

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Иркутский государственный университет путей сообщения»
Сибирский колледж транспорта и строительства

МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ВЫПОЛНЕНИЯ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ
(для очной формы обучения)
ОП.02 ФИНАНСЫ, ДЕНЕЖНОЕ ОБРАЩЕНИЕ И КРЕДИТ
по специальности 38.02.01 Экономика и бухгалтерский учет (по отраслям)
базовая подготовка
среднего профессионального образования

Иркутск 2023

РАССМОТРЕНО:

Цикловой методической
комиссией специальности 38.02.01 Экономика и
бухгалтерский учет (по отраслям)

Протокол №9

«22» мая 2023 г.

Председатель ЦМК: Курташёва О.В.

Разработчик: Курташёва О.В., преподаватель Сибирского колледжа транспорта и строительства
ФГБОУ ВО «Иркутский государственный университет путей сообщения».

В методических указаниях приведены задания для практических работ согласно рабочей
программе, даны необходимые рекомендации для их выполнения.

Предназначены для оказания помощи студентам в организации их практической работы
над изучением учебной дисциплины ОП.02 «Финансы, денежное обращение и кредит».

Тема 1.1. Происхождение и функции денег, денежное обращение

Практическое занятие 1.

Решение задач по определению денежной массы. Решение задач по определению скорости обращения денег, количества товаров и средней стоимости товаров.

Цель практической работы: формирование умений и навыков по определению количества денег, необходимого для безинфляционного обращения, закрепление теоретического материала.

Методические рекомендации

Деньги находятся в постоянном движении между гражданином, хозяйствующим субъектом и органами государственной власти. Непрерывно протекающий во времени оборот денег представляет собой денежный поток. Денежный поток, при котором движение денег связано с выполнением своих функций, представляет собой денежное обращение.

Денежное обращение подчиняется определенному закону, который определяет количество денег (или денежную массу), необходимое в каждый данный момент для обеспечения товарного обращения в стране. Математическая формула закона денежного обращения следующая:

$$Д = \frac{СЦРТ - СЦТк + СПО - СВП}{Со}$$

где $Д$ – количество денег (денежная масса);

$СЦРТ$ – сумма цен товаров (работ, услуг), подлежащих продаже;

$СЦТк$ – сумма цен товаров (работ, услуг), проданных в кредит;

$СПО$ – сумма платежей по обязательствам;

$СВП$ – сумма взаимопогашаемых платежей

$Со$ – скорость обращения денег за данный период времени.

Скорость обращения денег измеряется числом оборотов рубля в единицу времени и показывает, сколько раз рубль используется для оплаты товаров (услуг, работ) в течение определенного периода времени, обычно за год.

Пример:

Определите 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.

Решение: $(4500 - 42 + 172 - 400) / 10 = 423$ млрд. руб.

Примеры задач по вариантам

Вариант 1

Задача 1.

Определите количество денег, необходимых в качестве средства обращения. Сумма цен по реализованным товарам (работам, услугам) – 4400 млрд. руб. Сумма цен товаров (работ, услуг), проданных с рассрочкой платежа, срок оплаты которых не наступил, - 41 млрд. руб. Сумма платежей по долгосрочным обязательствам, срок оплаты которых наступил, - 176 млрд. руб. Сумма взаимно погашающихся платежей – 390 млрд. руб. Среднее число оборотов денег за год –12.

Задача 2.

Сумма цен реализованных товаров и услуг – 198 млрд. руб. При этом сумма цен товаров, проданных в кредит, 11 млрд. руб., платежи по кредитам составляют 3,9 млрд. руб., взаимопогашающиеся платежи – 3 млрд. руб. Скорость оборота денежной единицы 3 мес. Рассчитайте количество денег, необходимых для безинфляционного обращения денег в экономике (денежную массу).

Задача 3.

Рассчитать необходимое количество денег для выполнения ими функций средства обращения и средства платежа, если среднее число оборота денег равно 3. Сумма с реализованных товаров и услуг 100 млрд. руб., из них 25 % товаров было продано в кредит. Сумма обязательных платежей срок оплаты по которым уже наступил 3 млрд. Сумма взаимопогашающихся платежей составляет 5 млрд. руб.

Задача 4.

Определить количество денег, которые будут выполнять функцию накопления, если было выпущено 13,3 млн. д.е. реализовано товаров на 88 млн. руб., из них на 15 млн. в кредит. Сумма обязательных платежей, срок по которым наступил 8 млн. руб., взаимопогашающиеся платежи составляют 7 млн. Среднее число оборотов денег 6.

Задача 5.

Определите количество денег, необходимых для безинфляционного обращения денег в экономике страны. Сумма цен реализованных товаров и услуг составляет 200 млрд. руб. платежи по кредитам - 60 млрд. руб. Товары, проданные в кредит, - 40 млрд. руб., взаимно погашающиеся платежи -30 млрд. руб. Рубль совершают 6 оборотов за год. Как изменится количество денег в обращении, если рубль совершает 8 оборотов за год?

Вариант 2

Задача 1.

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

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

Задача 2.

Рассчитайте количество денег, необходимых для безинфляционного обращения денег в экономике. Сумма цен реализованных товаров и услуг составляет 200 млрд. руб. При этом сумма цен товаров, проданных в кредит, - 10 млрд. руб., платежи по кредитам составляют 4 млрд. руб., взаимно погашающиеся платежи -2 млрд. руб. Скорость обращения денежной единицы – 2,4 мес.

Задача 3.

Определите количество денег, необходимых для безинфляционного обращения денег в экономике страны. Сумма цен реализованных товаров и услуг – 300 млрд. руб. Платежи по кредитам – 50 млрд. руб. Товары, проданные в кредит – 75 млрд. руб. Взаимопогашающиеся платежи – 20 млрд. руб. Рубль совершает 8 оборотов за год. Как изменится количество денег в обращении, если сумма продаж возрастает в 1,5 раза?

Задача 4.

