

26/24/2

Одобрено кафедрой  
«Экономика, финансы  
и управление на транспорте»

Утверждено  
деканом факультета  
«Экономический»

## ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Рабочая программа  
и задание на контрольную работу  
с методическим указаниями  
для студентов IV курса

специальности  
080502 ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ  
НА ПРЕДПРИЯТИИ  
(ЖЕЛЕЗНОДОРОЖНЫЙ ТРАНСПОРТ)(Э)



Москва – 2007

Программа составлена на основании учебной программы данной дисциплины, составленной в соответствии с государственными требованиями к минимуму содержания и уровню подготовки экономиста по специальности 080502 (Э).

Составители: канд. экон. наук, доц. Е.А. Сеславина,  
канд. экон. наук, доц. С.С. Минеева.

Рецензент — руководитель центра подготовки банковских работников (МИИТ) А.Б. Бобырь

## ФИНАНСЫ И КРЕДИТ

Рабочая программа  
и задание на контрольную работу  
с методическими указаниями

Редактор *Г.В. Тимченко*  
Корректор *В.В. Игнатова*  
Компьютерная верстка *О.А. Денисова*

Тип. зак.	Изд. зак. 290	Тираж 1 000 экз.
Подписано в печать 25.09.07	Гарнитура Times.	Офсет
Усл. печ. л. 2,5		Формат 60×90 <sup>1</sup> / <sub>16</sub>

Издательский центр РГОТУПС, 125993, Москва, Часовая ул., 22/2

Участок оперативной печати РГОТУПС, 125993, Москва, Часовая ул., 22/2

© Российский государственный открытый технический университет путей сообщения, 2007

## 1. ЦЕЛЬ ИЗУЧЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Ознакомление студентов с основными теоретическими положениями в области финансов, кредитования, сфер и звеньев финансовой системы, организации финансовых отношений государства и субъектов хозяйственной деятельности. Данная дисциплина является фундаментальной для дальнейшего освоения учащимися предметов, связанных с изучением финансовых отношений: «Экономика предприятия (транспортного)», «Рынок ценных бумаг», «Страховое дело», «Банковское дело», Анализ и диагностика производственно-хозяйственной деятельности предприятия», «Экономика транспорта».

## 2. ТРЕБОВАНИЯ К УРОВНЮ ОСВОЕНИЯ СОДЕРЖАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

**Изучив дисциплину, студент должен:**

2.1. Иметь системное представление о тенденциях развития финансов экономических субъектов, о взаимоотношениях в процессе кредитования хозяйствующих организаций.

2.2. Иметь твердые знания в области теории финансов, основ организации и функционирования финансовой системы страны в целом и отдельных ее сфер и звеньев, об организации кредитования экономики.

2.3. Уметь использовать полученные знания при изучении дисциплин финансово-экономического комплекса.

2.4. Владеть навыками самостоятельного изучения и анализа новых теоретических разработок в области финансов и кредита, нормативных правовых документов и статистических материалов по финансовым вопросам.

## 3. ОБЪЕМ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ УЧЕБНОЙ РАБОТЫ

Вид учебной дисциплины	Всего часов	Курс — IV
Общая трудоемкость дисциплины	150	
Лекции	12	
Практические занятия	8	
Самостоятельная работа	115	
Контрольная работа	15	1
Вид итогового контроля		Экзамен

## 4. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

### 4.1. РАЗДЕЛЫ ДИСЦИПЛИНЫ И ВИДЫ ЗАНЯТИЙ

№ п/п	Раздел дисциплины	Лекции, ч	Практические занятия, ч
1	Понятие о финансах и управлении ими	2	
2	Финансы экономических субъектов	2	
3	Страхование	2	
4	Государственные и муниципальные финансы	2	
5	Роль финансов в развитии общества	2	
6	Особенности организации финансов в экономически развитых странах	2	
7	Кредитная система Российской Федерации	2	4
8	Выбор организацией банка для обслуживания		4

### 4.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

#### РАЗДЕЛ I. Понятие о финансах и управлении ими

##### Тема 1. Финансы как экономическая категория

Сущность финансов. Финансы — экономическая категория товарного производства. Денежный характер финансовых отношений. Место финансов в системе товарно-денежных отношений. Границы финансов в сфере товарно-денежных отношений. Специфические признаки финансов. Финансовые ресурсы как материальные носители финансовых отношений. Определение финансов.

Взаимосвязь финансов с другими экономическими категориями в процессе стоимостного распределения. Финансовый и ценовой методы распределения стоимости; их общие черты и отличия. Финансы и заработная плата, их взаимодействие. Общее и особенное в функционировании финансов и кредита в распределительном процессе.

Необходимость финансов в условиях товарного производства. Причины, порождающие функционирование финансов. Фонды денежных средств как основная форма удовлетворения общественных потребностей, их особенности.

Содержание финансов, виды финансовых отношений. Появление новых видов финансовых отношений в условиях рынка.

