить его в определенный срок (соло-вексель).

5. *С точки зрения техники предоставления:*

- финансовые (наличные) – зачисляемые на счет должника в его распоряжение;
- акцептные – в форме акцепта тратты импортером или банком;
- депозитные сертификаты;
- облигационные займы;
- консорционные кредиты и т.д.

6. В зависимости от того, кто выступает в качестве кредитора:

- частные;
- правительственные;
- смешанные;
- межгосударственные.

**Задание.** Определите, условия каких международных кредитов являются наиболее выгодными для:

- коммерческого банка;
- производственного предприятия

### Критерии оценки выполнения практической работы

№	Показатели для оценки	Критерии оценки показателя	Баллы	Кол-во баллов
1.	Владение теоретическим материалом	- свободное владение основными понятиями, законами и теорией, необходимыми для проведения работы;	5	
		- допускает неточности при работе с основными понятиями, законами и теорией	4	
		- использование теории вызывает затруднения;	3	
		- непонимание о чем идет речь	2	
2.	Использование справочного материала	- умение свободно пользоваться справочным материалом;	5	
		- использование справочного материала с подсказкой;	4	
		- использование справочного материала вызывает затруднения;	3	
		- неумение работать со справочным материалом	2	
3.	Полнота выполнения операций (действий)	- выполнены все необходимые операции (действия);	5	
		- операция (действия) выполнены с недочётами;	4	
		- выполнена половина операций;	3	
		- выполнены единичные операции (действия)	2	
4.	Выполнение регламента	- студент уложился в рамки двух академических часов;	5	
		- студент заканчивал выполнение работы на перемене;	4	
		- студент принес работу в конце учебного дня;	3	

№	Показатели для оценки	Критерии оценки показателя	Баллы	Кол-во баллов
		- не сдал работу	2	

Максимальное количество баллов 20

«5» – 20 - 17 баллов

«4» – 16 - 12 баллов

«3» – 12 - 9 баллов

«2» – менее 9 баллов

## Содержание

Введение .....	3
Перечень практических занятий .....	3
Практическое занятие 1 .....	4
Практическое занятие 2 .....	5
Практическое занятие 3 .....	6
Практическое занятие 4 .....	7
Практическое занятие 5 .....	10
Практическое занятие 6 .....	11
Практическое занятие 7 .....	12
Практическое занятие 8 .....	14
Практическое занятие 9 .....	15
Практическое занятие 10 .....	15
Критерии оценки выполнения практической работы .....	17