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

Задача 5.

Определить количество денег, которые будут выполнять функцию накопления, если было выпущено 13,5 млрд. д.е. реализовано товаров на 88 млрд. руб., из них на 15 млрд. в кредит.

Сумма обязательных платежей, срок по которым наступил 8 млн. руб., взаимопогашающиеся платежи составляют 7 млрд. Среднее число оборотов денег 6.

Денежная масса – совокупный объем покупательных и платежных средств, обслуживающих хозяйственный оборот юридических лиц, предпринимателей и оборот частных лиц, а также государства. В финансовой статистике развитых стран для определения денежной массы используют различные показатели, которые называют денежными агрегатами. Основные денежные агрегаты: M1 – наличные деньги в обращении (монеты, банкноты) и средства на текущих банковских счетах; M2 – агрегат M1+ срочные и сберегательные вклады в коммерческих банках до четырех лет; M3 – агрегат M2+ сберегательные вклады в кредитных организациях как банковских так и небанковских; M4 – агрегат M3+ депозитные сертификаты крупных коммерческих банков.

В разных странах используют различное количество агрегатов для измерения денежной массы. В России для расчета денежной массы предусмотрены следующие агрегаты: M0 – наличные деньги в обращении и не в обращении; M1 – M0+ расчетные, текущие и прочие счета, аккредитивы, чековые счета, счета местных бюджетов, счета бюджетных, профсоюзных и общественных организаций, другие счета, вклады в коммерческих банках, депозиты до востребования в СберБанке; M2 – M1+ срочные вклады в СберБанк; M3 – M2+ депозитные сертификаты, облигации государственного займа. Использование различных показателей денежной массы позволяет дифференцированно подойти к анализу состояния денежного обращения. Изменение объема денежной массы может быть вызвано:

- изменением массы денег в обращении;
- ускорением их оборота.

Задание.

Найти скорость оборота денег, скорость оборота безналичных денег.

Вариант	ВНП	M2	M1	M0
1	4120	400	380	120
2	4130	380	360	130

Скорость оборота денег можно определить с помощью денежных агрегатов:

$$Co = \text{ВНП}/M2,$$

где Co – скорость оборота денег, обороты;

ВНП – годовой объем валового национального продукта, руб.;

M2 – денежный агрегат, руб.

Скорость оборота безналичных денег (денег находящихся на текущих счетах) рассчитывается по формуле:

$$C_1 = (M_1 - M_0) / M_2$$

где C_1 – скорость оборота безналичных денег, обороты;

M_0, M_1, M_2 , - денежные агрегаты, руб.

Практическое занятие 2. Расчет уровня инфляции.

Инфляция представляет собой одну из наиболее острых проблем современного развития экономики во многих странах мира, отрицательно влияя на все стороны жизни общества.

Сегодня эта проблема является одной из актуальных, поскольку инфляция обесценивает результаты труда, уничтожает сбережения юридических и физических лиц, препятствует долгосрочным инвестициям и экономическому росту. Высокая инфляция разрушает денежную систему, провоцирует бегство национального капитала за границу, ослабляет национальную валюту, способствует ее вытеснению во внутреннем обращении иностранной валютой, подрывает возможности финансирования государственного бюджета. Деньги служат необходимым активным элементом и составной частью экономической деятельности общества, отношений между различными участниками и звеньями воспроизводственного процесса.

Задача 1

Каким должен быть уровень инфляции для текущего года, если ожидаемый индекс цен равен 112,4, а в предыдущем году он был 117,5.

Решение:

Уровень (норма, темп) инфляции для текущего года можно рассчитать по формуле:

$$\pi = \frac{P_1 - P_0}{P_0} * 100\%$$

где

π – уровень инфляции;

P_1 – средний уровень цен в текущем году;

P_0 – средний уровень цен в базисном году.

$$\pi = \frac{112,4 - 117,5}{117,5} * 100\% = -4,34\%$$

Задача 2

Определить ожидаемый равномерный годовой уровень инфляции, если рост инфляции за месяц составит 1,1%.

Решение:

Индекс и уровень инфляции за один и тот же период характеризуются следующей взаимосвязью:

$$I_n = 1 + r,$$

где I_n – индивидуальный индекс инфляции, равный отношению цены продукта отчётного периода к цене продукта базового периода,
 r – уровень инфляции.

Если периоды и уровень инфляции равны, то индекс инфляции можно выразить в виде следующего соотношения:

$$I_n = (1 + r_n)^n$$

где n – количество периодов.

1. Определим годовой индекс инфляции:

$$I_n = (1 + r_n)^n = (1 + 0,011)^{12} = 1,011^{12} = 1,1403$$

2. Определим уровень инфляции за год:

$$r = (I_n - 1) \cdot 100\% = (1,1403 - 1) \cdot 100\% = 14,03\%$$

Итак, уровень инфляции за год равен 14,03%.

Задача 3

В I квартале инфляция ежемесячно составляет 7%, во II квартале дефляция равна 7%, в III квартале инфляция составляет 10%, в IV квартале дезинфляция равна 10%. Как изменится уровень цен в каждом из кварталов?

Решение:

В I квартале инфляция ежемесячно составляет 7%:

Уровень цен = $1 + 0,07 = 1,07$ (за первый месяц);

$1,07 \cdot (1+0,07) = (1,07)2 = 1,1449$ (за второй месяц);

$1,073 = 1,225$ (за третий месяц).

Во II квартале дефляция равна 7%:

Дефляция – это процесс противоположный инфляции, то есть устойчивая тенденция снижения общего уровня цен.

Следовательно, уровень цен снизился на 7% и равен 0,93.

Уровень цен за первое полугодие = $1,073 \cdot 0,93 = 1,1393$

В III квартале инфляция составляет 10%:

Уровень цен = $1 + 0,1 = 1,1$

Уровень цен за три квартала = $1,073 \cdot 0,93 \cdot 1,1 = 1,2532$

В IV квартале дезинфляция равна 10%.