Функции финансов как проявление их сущности. Распределительная функция финансов, ее содержание и направленность. Объекты и субъекты финансового распределения, его виды. Контрольная функция финансов, ее содержание. Проявление контрольной функции в распределительном процессе. Финансовая информация как инструмент реализации контрольной функции; специфика финансовых показателей. Взаимосвязь распределительной и контрольной функций. Развитие функций финансов в условиях рыночного хозяйства.

Эволюция взглядов отечественных экономистов на сущность и функции финансов [1, 2,6,8].

##### Тема 2. Финансовая система

Понятие финансовой системы. Сферы финансовой системы: финансы экономических субъектов, страхование, государственные и муниципальные финансы. Характеристика сфер и звеньев финансовой системы. Классификационные признаки формирования звеньев финансовой системы. Противоречия в составе и структуре финансовой системы.

Уровни финансовой системы: финансовая система страны, финансовые системы отдельных территориальных образований. Взаимосвязь сфер, звеньев и уровней финансовой системы.

Становление и развитие финансовой системы Российской Федерации. Появление новых звеньев финансовой системы в период рыночных преобразований.

Дискуссионные вопросы состава и структуры финансовой системы в современной экономической литературе [1,2,6,10,11].

##### Тема 3. Использование финансов в общественном воспроизводстве

Объективные предпосылки и возможности использования финансов в общественном воспроизводстве. Организационные формы фи-

нансовых отношений, их влияние на общественные процессы. Финансы как экономический инструмент. Количественное и качественное воздействие финансов на общественное производство. Основные направления использования финансов в воспроизводственном процессе.

Роль финансовых ресурсов в расширении производства, сбалансированном его развитии, удовлетворении потребностей граждан. Источники финансовых ресурсов. Виды финансовых ресурсов, факторы их роста. Основные направления использования финансовых ресурсов. Финансовые резервы и их значение для сбалансированного развития экономики.

Финансовый рынок и его роль в мобилизации и перераспределении финансовых ресурсов. Понятие первичного и вторичного финансового рынка. Основы функционирования финансового рынка.

Финансовое регулирование экономики, его формы. Необходимость государственного финансового регулирования экономики. Механизм государственного финансового регулирования на микро- и макроуровнях (налоги, система финансирования, государственный кредит и др.).

Возможности использования финансов для стимулирования производства. Классификация финансовых стимулов, их характеристика. Возможности использования финансовых стимулов в условиях рынка [1,2,4,6,10].

#### ***Тема 4. Финансовая политика***

Содержание, значение и задачи финансовой политики. Финансовая стратегия и тактика. Функциональный, целевой и территориальный аспекты финансовой политики. Взаимосвязь финансовой политики и экономики. Усиление влияния финансовой политики на экономическую и социальную жизнь общества. Научный подход к выработке финансовой политики, его основные требования. Понятие результативности финансовой политики, факторы, влияющие на ее результативность. Показатели эффективности финансовой политики.

Условия, необходимые для успешной реализации финансовой политики. Связь финансовой политики и права. Значение нормативно-правовой базы для обеспечения эффективной финансовой политики. Правовые акты в области финансов, необходимость их совершенствования.

Финансовая политика России на современном этапе развития. Недостатки финансовой политики. Финансовое положение страны как основа для выработки финансовой политики. Стратегия и тактика финансовой политики в условиях рынка.

Финансовый механизм как инструмент реализации финансовой политики. Понятие финансового механизма, его структура. Требования, предъявляемые к финансовому механизму. Изменение финансового механизма под воздействием изменения условий хозяйствования. Направления совершенствования финансового механизма в современных условиях [1, 2, 3, 4, 6, 8, 9].

#### ***Тема 5. Управление финансами***

Общее понятие об управлении финансами. Объекты и субъекты управления. Функциональный, правовой и организационный аспекты в управлении финансами. Роль нормативных актов в управлении финансами. Региональный аспект управления, его значение в условиях рынка. Права хозяйствующих субъектов в управлении финансовыми ресурсами.

Органы управления финансами, их функции. Понятие финансового аппарата, его составные части. Система финансовых органов, ее структура, права и обязанности отдельных подразделений. Повышение роли региональных и местных финансовых органов в условиях демократизации управления. Министерство финансов Российской Федерации, его структура и функции. Федеральное казначейство МФ РФ, его функции. Значение Министерства РФ по налогам и сборам и его органов на местах. Федеральная налоговая полиция, ее функции. Функции органов страхового надзора. Повышение требований к квалификации и компетентности работников финансовых и налоговых органов, а также специалистов финансовых подразделений экономических субъектов в условиях рыночной экономики.

Автоматизированные системы управления финансами, их значение. Необходимость более широкого использования финансовым аппаратом экономико-математических методов в управлении финансами. Работа на персональных компьютерах. Освоение прикладных систем и программ выполнения финансовых расчетов на персональных компьютерах [1,4,6,10].