Дезинфляция – это снижение темпа инфляции.

$25,32 \cdot (1 - 0,1) = 22,79$;

Уровень цен = $1 + 0,2279 = 1,2279$

Уровень цен за год = $1,2532 \cdot 1,2279 = 1,5388$, т.е. рост цен составил 53,88%.

Задача 4

Банк принимает депозиты на 12 месяцев по ставке 5 % годовых. Определить реальные результаты вкладной операции для депозита 5000 тыс. руб. при месячном уровне инфляции 7%.

Решение:

Найдём наращенную сумму вклада с процентами по формуле простых процентов:

$$FV = PV \cdot (1 + n \cdot i) = 5000 \cdot (1 + 1 \cdot 0,05) = 5250 \text{ тыс. руб.}$$

где FV – наращенная сумма вклада,

PV – настоящая стоимость денег,

n – срок операции,

i – процентная ставка, выраженная десятичной дробью.

$$\text{Индекс инфляции за год} = (1 + 0,07)^{12} = 2,252192$$

Нарашенная сумма с учётом инфляции будет соответствовать сумме, полученной следующим образом:

$$5250 / 2,252192 = 2331,06279 \text{ тыс. руб.}$$

Задача №5.

Рассчитаем, через сколько лет произойдёт удвоение цен, если будет сохраняться уровень инфляции 8%.

Решение:

Воспользуемся «правилом величины 70». Оно позволяет быстро подсчитать количество лет, необходимых для удвоения уровня цен. В этом случае число 70 делится на ежегодный уровень инфляции и даёт возможность определить, через сколько лет произойдёт удвоение общего уровня цен:

$$70 / 8\% = 8,75 \text{ лет}$$

Для удвоения цен понадобилось бы 8 лет и 9 месяцев.

Тема 1.3. Государственные финансы

Практическое занятие 3. Анализ доходной и расходной части государственного бюджета РФ

Информация об исполнении федерального бюджета (млрд. руб, накоплено с начала года)	2020	2021
Доходы		
Нефтегазовые доходы	5 235,2	9 056,5
<i>Связанные с внутренним производством</i>	6 260,3	8 135,1
НДС (внутренний)	4 268,6	5 479,3
Акцизы	900,3	1 012,8
Налог на прибыль	1 091,4	1 552,4
Налог на доходы физических лиц	89,1	90,7

<i>Связанные с импортом</i>	3 748,8	4 724,5
НДС на ввозимые товары	2 933,5	3 733,0
Акцизы на ввозимые товары	102,1	132,6
Ввозные пошлины	713,2	858,9
<i>Прочие доходы от госсектора</i>	3 474,8	3 370,2
Расходы		
Общегосударственные вопросы	1 507,7	1 759,5
Национальная оборона	3 168,8	3 573,6
Национальная безопасность и правоохранительная деятельность	2 226,6	2 335,9
Национальная экономика	3 483,9	4 356,6
Жилищно-коммунальное хозяйство	371,5	593,7
Охрана окружающей среды	260,6	405,1
Образование	956,9	1 064,4
Культура, кинематография	144,5	146,7
Здравоохранение	1 334,4	1 473,9
Социальная политика	6 990,3	6 675,8
Физическая культура и спорт	75,3	70,9
Средства массовой информации	121,1	114,0
Обслуживание государственного и муниципального долга	784,2	1 084,2
Межбюджетные трансферты общего характера бюджетам бюджетной системы Российской Федерации	1 395,9	1 107,7

Вопросы к заданию:

- 1) Сосчитайте сумму доходов и сумму расходов государственного бюджета РФ в 2020 году. Определите сальдо государственного бюджета по формуле (доходы – расходы)? Сделайте вывод о состоянии государственного бюджета РФ в 2020 году (дефицитный или профицитный бюджет, что это означает).
- 2) Какие статьи принесли наибольшие доходы в бюджет в 2020 году? Назовите 3 статьи.
- 3) Какие виды налогов принесли значительный доход в бюджет страны в 2020 году?
- 4) Определите, какие статьи расходов бюджета самые значительные в 2020 году? Назовите 4 статьи. Как вы считаете, почему?
- 5) Исходя из данных о доходах и расходах за 2020 год, как можно охарактеризовать бюджет России? Аргументируйте свой ответ.
- Характеристика бюджета в зависимости от количественного соотношение расходов по различным статьям: милитаристский бюджет, социально ориентированный, бюджет развития (наука, экономика), консервативный бюджет (госуправление).
- 6) Как характеризует наше государство его доходы и расходы в 2020 году?
- 7) Сравните статьи расходов государственного бюджета в 2020 и 2021 году. Какие изменения вы наблюдаете? Предположите, с чем связаны данные изменения.
- 8) Как вы считаете, требуется ли изменить структуру доходов и расходов страны? Если да, то каким образом?

Тема 1.4. Финансы организаций различных форм собственности

Практическое занятие 4. Анализ расходов организации.

Задание: Проанализировать структуру затрат на производство по элементам затрат и сделать выводы.

Элементы затрат	План		Отчетный год	
	Тыс. руб.	Уд.вес. %	Тыс. р уб.	Уд.вес. %
1.Сырье, материалы(за вычетом отходов),покупные полуфабрикаты, комплектующие	340000		337290	
2.Вспомогательные материалы	15000		15860	
3. Топливо со стороны	5000		5300	
4. Энергия со стороны	7500		7270	
5.Зарплата основная и дополнительная	95000		92560	
6. Начисления на зарплату	7250		7160	
7. Амортизация основных средств	23500		23220	
8. Прочие	20000		21800	
Итого	513250	100	510460	100

Задание: Проанализировать расходы на одну ден. ед. реализованной продукции. Рассчитать влияние факторов и их изменение. Сделать выводы и предложения.

Примечание: В отчетном периоде цены на материалы, сырье, топливо, тарифы наэнергию и перевозку, цены на продукцию не изменились.