### **Тема 6. Финансовое планирование и прогнозирование**

Содержание, значение и задачи финансового планирования. Изменение содержания, методологии и методов финансового планирования в условиях рыночной экономики.

Методы финансового планирования (нормативный, коэффициентный и др.). Необходимость и важность программно-целевого финансового планирования.

Финансовое прогнозирование, сфера его применения. Виды финансовых прогнозов, их временной и организационный аспекты. Значение финансовых прогнозов.

Балансовый метод, его требования. Необходимость и значение материально-финансовой сбалансированности, способы ее достижения в процессе финансового планирования. Развитие территориального финансового планирования. Методы расчетов финансовых показателей. Финансовые планы. Характеристика отдельных видов финансовых планов [1,2,4,5,6,8,9].

### **Тема 7. Финансовый контроль**

Содержание и значение финансового контроля. Финансовый контроль как форма проявления контрольной функции финансов. Специфика финансового контроля. Объекты и область применения финансового контроля. Задачи финансового контроля, его роль в эффективном использовании материальных, трудовых и денежных ресурсов.

Организация финансового контроля: виды, формы, методы, их характеристика. Органы, осуществляющие финансовый контроль, их права и обязанности. Специфика контроля для обеспечения своевременной и полной мобилизации и эффективного использования финансовых ресурсов. Перестройка финансового контроля в условиях перехода к рынку.

Государственный финансовый контроль, его значение в рыночной экономике. Налоговый контроль, его особенности. Бюджетный контроль, его специфика. Внутриведомственный и внутрихозяйственный финансовый контроль.

Финансовые санкции, их виды и классификация. Правовая база применения финансовых санкций, ее совершенствование. Обоснованность финансовых санкций.

Понятие аудиторского финансового контроля, его значение. Опыт функционирования отечественных аудиторских организаций.

Перспективы развития финансового контроля. Повышение роли государственного финансового контроля. Развитие и совершенствование налогового и аудиторского контроля [1,2,4,5,6,7,8].

## **РАЗДЕЛ II. Финансы экономических субъектов**

### **Тема 8. Основы функционирования финансов в разных сферах деятельности**

Особенности разных сфер экономической деятельности, их влияние на финансы экономических субъектов. Характерные черты финансов материального производства. Специфика финансовых отношений в организациях сферы обращения и в учреждениях, оказывающих социальные услуги.

Особенности функционирования финансов в сфере предпринимательства. Принципы организаций финансов предприятий и учреждений, функционирующих на коммерческих и некоммерческих началах. Влияние цены товара и тарифа на услуги на организацию финансов. Различия в финансовом обеспечении основных и оборотных фондов коммерческих и некоммерческих организациях. Финансовая самостоятельность и ответственность предприятий и организаций в условиях рынка. Роль финансовых санкций в укреплении ответственности организаций.

Роль финансов в разгосударствлении собственности и приватизации предприятий. Значение разгосударствления собственности для повышения эффективности экономики и роста финансовых ресурсов. Влияние на организацию финансов форм собственности и организационно-правовых форм хозяйствования. Специфика финансовых отношений, возникающих в процессе создания, функционирования и ликвидации государственных, казенных, акционерных, кооперативных и других предприятий. Отраслевые особенности и их влияние на организацию финансов предприятий [1,2,3,5,6,7,8,9].

### **Тема 9. Финансы коммерческих организаций**

Характеристика денежных отношений, составляющих содержание финансов коммерческих организаций. Финансовые ресурсы коммер-

ческой организации, особенности их формирования в условиях рынка. Поведение субъектов хозяйствования на финансовом рынке. Активная роль финансовых служб в формировании финансовых ресурсов.

Роль финансов в кругообороте производственных фондов. Финансовая база воспроизводства основных фондов. Финансовый аспект формирования и использования оборотных средств. Источники формирования и увеличения оборотных средств. Финансовая устойчивость фирмы; факторы, влияющие на нее.

Направления и формы инвестирования средств. Роль финансовой службы предприятия в повышении эффективности использования инвестируемых средств. Принципы распределения и направления использования прибыли.

Финансовая поддержка малого бизнеса. Финансовый аспект функционирования финансово-промышленных групп [7,8,9,10].

#### **Тема 10. Финансы некоммерческих организаций**

Особенности организации финансов некоммерческих организаций. Характеристика финансовых отношений в социальной сфере и других отраслях нерыночного сектора экономики. Источники формирования финансовых ресурсов некоммерческих организаций. Значение развития платных услуг, границы их применения.

Организация финансов в различных организационно-правовых формах коммерческой деятельности (учреждения, фонды, потребительские кооперативы, общественные и религиозные организации (объединения) и т.п.). Финансовый механизм бюджетных учреждений.