Исходные данные:

Показатели	За отчетный год
1. Плановая себестоимость реализованной продукции по плану, тыс.ден. ед.	896
2. Себестоимость фактически реализованной продукции:	
а) по плановой себестоимости	902
б) по фактической себестоимости	908
3. Объем реализованной продукции, тыс. ден. ед.	
а) по плану	1156
б) фактически	1178

Решение:

Заполняем таблицу:

Показатели	План	Факт
Себестоимость фактически реализованной продукции	902	908
Себестоимость планового объема продукции	896	
Объем реализации продукции	1156	1178
Затраты на одну ден. ед. фактически реализованной продукции	0,780	0,771
Затраты на одну ден. ед. планового объема продукции	0,775	

По плану на 1 ден. ед. планового объема реализации предприятие должно было потратить 0,775 ден. ед., плановое же значение себестоимости на 1 ден. ед. фактического объема реализации составляло 0,780 ден. ед. Однако же фактическое значение этого показателя составило 0,771 ден. ед.

Такая экономия имеет место, поскольку темп прироста объема реализации выше, чем темп прироста себестоимости. Эти показатели соответственно составляют $(1178-1156) \times 100 / 1156 = 1,903$ и $(908-902) \times 100 / 902 = 0,665$.

Практическое занятие 5. Анализ доходов, прибыли

Прибыль представляет собой форму чистого дохода предприятия, созданного трудом работников, и один из обобщающих показателей его хозяйственно-финансовой деятельности. Прибыль является положительным финансовым результатом в отличии от убытков и одним из собственных источников деятельности предприятия. Для выявления финансового результата необходимо сопоставить выручку предприятия с затратами на производство и реализацию продукции, т.е. с ее полной себестоимостью.

Если выручка превышает себестоимость, финансовый результат свидетельствует о получении прибыли. Предприятие всегда ставит своей целью прибыль, но не всегда ее имеет. Если выручка равна себестоимости, то предприятию удается лишь возместить затраты на производство и реализацию продукции. При затратах, превышающих выручку, предприятие получает убытки, что ставит его в достаточно сложное финансово сложное финансовое положение, не исключающее и банкротство. Убытки отражают ошибки и просчеты предприятия в направлениях использования финансовых средств, организации производства и сбыта продукции.

На каждом предприятии формируются разные показатели прибыли, существенно отличающиеся по величине, экономическому содержанию и функциональному значению. Базой всех расчетов служит балансовая прибыль, которая является финансовым результатом всех расчетов, которая является финансовым результатом всей производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Для целей налогообложения рассчитывается специальный показатель – валовая прибыль, а ее основа – налогооблагаемая прибыль. Остающаяся в распоряжении предприятия после внесения налогов и других платежей в бюджет часть балансовой прибыли называется чистой прибылью, которая характеризует конечной финансовый результат деятельности предприятия.

Балансовая прибыль включает два основных элемента: прибыль от реализации продукции, выполненных работ и оказанных услуг; прибыль от прочей реализации основных средств и иного имущества предприятия.

Прибыль от реализации продукции (работ, услуг) – это финансовый результат, полученный от основной деятельности предприятия, которая может осуществляться в любых видах, зафиксированных в его уставе и не запрещенных законом. Прибыль от реализации продукции определяется как разность между выручкой – нетто от реализации (без НДС и акцизов) и затратами на производство и реализацию продукции.

Пример: Определить прибыль от реализации продукции, если выручка-брутто с учетом косвенных налогов составила 360 тыс.руб., НДС – 60 тыс.руб., акциз – 40 тыс.руб., производственная себестоимость – 150 тыс.руб., коммерческие расходы по реализации

продукции – 40 тыс.руб. Выручка-нетто составит: $360-60-40=260$ тыс.руб. Полная себестоимость продукции: $150+40=190$ тыс.руб. Прибыль от реализации продукции: $260 - 190 =$ тыс.руб.

Планирование прибыли производится раздельно по всем видам деятельности предприятия. В процессе планирования прибыли учитываются все факторы, которые могут оказывать влияние на финансовые результаты.

На практике применяются различные методы планирования прибыли. Наиболее распространенным является метод прямого счета и аналитический метод. При прямом счете планируемая прибыль на продукцию, подлежащую реализации в предстоящем периоде, определяется как разница между планируемой выручкой – нетто от реализации продукции в действующих ценах и полной себестоимостью продукции. Этот метод расчета наиболее эффективен при выпуске небольшого ассортимента продукции.

Достоинством метода прямого счета является его простота. Однако его целесообразно использовать при планировании прибыли на краткосрочный период.

Аналитический метод планирования прибыли базируется на основе показателя затрат на 1 руб. товарной продукции, а также процента базовой рентабельности.

В первом случае расчет производится по формуле:

$$\Pi = T \times (100 - Z)/100,$$

где Π - прибыль от выпуска товарной продукции;

T - товарная продукция;

Z - затраты на 1 руб. товарной продукции.

Пример: Определить прибыль от выпуска товарной продукции, составляющей 600 тыс. руб., если затраты на рубль товарной продукции составили 0,8 руб.

$$\Pi = 600 * (100-80)/100 = 120 \text{ тыс.руб.}$$

Другие варианты аналитического метода основаны на построении многофакторных моделей. При этом рассчитывается влияние на прибыль факторов: объема производства, себестоимость продукции, ее ассортимента, качества и цен.

Главное требование к системе распределения прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов, заключается в том, что она должна обеспечить финансовыми ресурсами потребности расширенного воспроизводства на основе установления оптимального соотношения между средствами, направляемыми на потребление и накопление.

При распределении прибыли, определении основных направлений ее использования, прежде всего, учитывается состояние конкурентной среды, которая может диктовать необходимость существенного расширения и обновления производственного потенциала предприятия. В соответствии с этим определяются масштабы отчислений от прибыли в фонды производственного развития, ресурсы которых предназначаются для финансирования капитальных вложений, увеличения оборотных средств, обеспечения научно-исследовательской деятельности, внедрения новых технологий, перехода на прогрессивные методы труда и т.п.

Для каждой организационно-правовой формы предприятия законодательно установлен соответствующий механизм распределения прибыли. Так, прибыль полного товарищества распределяется между участниками в соответствии с учредительным договором, в котором определяются доли его участников. В полном товариществе после уплаты налогов на прибыль

часть прибыли направляется вкладчикам согласно их вкладу в капитал товарищества, затем прибыль направляется на развитие предприятия и другие цели. Остаток прибыли распределяется между действительными членами (полными товариществами).

Прибыль общества с ограниченной ответственностью облагается налогом и распределяется в общем порядке, установленном для юридических лиц. При подведении итогов за год каждому участнику (пайщику) выплачивается доля прибыли, соответствующая его вкладу в уставный капитал, после уплаты налогов и направления прибыли на накопление и потребление.

В акционерных обществах особенностью распределения прибыли является формирование резервного капитала, величина которого не может быть менее 10 и более 25% величины оплаченного уставного капитала. Размер отчислений в резервные фонды устанавливается общим собранием акционеров, но они не могут составлять более 50% налогооблагаемой прибыли.

Резервный и другие фонды предназначены для покрытия убытков АО и используются, если прибыли отчетного года недостаточно для выплаты доходов по ценным бумагам, если недостаточно прибыли отчетного года. После уплаты налогов в бюджет, формирования резервного фонда и фондов производственного и социального развития прибыль АО направляется на выплату дивидендов. При этом учитываются виды выпущенных акций. Так, по привилегированным акциям предусматривается обязательная выплата дивидендов по утвержденным ставкам. Вопрос о выплате дивидендов по простым акциям решается в зависимости от финансовых результатов деятельности общества и с учетом перспектив его развития.

Прибыль балансовая образуется от доходов, связанные с реализацией продукции и оказанием услуг, а также и доходов (убытков), не связанных с ее производством и реализацией. Доходы организации подразделяются:

- от обычных видов деятельности;
- прочие доходы.

Доходами от обычных видов деятельности является выручка от продажи продукции и товаров, поступления, связанные с выполнением работ, оказанием услуг.

Прочими доходами являются:

- поступления, связанные с предоставлением за плату во временное пользование (временное владение и пользование) активов организации;
- поступления, связанные с предоставлением за плату прав, возникающих из патентов на изобретения, промышленные образцы и других видов интеллектуальной собственности;
- поступления, связанные с участием в уставных капиталах других организаций;
- прибыль, полученная организацией в результате совместной деятельности (по договору простого товарищества);
- поступления от продажи основных средств и иных активов, отличных от денежных средств (кроме иностранной валюты), продукции, товаров;
- проценты, полученные за предоставление в пользование денежных средств организации, а также проценты за использование банком денежных средств, находящихся на счете организации в этом банке;
- штрафы, пени, неустойки за нарушение условий договоров;
- активы, полученные безвозмездно, в том числе по договору дарения;

- поступления в возмещение причиненных организаций убытков;
 - прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году;
 - суммы кредиторской и депонентской задолженности, по которым истек срок исковой давности;
 - курсовые разницы;
 - сумма дооценки активов.

1)	Прибыль балансовая =	Прибыль от основной деятельности	+	Прочие доходы	-	Прочие расходы
2)	Прибыль от основной деятельности. =	Выручка от продажи товаров	-	Себестоимость проданных товаров		

Себестоимость может быть установлена в виде затрат на 1 рубль товарной продукции

$$Cc = \frac{Bx - \text{Затраты на 1 рубль}}{100}$$

где V – выручка от продажи товаров

З – затраты на 1 рубль товарной продукции

C – себестоимость

Себестоимость может быть определена с учетом экономии от снижения. На эту сумму увеличивается прибыль от основной деятельности.

3) Прибыль до налогообложения – это прибыль от основной деятельности минус налоги из прибыли (налог на имущество и т.д.)

4) От налогооблагаемой прибыли рассчитывается налог на прибыль по ставке 20 %, в т.ч. 18% в региональный бюджет и 2 % в федеральный бюджет.

5) Чистая прибыль – это балансовая прибыль минус налоги, выплачиваемые из прибыли.

Задание: Определить прибыль предприятия и чистую прибыль. Исходные данные приведены в таблице.

Таблица –Исходные данные для определения прибыли

Показатели	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 Объем реализованной продукции составил тыс.руб.	47000	56400	67600	81120	97400	116820	140175	168210	201850	242230
2 Уровень затрат на 1 рубль товарной продукции 1 коп	88	85	86	84	85	86	87	88	84	85
3 Снижение себестоимости в %	5,2	4.8	5	5	4,7	4,8	5,2	5,3	4,9	5
4 Прибыль от реализации основных фондов в руб.	560	670	804	1008	1210	1452	1742	2090	2508	3010
5 Среднегодовая стоимость основных фондов в тыс.руб.	12174	14620	17540	21050	25560	30300	35200	43500	50200	56800
6 Штрафы пени полученные в тыс.руб.	590	700	840	1008	1209	1450	1740	2089	2507	3008
7 Штрафы пени уплаченные в тыс.руб.	165	200	240	290	345	415	498	597	717	860
8 Ставка налога на имущество в %	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2
9 Ставка налога на прибыль в %	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20

Тема 2.1. Банковская система РФ

Практическое занятие 6. Определение кредитоспособности предприятия. Расчет простых и сложных процентов по кредитам и депозитам.

Кредитоспособность – это качественная оценка предприятия, которая дается банком для решения вопроса о возможности и условии кредитования.

В качестве критериев кредитоспособности можно взять три основных показателя:

- I. Коэффициент ликвидности баланса.
- II. Коэффициент покрытия баланса.
- III. Коэффициент обеспеченности собственными источниками.