Виды финансовых ресурсов некоммерческой организации, их структура. Различия в составе и структуре финансовых ресурсов по разным видам некоммерческой деятельности. Направления использования финансовых ресурсов. Денежные фонды целевого назначения, их формирование и использование. Роль финансовых служб в изыскании резервов роста финансовых ресурсов и определении направлений их эффективного использования.

Содержание и значение финансового планирования в организациях и учреждениях, оказывающих некоммерческие услуги. Задачи финансового планирования. Смета доходов и расходов, ее структура.

Финансы общественных объединений. Особенности организации финансов отдельных организационно-правовых форм общественных объединений: финансы профессиональных союзов; финансы политических партий и общественных движений [1,2,4,5,7,8].

#### **Тема 11. Особенности организации финансов кредитных учреждений, инвестиционных фондов, строковых компаний и других финансово-кредитных институтов**

Денежные отношения, составляющие содержание финансов кредитных учреждений. Финансовые ресурсы коммерческого банка, их место в денежном обороте банка. Источники формирования финансовых ресурсов, направления их использования. Особенности формирования и использования.

Финансовое обеспечение предпринимательской деятельности граждан. Предпринимательский доход, его состав и структура. Отличия предпринимательского дохода от оплаты труда граждан, работающих по найму. Особенности использования дохода (на производственное и личное потребление). Налогообложение граждан-предпринимателей. Значение упрощенной системы налогообложения, учета и отчетности для субъектов малого предпринимательства — индивидуальных предпринимателей. Право выбора системы налогообложения. Налог на совокупный доход. Преимущество и недостатки патента на занятие предпринимательской деятельностью.

Влияние единого налога на вмененный доход для определенных видов деятельности на финансы предпринимателей без образования юридического лица.

Особенности организации финансов у разных хозяйствующих субъектов, осуществляющих предпринимательскую деятельность без образования юридического лица [1,2,3,4,7,8,9].

### **РАЗДЕЛ III. Страхование**

#### **Тема 12. Сущности, значение и основы организации страхования**

Рисковой характер общественного производства, его страховая защита. Страховой фонд как источник возмещения последствий

стихийных бедствий и других непредвиденных событий. Методы формирования страхового фонда (бюджетный и страховой). Направления использования страхового фонда.

Экономическая сущность страхования, его отличительные признаки и определение. Функции страхования.

Основы организации страхования. Формы страхования — добровольная и обязательная, критерии их использования. Коммерческое и некоммерческое страхование, их отличия. Отрасли коммерческого страхования: личное, имущественное, страхование ответственности, страхование предпринимательских рисков. Основные особенности каждой отрасли коммерческого страхования, их роль в жизни общества.

Развитие страховых отношений в условиях перехода к рыночной экономике. Страховое дело как форма использования страховых отношений. Становление и развитие страхового рынка в Российской Федерации.

Некоммерческое страхование. Отрасли некоммерческого страхования. Государственное социальное страхование, ее принципы. Негосударственное некоммерческое страхование. Взаимное страхование как отрасль негосударственного некоммерческого страхования.

Объективная необходимость социального страхования, его экономическая сущность и роль в системе социальной защиты граждан. Характеристика рисков по государственному социальному страхованию. Виды страхового обеспечения, их общая характеристика. Фонды социального страхования, их виды и взаимосвязь с другими звеньями сферы государственных и муниципальных финансов. Методы формирования фондов социального страхования. Политика государства в области социального страхования [5,7,8,9].

### ***Тема 13. Социальное страхование при временной нетрудоспособности***

Социальное страхование при временной нетрудоспособности, его особенности.

Характеристика рисков временной нетрудоспособности (в результате общего заболевания, беременности и родов, материнства, от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний). Источники страхования на случай временной нетрудоспособности. Основные условия выплаты пособий по временной нетрудоспособнос-

ти. Факторы, определяющие дифференциацию размера пособия по временной нетрудоспособности. Проблемы увязки размера пособий с минимальной оплатой труда.

Особенности социального страхования от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний: характеристика страхователя и страховщика, страхового случая. Критерии дифференциации страховых взносов по социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний. Виды обеспечения по социальному страхованию от несчастных случаев на производстве и профзаболеваний: пособие по временной нетрудоспособности, единовременные выплаты, ежемесячные выплаты, оплата дополнительных расходов [1,2].

### ***Тема 14. Медицинское страхование***

Сущность медицинского страхования, его значение в финансировании медицинских услуг. Обязательное и добровольное страхование, условия и порядок их проведения.

Обязательное медицинское страхование, его тарифы. Основы разработки страховых тарифов. Тарифная политика государства, условия ее реализации. Направления использования средств обязательного медицинского страхования. Факторы, влияющие на объем медицинских услуг, финансируемых за счет средств обязательного медицинского страхования. Государственный финансовый контроль за целевым, экономным и эффективным использованием средств обязательного медицинского страхования. Проблемы и перспективы развития обязательного медицинского страхования.