Под ликвидностью следует понимать способность предприятия своевременно выполнять обязательства по всем видам платежей. Ликвидность баланса определяется сопоставлением средств по активу с обязательствами по пассиву, сгруппированным по срокам превращения их в денежные средства.

$$K_{лик} = \frac{\text{Денежные ср - ва + Легко реализуемые требования}}{\text{Обязательства краткосрочного характера}}$$
$$K_{пок} = \frac{\text{Денежные с - ва + Легкореализ. требов + Запасы и затраты}}{\text{Обязательства краткосрочного характера}}$$

Денежные средства включают в себя кассу, расчетный счет и прочие счета.

Легко реализуемые требования - краткосрочные ц.б., товары отгруженные, сделанные работы и прочая дебиторская задолженность.

Задолженность краткосрочного характера-краткосрочные кредиты и займы, расчеты с кредиторами сроком до 3 месяцев.

$$K_{обесп} = \frac{\text{Собственные источники средств * 100\%}}{\text{Всего источников по Балансу}}$$

В зависимости от значения коэффициентов предприятия подразделяют на три класса по кредитоспособности (см. табл.).

Показатели	1 класс	2 класс	3 класс
Коэффициент ликвидности	1,5 и более	от 1 до 1,5	менее 1
Коэффициент покрытия	3 и более	от 2 до 3	менее 2
Коэффициент обеспеченности собственными источниками	более 60%	от 30% до 60%	менее 30%

Предприятия 1 класса являются наиболее надежными и могут кредитоваться на льготных условиях: понижается % ставка, продлен срок кредитования.

Предприятия 2 класса кредитуются по обычным условиям.

Предприятия 3 класса считаются некредитоспособными, ссуда им не выдается или выдается на особых условиях: гарантия или поручительство, под залог, под страхование кредитных рисков.

ЗАДАЧА
Определение кредитоспособности предприятия

1. Рассчитать коэффициент ликвидности баланса.
2. Рассчитать коэффициент покрытия баланса.
3. Рассчитать коэффициент обеспеченности собственными источниками.
4. Определить класс предприятия по кредитоспособности на основании вышеуказанных критериев.

Таблица 1 - Исходные данные (в тыс. руб.)

Показатели	Варианты									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1 Денежные средства										
Кassa	1240	334	330	4800	1720	1364	296	363	5280	840
Рас/счет	7650	1947	1025	12400	18400	87415	1740	1128	13640	52600
Прочие ден.средства					200					
2 Расчеты с дебиторами за товары										
С бюджетом	13200	148026	33186	76200	92300	14520	12400	36504	83800	26300
С прочими дебиторами	640	4786	4960	76800	125300	704	580	5265	5456	19800
1230	24200	1325		1340		1110	1460	84400	76200	
3 Прочие оборотные активы	700	8720	82	12900	15300	800	7900	101	14200	32300
4 Запасы и затраты	22400	167958	12980	141000	161450	24640	150060	14300	155000	222000
5 Краткосрочные кредиты банка		105200	20900		120000		58300	22990		115000
6 Краткосрочные займы										12000
7 Расчеты с кредиторами:										
за товары работы и услуги	4300	13000	24000	46200	32000	47500	11800	26400	50800	62000
по оплате труда	6300	2400	1594		1600	7150	2210	1753		
с бюджетом	2200		12400		10000	2420			13640	
прочие кредиторы	1800	43789	12000	35410	16400	1980	39800	13200	38900	19000
8 Источники собств. средств	46500	395420	12008	536250	370000	51150	356300	19800	589875	230000
9 Всего источников по бух.балансу	75000	878712	83763	825000	877000	82500	798600	92140	907500	520000

Тема 2.2. Операции банков с ценными бумагами.

Практическое занятие 7. Расчет рыночной стоимости ценных бумаг

Акция – это эмиссионная ценная бумага, дающая право на участие в управлении акционерным обществом, получение части прибыли в форме дивидендов и части имущества при ликвидации акционерного общества. Акции выпускаются при формировании и увеличении капитала. Сумма номиналов всех акций равна уставному капиталу.

Различают два типа акций: привилегированные и обыкновенные. Привилегированные акции не дают права на участие в управлении акционерным обществом, но дают первоочередное право на получение дивиденда по фиксированной ставке, независимо от результатов хозяйственной деятельности компании, и на первоочередное погашение при ликвидации общества по отношению к обыкновенным акциям.

Пример 1. Какой будет рыночная стоимость акции номиналом 120 руб. при ставке банковского процента 20% годовых и объявленных дивидендах 15% годовых.

РЕШЕНИЕ:

Определяем рыночную стоимость акции:

$$P_{тек} = (0,15 \times 120) / 0,2 = 90 \text{ руб.}$$

Ответ: рыночная стоимость акции 90 руб.

Пример 2. Какой будет рыночная стоимость акции номинальном 100руб. при ставке банковского процента 15% годовых и объявленных дивидендах 20% годовых. При этом постоянный темп прироста дивидендов – 3%.

РЕШЕНИЕ:

$$P_{тек} = (0,2 \times 100) \times ((1+0,03) / (0,15 - 0,03)) = 20,72 \text{ руб.}$$

Пример 3. Акционерное общество имеет чистую прибыль в сумме 10 000 000 руб.. В обращении находятся 100 000 акций номиналом 10 руб. каждая, из них 25 000 штук – привилегированные. По привилегированным акциям объявленный дивиденд равен 40% от чистой прибыли. Определить максимально возможные выплаты дивидендов на 1 обыкновенную акцию (EPS).

РЕШЕНИЕ:

1. Определяем объем выплат по привилегированным акциям:

$$10000000 * 0,4 = 4000000 \text{ руб.}$$

2. Определяем прибыль для выплаты дивидендов по обыкновенным акциям:

$$10000000 - 4000000 = 6000000 \text{ руб.}$$

3. Определяем доход на одну акцию

$$EPS = 6000000 : 75000 = 85 \text{ руб.}$$

Ответ: дивиденд на одну обыкновенную акцию составит 85 руб.