Добровольное медицинское страхование, его тарифы. Факторы, влияющие на размер страховых тарифов. Роль государства в регулировании страховых тарифов. Проблемы и перспективы развития добровольного медицинского страхования, новые виды страховых услуг. Государственное регулирование условий и порядка проведения добровольного медицинского страхования [1,2,3,8].

### ***Тема 15. Страхование на случай безработицы***

Формы и виды социальной защиты безработных граждан и членов их семей. Источники финансирования социальной защиты без-

работных. Проблемы сочетания социального страхования и социальной помощи при социальной защите безработных.

Основные условия выплаты пособий по безработице, стипендий безработным, направленным на переобучение по направлению службы занятости. Максимальный и минимальный размер пособия по безработице и стипендии безработным.

Финансирование других активных и пассивных мероприятий на рынке труда [6,10].

### ***Тема 16. Пенсионное страхование***

Место пенсионного страхования в системе пенсионного обеспечения. Государственное и негосударственное пенсионное страхование. Содержание и назначение государственного пенсионного страхования в свете реформирования пенсионной системы.

Виды пенсий. Характеристика трудовых и социальных пенсий. Основные условия назначения государственных пенсий. Использование индивидуального коэффициента пенсионера для первичного расчета и пересчета государственных пенсий. Минимальные и максимальные границы государственных пенсий. Проблемы финансирования льгот при назначении и выплате государственных пенсий.

Негосударственное пенсионное страхование. Услуги, предоставляемые негосударственными пенсионными фондами и страховыми компаниями, осуществляющими страхование дополнительной пенсии. Государственное регулирование негосударственного пенсионного страхования. Проблемы развития негосударственного пенсионного страхования в условиях пенсионной реформы в РФ [1,2,5,8,9].

## **РАЗДЕЛ IV. Государственные и муниципальные финансы**

### ***Тема 17. Основы функционирования государственных и муниципальных финансов***

Понятие государственных финансов, их экономическое содержание и роль в социально-экономическом развитии общества. Классификация государственных финансов по функциональному назначению и уровням управления.

Государственные финансовые ресурсы, их состав и структура по источникам формирования. Изменения в структуре государственных финансовых ресурсов под воздействием экономических и политических факторов. Классификация государственных финансовых ресурсов по методам мобилизации и уровням управления.

Налоги как инструмент вмешательства государства в процесс общественного воспроизводства. Роль налогов в перераспределении национального дохода. Цели и способы налогового регулирования. Пассивная и активная роль налогов. Налоговое бремя; факторы, влияющие на него. Переложение налогов, его методы.

Основные направления использования государственных финансовых ресурсов. Роль государственных финансовых ресурсов в социальной защите населения, развитии экономики и культуры.

Муниципальные финансы, их экономическое содержание и структура. Роль муниципальных финансов в развитии местного хозяйства и улучшении, социального обслуживания населения. Финансовые ресурсы муниципалитетов, их состав и структура. Основные направления использования муниципальных финансовых ресурсов.

Использование государственных и муниципальных финансов в условиях регулирования экономических процессов. Формы финансового регулирования на федеральном, региональном и муниципальном уровнях. Анализ эффективности применяемых форм и методов государственного и муниципального финансового регулирования [1,3,4,7,8,9].

### ***Тема 18. Государственный бюджет как экономическая категория***

Сущность государственного бюджета, его специфические признаки. Особенности бюджетного метода перераспределения национального дохода. Определение государственного бюджета. Функции государственного бюджета, принципы его построения. Организационно-правовые формы проявления категории «государственный бюджет». Бюджетный фонд как материально-вещественное воплощение бюджетных отношений, его специфика. Эволюция взглядов отечественных экономистов на сущность государственного бюджета.

Государственный бюджет как экономический инструмент, его место и роль в системе финансовых рычагов воздействия на обще-

ственное производство. Бюджетный механизм, его роль в реализации бюджетной политики.

Доходы государственного бюджета, их экономическая сущность и формы проявления. Методы мобилизации бюджетных доходов. Налоги как основной вид доходов бюджета. Прямые и косвенные налоги, их характеристика. Налоговая система страны, принципы ее построения. Другие виды доходов бюджета. Условия роста бюджетных доходов.

Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность, формы проявления и значение. Характеристика основных видов бюджетных расходов. Понятие бюджетного финансирования. Формы предоставления бюджетных средств. Социальные нормы как основа обеспечения бюджетными средствами потребностей социальной сферы, их значение.

Роль государственного бюджета в социально-экономическом развитии общества. Взаимосвязь бюджета и экономики. Характеристика современного состояния бюджета. Бюджетный дефицит, причины его возникновения, формы покрытия. Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Мероприятия по управлению бюджетным дефицитом.

Целевые бюджетные фонды, их назначение и специфика функционирования [1,3,4,5,6].

### ***Тема 19. Бюджетное устройство и бюджетный процесс***

Понятие бюджетного устройства, его составляющие. Бюджетная система унитарного и федеративного государства, принципы ее построения. Демократизация общества и ее влияние на бюджетную систему. Необходимость построения современной бюджетной системы России на принципах бюджетного федерализма. Становление бюджетной системы РФ, ее звенья, их характеристика. Перспективы развития бюджетной системы России.

Понятие бюджетного права. Бюджетные права федеральных и региональных органов власти. Бюджетные права муниципалитетов, их характеристика. Изменения в бюджетных правах федеральных региональных и муниципальных органов в связи с проведением в России конституционной реформы.

Основы разграничения доходов и расходов между звеньями бюд-

жетной системы и видами бюджетов. Межбюджетные отношения, их формы. Распределение и перераспределение бюджетных доходов между уровнями управления. Передача расходных полномочий с одного уровня бюджетной системы на другой. Формы оказания финансовой помощи, их характеристика. Изменения в распределении доходов и расходов между бюджетами в связи с совершенствованием бюджетного законодательства.

Бюджетный процесс, его стадии. Составление проекта бюджета. Бюджетный (финансовый) год. Организация составления проекта бюджета органами исполнительной власти. Бюджетное планирование, его методы.

Рассмотрение и утверждение проекта бюджета органами законодательной власти. Бюджетная процедура и бюджетная инициатива. Бюджетные чтения. Вotирование бюджета.

Исполнение бюджета. Организация исполнения доходной и расходной частей бюджета. Системы кассового исполнения бюджета: казначейская, банковская, смешанная. Бюджетная классификация. Бюджетная роспись. Организация бюджетного учета и отчетности [1,2,3,4,7,8,9].

### ***Тема 20. Государственный и муниципальный кредит***

Сущность государственного и муниципального кредита, его значение. Роль государственного и муниципального кредита в финансовом обеспечении общегосударственных, региональных и муниципальных потребностей.

Особенность финансовых отношений, формирующих государственный кредит; его субъекты. Объективная необходимость и возможность использования государственного кредита. Государственные заимствования, их формы. Понятие государственного долга. Капитальный и текущий, внутренний и внешний государственный долг. Источники погашения государственного долга.

Муниципальный кредит, его особенности. Субъекты отношений в сфере муниципального кредита. Муниципальные заимствования, их формы. Муниципальный долг, его структура.

Займы, их классификация по праву эмиссии, формам выплаты доходов, методам размещения, срокам погашения и другим при-

знакам. Виды государственных и муниципальных ценных бумаг, их размещение и обращение на финансовом рынке.

Эмиссия государственных и муниципальных ценных бумаг: выбор их видов, обоснование сроков обращения, форм выплаты доходов и др. Учет возможностей размещения ценных бумаг на финансовом рынке.

Управление государственным и муниципальным долгом. Общая характеристика мероприятий в области управления государственным и муниципальным долгом. Расходы на погашение и обслуживание государственного и муниципального кредита, их эффективность. Влияние на эффективность государственного кредита конверсии и консолидации государственного долга, унификации ценных бумаг и их обмена по регрессивному соотношению, отсрочки погашения займов [4,6,7].

### *Тема 21. Внебюджетные фонды*

Внебюджетные фонды, их специфические признаки. Факторы, обуславливающие необходимость создания внебюджетных фондов. Классификация внебюджетных фондов по функциональному назначению и уровням управления. Правовая база функционирования государственных социальных внебюджетных фондов. Единый социальный налог. Основы распределения налоговых поступлений между государственными социальными внебюджетными фондами. Роль внебюджетных фондов в экономике и социальном развитии общества. Использование средств внебюджетных фондов на финансовом рынке.

Пенсионный фонд Российской Федерации, необходимость его создания и принципы функционирования. Источники и действующий порядок формирования Пенсионного фонда Российской Федерации. Характеристика основных направлений использования средств фонда. Организация управления Пенсионным фондом Российской Федерации.

Фонд социального страхования Российской Федерации, источники его образования. Страховые тарифы, критерии их определения и дифференциации. Страховые взносы граждан, их значение. Проблема оптимизации уровня обязательных страховых отчислений. Основные направления использования средств Фонда социального страхования РФ. Организация управления Фондом социального страхования Российской Федерации.

Фонды обязательного медицинского страхования, их назначение и источники формирования. Правовые основы функционирования фондов обязательного медицинского страхования на федеральном и территориальном уровнях.

Государственный фонд занятости населения Российской Федерации, причины его создания. Источники формирования и направления использования. Управление фондом; правовые основы его функционирования [1,3,4,5].

## **РАЗДЕЛ V. Роль финансов в развитии общества**

### *Тема 22. Воздействие финансов на экономику*

Финансовая стабилизация и ее значение в условиях кризиса. Факторы, влияющие на финансовую стабилизацию. Инфляция, ее влияние на финансовое положение страны. Роль финансов в решении проблем инфляции и неплатежей. Модели достижения финансовой стабилизации, их оценка.