Практическое занятие 8. Расчет доходности различных ценных бумаг.

Дивиденд – это часть чистой прибыли акционерного общества, выплачиваемая каждому акционеру пропорционально количеству акций, находящихся в его собственности.

Источниками дохода по акциям являются дивиденды и положительная разница между ценой покупки и ценой продажи. Основным доходом инвестора по акциям является рост курсовой стоимости акций. Если дела у компании идут хорошо, ее выручка и прибыль растет, компания

развивается, выплачивает дивиденды, которые тоже растут, это положительно отражается на цене акций, и она растет.

Инвестор, видя такое положение вещей и оценив перспективы, покупает акции компании. Если дела компании продолжают идти так же хорошо, цена акций вырастает, тогда инвестор может продать акции по цене дороже и получить прибыль. Второй источник дохода — дивиденды — это часть прибыли, которая компания выплачивает акционерам. Дивиденды могут выплачиваться раз в год, раз в полугодие или квартал. Размер дивидендов рекомендуется советом директоров и утверждается на общем собрании акционеров. Доходность акций складывается из роста курсовой стоимости акций и дивидендов. Доходность акций показывает какой доход в процентном или номинальном выражении принесли акции. Доходность рассчитывается как сумма прибыли, деленная на сумму вложенных средств.

Так как по акциям можно получить не только прибыль, но и убыток, то доходность может быть отрицательной. Рассмотрим как определить доходность акций.

Дивидендная доходность акций. Дивидендная доходность акций характеризуется отношением размера дивиденда к цене акции.

Дивидендная доходность рассчитывается по формуле:

$$R = (d/p) * 100 (\%)$$

d — размер дивиденда за год

p — рыночная цена акции

Например, дивиденды по акциям были равны 7,2 рубля. Цена акции 130 рублей. Дивидендная доходность равна $7,2/130 * 100\% = 5,53\%$

Рыночная (текущая)доходность акций. Рыночная доходность акций, то есть за счет роста курсовой стоимости, рассчитывается по формуле:

$$R = ((P_1 - P_0)/P_0) * 100 (\%)$$

P₁ — цена продажи акции

P₀ — цена покупки акции

Текущая доходность акций рассчитывается также и показывает доходность, которую получит инвестор, если продаст акцию по текущей рыночной цене.

Если цена покупки акций 120 рублей, а цена продажи 135 рублей, то доходность равна $(135 - 120)/120 * 100 = 12,5\%$.

Полная доходность акций. Полная доходность складывается из дивидендов и роста курсовой стоимости. Возьмем те же цифры, что и в предыдущем примере:

$$(7,2 + (135 - 120))/120 * 100 = 18,5\%$$

Доходность акций в процентах годовых

Владеть акцией можно как меньше, так и больше года. Поэтому, чтобы сравнить доходность акций с доходностью другого инструмента, например, депозита, ее нужно привести к равнозначному значению — доходности в процентах годовых. Для этого доходность умножается на коэффициент $k = 365/\text{количество дней владения акцией}$. Если акцией владели 250 дней, доходность в процентах годовых рассчитывается так:

$$(7,2 + (135 - 120))/120 * 365/250 * 100 = 27,01\%$$

Порядок выполнения работы:

- 1.Ознакомится с заданием.
2. Из методических указаний выбрать необходимые формулы.
3. Рассчитать требуемые показатели по вариантам.

Задания для работы

Задача 1. Номинальная цена акции 200 руб. Дивиденд – 80%. Банковский процент – 16%. Рассчитайте курс акции и ее рыночную стоимость.

Задача 2. Определите размер дивиденда по обыкновенным акциям. Общая сумма выпущенных акций 370 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 70 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 50%. Акционерное общество выпустило также 25%-ные облигации на сумму 60 тыс. руб. Сумма прибыли акционерного общества, направляемая на выплату доходов по ценным бумагам, составляет 230 тыс. руб.

Задача 3. Рассчитайте размер дивиденда по акциям. Прибыль акционерного общества, направляемая на выплату дивидендов, составляет 800 тыс. руб. Общая сумма акций – 5800 тыс. руб., в том числе привилегированных акций – 1450 тыс. руб. с фиксированным размером дивиденда 100% к их номинальной цене.

Задача 4. Инвестор купил акцию за 1500 руб. и через 100 дней продал за 1700 руб. За этот период на акцию был выплачен дивиденд в размере 150 руб. Определите доходность операции инвестора.

Задача 5.

Уставный капитал общества 100000 руб. разделен на 900 обыкновенных и 100 привилегированных акций. Прибыль, подлежащая к распределению между акционерами – 31000 руб. -1 вариант (35500 руб. – 2 вариант) Фиксированная в проспекте эмиссии ставка дивиденда по привилегированным акциям – 40 %. Определить на получение какого дивиденда может рассчитывать владелец обыкновенной и привилегированной акции, если номинальная стоимость всех акций одинакова.

Задача 6.

ЗАО «Юпитер» по итогам года получило прибыль в размере 350000 руб. организация заплатила налог на прибыль по ставке 20 %. По решению собрания учредителей вся прибыль, которая осталась после уплаты налога, направлена на выплату дивидендов. Распределить прибыль между учредителями пропорционально количеству имеющихся у них акций, удержать с доходов налоги и определить суммы к выдаче по следующей таблице:

Таблица –Исходные данные

Учредитель	Количество акций		Начислено дивидендов	Удержано налога		Выплачено дивидендов
	Ставка, %	Налог, руб.				
	1 вар	2 вар				

Петров И.А.	100	100			
ОАО «Металлпром»	30	130			
Сидоров А.Л.	70	170			
Всего	200	400			

Задача 7.

Акция приобретена по номиналу 1000 руб. при дивиденде 30% годовых (40% годовых -2 вариант). Курсовая цена через год после эмиссии составила 1800 руб. (2100 руб. – 2 вариант). Определить конечную доходность ценной бумаги.

Задача 8

На инвестиции оказывает влияние множество факторов: фактор времени и фактор инфляции. Под воздействием этих факторов реальная доходность от вложений изменяется, и это необходимо учитывать при вложении средств. При этом определяющим являются: величина вкладываемого капитала, срок инвестиций, норма прибыли и уровень инфляции. Для расчётов можно использовать следующую универсальную формулу: $B = C(1 + k)^t$.

Государственная облигация номинальной стоимостью 10000 рублей и фиксированной ставкой дохода 25% годовых выпускается на срок три года. Среднегодовой уровень инфляции 21%. Определить целесообразность приобретения данной облигации.

Тема 2.3. Финансирование и кредитование инвестиционных вложений.

Практическое занятие 9. Расчет экономической эффективности капитальных вложений.

Правовые и экономические основы инвестиционной деятельности, осуществляющейся в форме капитальных вложений на территории Российской Федерации, определяет Федеральный закон N 39-ФЗ от 25 февраля 1999 года (с изм. и доп.) «ОБ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, ОСУЩЕСТВЛЯЕМОЙ В ФОРМЕ КАПИТАЛЬНЫХ ВЛОЖЕНИЙ»

В данном законе используются следующие основные понятия:

- *инвестиции* - денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- *инвестиционная деятельность* - вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта;
- *капитальные вложения* - инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое

первооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты;

– *инвестиционный проект* – обоснование экономической целесообразности, объема и сроков осуществления капитальных вложений, в том числе необходимая проектная документация, разработанная в соответствии с законодательством Российской Федерации и утвержденными в установленном порядке стандартами (нормами и правилами), а также описание практических действий по осуществлению инвестиций (бизнес-план); (в ред. Федерального закона от 24.07.2007 N 215-ФЗ);

– *срок окупаемости инвестиционного проекта* – срок со дня начала финансирования инвестиционного проекта до дня, когда разность между накопленной суммой чистой прибыли с амортизационными отчислениями и объемом инвестиционных затрат приобретает положительное значение (абзац введен Федеральным законом от 02.01.2000 N 22-ФЗ), и др.

Проблема оценки инвестиционной привлекательности состоит в анализе предполагаемых вложений в проект и потока доходов от его использования.

Различают простые (статические) и усложненные методы оценки, основанные на теории изменения стоимости денег во времени.

Простые методы традиционно использовались в отечественной практике и включают следующую систему показателей:

1) коэффициент общей экономической эффективности капитальных вложений: $\mathcal{E} = \Pi/K$, где Π – годовая прибыль;

K – капитальные вложения;

2) срок окупаемости проекта: $T = K/\Pi$;

3) показатель сравнительной экономической эффективности, основанный на минимизации приведенных затрат: $Z=C+E_n * K$,

где Z – приведенные затраты;

K – капитальные вложения по каждому варианту;

C – текущие затраты (себестоимость) по тому же варианту;

E_n – нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений.

Задание: Определить наиболее эффективный вариант капитальных вложений по исходным данным (табл.), если нормативный коэффициент эффективности капитальных вложений $E_n = 0,25$.

Таблица – Исходные данные, тыс. руб.

№ варианта	Капиталь-ные вложения	Годовые издержки обращения
1	370	160
2	320	165
3	300	175

Оценка проектов усложненными методами базируется на том, что для объективной оценки надо сравнивать затраты по проекту с доходами, приведенными к их текущей стоимости на момент осуществления затрат, т.е. доходы должны быть продисконтированы.

Экономическая оценка проекта характеризует его привлекательность по сравнению с другими вариантами инвестиций.

При оценке инвестиционных проектов с учетом временного фактора используются следующие показатели:

- период (срок) окупаемости проекта;
- чистая текущая стоимость доходов;
- ставка доходности (коэффициент рентабельности) проекта;
- внутренняя ставка доходности проекта;
- модифицированная ставка доходности;
- ставка доходности финансового менеджмента.

Оценка инвестиционной привлекательности проекта предполагает использование, как правило, всей системы показателей.

Задание. Рассмотрим методику расчета периода окупаемости.

Инвестиционный проект требует вложения 1000 ден. ед., прогнозируемый поток доходов составит: в первый год – 200; во второй год – 500., в третий год – 600, в четвертый год – 800 , в пятый год – 900 ден. ед., . Ставка дисконта – 15 %.

Согласно простому методу: Ток = К/П.

Более объективные результаты дает методика, основанная на временной оценке денежного потока. Для определения срока окупаемости необходимо:

- 1) рассчитать дисконтированный денежный поток доходов по проекту, исходя из ставки дисконта и периода возникновения доходов (по таблицам ШФСП);
- 2) вычислить накопленный дисконтированный денежный поток как алгебраическую сумму затрат и дисконтированного потока доходов по проекту.
- 3) найти срок окупаемости.

Информационное обеспечение обучения

1.Основная литература:

Галанов, В. А. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.А. Галанов. – 2-е изд. – Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2021. – 416 с. – (Среднее профессиональное образование). – ISBN 978-5-91134-552-5. – Текст : электронный. – URL: <https://znanium.com/catalog/product/1215825> (дата обращения: 26.05.2023). – Режим доступа: по подписке.

2.Дополнительная литература:

Климович, В. П. Финансы, денежное обращение и кредит : учебник / В.П. Климович. — 4-е изд., перераб. и доп. — Москва : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2022. — 336 с. — (Среднее профессиональное образование). — ISBN 978-5-8199-0701-6. — Текст : электронный. — URL: <https://znanium.com/catalog/product/1854586> (дата обращения: 26.05.2023). — Режим доступа: по подписке.

Электронные ресурсы:

<https://irkobl.ru/sites/minfin/> - сайт Министерства финансов Иркутской области

<https://minfin.gov.ru/ru/> - сайт Министерства финансов РФ