Изменение динамики общественного производства под воздействием финансов. Роль финансов в обеспечении экономического роста. Влияние рычагов финансового регулирования (налогов, налоговых льгот, санкций, субсидий, др.) на воспроизводственную, отраслевую и территориальную структуру общественного производства.

Влияние финансов на совершенствование материально-технической базы общественного производства. Выделение финансовых ресурсов для инвестирования в производственные фонды. Воздействие механизма государственного финансового регулирования на производственные инвестиции и научно-технический прогресс. Значение бюджетного финансирования научных исследований.

Обеспечение бесперебойности общественного производства страховыми методами. Средства и предметы труда как объекты страхования. Страховая защита работников. Особенности страхования отдельных отраслей экономики и видов производств. Финансовые резервы, их роль в сбалансированном развитии экономики.

Роль финансов в подготовке трудовых ресурсов для народного хозяйства. Выделение финансовых ресурсов для подготовки и переподготовки квалифицированной рабочей силы. Оценка эффективности действующего финансового механизма [3,5,6,8].

### ***Тема 23. Использование финансов для решения социальных проблем***

Воздействие финансов на рост жизненного уровня населения. Финансовое регулирование размеров оплаты труда (налоги, налоговые льготы, бюджетные субсидии организациям некоммерческого типа и др.) Методы государственного финансового регулирования других денежных доходов населения. Финансовые проблемы сочетания оплаты труда с другими видами денежных доходов граждан.

Роль финансов в улучшении условий труда, активизации трудовых усилий человека. Влияние финансов на побудительные мотивы к труду, росту трудовой активности населения (премирование, участие в прибыли и др.) Финансовые аспекты преобразования собственности как фактора роста заинтересованности в результатах труда. Воздействие финансовых методов улучшения условий труда, охраны здоровья работников.

Финансовый механизм обеспечения социальных гарантий, его эффективность. Минимальные социальные стандарты, правовые и финансовые проблемы их реализации. Финансовое обеспечение нетрудоспособных граждан, проблемы и методы решения. Задачи, функции и роль медицинского страхования. Финансовые аспекты реализации прав отдельных граждан на бесплатное получение жилья. Финансовые методы адресной поддержки малообеспеченных граждан при проведении поэтапной жилищно-коммунальной реформы. Индексация доходов и компенсация дополнительных расходов населения вследствие повышения цен [1,4,5].

### ***Тема 24. Роль финансов в развитии международного сотрудничества***

Финансовые методы воздействия на развитие международных экономических отношений, их характеристика. Финансовые стимулы выхода отечественных предприятий на мировой рынок, их значение. Финансовые способы регулирования структуры экспортно-импортных операций.

Формы участия иностранного капитала в инвестировании финансовых ресурсов: организация предприятий, приобретение ценных бумаг. Финансовые методы привлечения иностранного капитала.

Льготы, предоставляемые иностранным инвесторам: налоговые, валютные, таможенные, по лицензированию. Роль финансов в создании и функционировании свободных экономических зон.

Международные финансовые фонды, их виды и характеристика. Источники и порядок формирования международных финансовых фондов, направления использования средств этих фондов. Участие России и ее доля в формировании международных финансовых фондов; источники и порядок взносов. Использование средств международных финансовых фондов для экономического и социального развития России.

Финансовые аспекты сотрудничества России со странами СНГ. Налоговые льготы и устранение двойного налогообложения. Особенности таможенной политики со странами СНГ.

Бюджет межгосударственного союза России и Белоруссии, источники и порядок его образования; направления использования [1,2,4,0].

## **РАЗДЕЛ VI. Особенности организации финансов в экономически развитых странах**

Финансовая система США, Великобритании, Франции, Японии [4,5,7].

## **РАЗДЕЛ VII. Кредитная система Российской Федерации**

### ***Тема 25. Кредитная система в рыночных условиях***

Кредитная система в рыночных условиях хозяйствования. Роль кредита в развитии рыночной экономики. Кредитная система и ее развитие в современных условиях [1,2,8].

### ***Тема. 26. Коммерческие банки***

Коммерческий банк — основное звено банковской системы в рыночной экономике. История развития банковского дела. Особенности формирования банковской системы в России. Реформа банковской системы, ее первый и второй этапы. Двухуровневая банковская система. Типы коммерческих банков. Принципы деятельности коммерческих банков, его организационное устройство, их функции [2,5,8].

### **Тема 27. Разнообразие классификационных признаков кредита**

Анализ ситуации, при которой предприятию нужен кредит: недостаток собственных оборотных средств; необходимость в капитальных вложениях, направленных на приобретение основных фондов производства; кредит — как финансовый инструмент [2, 4, 8].

## **РАЗДЕЛ VIII. Выбор организацией банка для обслуживания**

### **Тема 28. Критерии выбора банка для обслуживания**

Основные принципы выбора банка для обслуживания. Банковские договоры, их виды и назначение. Характеристика основных показателей по плавности кредита, срокам предоставления, условиям обеспечения возвратности средств, возможности пролонгации кредита, быстроты обслуживания, возможности совершения операций по экспорту [2,3,5,7,8].

### **Тема 29. Организация кредитования предприятия**

Принципы банковского кредитования предприятий. Классификация кредитов: по срокам пользования, по назначению, по размерам, по обеспечению, по способу выдачи, по методам погашения. Кредитный договор банка с заемщиком. Методы банковского кредитования, области применения. Традиционные способы краткосрочного финансирования: коммерческий кредит и банковский кредит. Формы ссудных счетов. Простые и специальные ссудные счета. Контокоррентный счет. Онкольный счет. Учетный счет. Акцептный счет. Кредитная линия. Виды кредитов: доверительный (бланковый), контокоррентный, вексельный, под гарантию, на выплату заработной платы, под залог ценных бумаг, на приватизацию, кредитование крестьянских (фермерских) хозяйств. Разновидности кредита - выставление аккредитива, корпоративные карточки [2,8].

### **Тема 30. Особые формы кредитных отношений**

Долгосрочное кредитование, ипотека, лизинг, факторинг. форфейтинг. Виды лизинга: оперативный лизинг, финансовый лизинг (ли-

зинг с обслуживанием, левиридж-лизинг, лизинг «в пакете»). Новые инструменты краткосрочного финансирования. Страхование. Форвардные и фьючерсные контракты. Операции РЕПО. Кредитно-расчетное обслуживание внешнеэкономической деятельности предприятий. Валютные счета и порядок их открытия. Ведение операций по валютным счетам. Кредитование внешнеэкономической деятельности предприятия. Эмиссия ценных бумаг — акций, облигаций, как средство привлечения средств предприятием [2, 8].

## **4.3. ПРАКТИЧЕСКИЕ ЗАНЯТИЯ**

№ п/п	№ раздела дисциплины	Наименования практических занятий
1	VII	Методы определения кредитоспособности ссудозаемщика
2	VIII	Выбор организацией банка для обслуживания

## **5. САМОСТОЯТЕЛЬНАЯ РАБОТА**

Контрольная работа

## **6. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ**

### **6.1. РЕКОМЕНДУЕМАЯ ЛИТЕРАТУРА**

#### **Основная**

1. Финансы и кредит: Уч. пос. для вузов / Под ред. А.М. Ковалевой. — М.: Финансы и статистика, 2006.
2. Ковалев В. В. Финансы. — М.: Финансы и статистика, 2006.
3. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. — М.: Финансы и статистика. 2004.
4. Берлин С. И. Теория финансов: Уч. пос. — М.: Приор, 2003.
5. Данилин В. Ф., Ильин В. В., Петелина Н. М. Финансы, денежное обращение и кредит. — М.: Маршрут 2005.

6. Шарновская Е. П. Банковское дело: Учеб. — М.: Омега-Л, 2005.

7. Наточеева Н. Н., Романов А. Ю. Финансы и кредит. — М.: РГОТУПС, 2006.

8. Финансы, деньги, кредит: Уч. пос. / Е.Г. Чернова и др. — М.: ТК Велби, изд-во Проспект, 2005.

9. Гражданский кодекс Российской Федерации. — М.: Юридическая литература, 2006.

10. Закон РФ «О банках и банковской деятельности» от 02.12.90 (с дополнениями), 2006.

### *Дополнительная*

11. Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учеб. 5-е изд., перераб. — М.: Финансы и статистика, 2002

12. Банковское дело / Под ред. О.И.Лаврушина. — М.: Финансы и статистика, 2004.

## **7. ЗАДАНИЕ НА КОНТРОЛЬНУЮ РАБОТУ**

Для самостоятельного закрепления теоретического материала студентам предлагается выполнить контрольные задания.

1. В контрольной работе студент отвечает письменно на три вопроса по вариантам, указанным в задании. Для письменных ответов на вопросы необходимо изучить и законспектировать требуемый материал из рекомендованной учебной литературы. Номера контрольных вопросов, указанных в табл. 1, соответствуют двум последним цифрам учебного шифра студента.

Порядок решения задач в контрольных работах детально описан в методических указаниях.

Контрольная работа должны быть написаны четким почерком и оформлены. Страницы необходимо пронумеровать и оставить поля для замечаний рецензента. В конце работы следует привести список использованной литературы.

Контрольную работу проверяет преподаватель, после чего они защищаются студентом. При собеседовании студент подтвержда-

ет свою способность самостоятельно выполнять задание по соответствующему варианту исходных данных, умение ясно изложить финансовое и экономическое содержание понятий, терминов, определений, использованных в методических указаниях по решению задач и в ответах на вопросы. Студент должен показать умение выполнять расчеты по рассмотренным методам для произвольных вариантов исходных данных, знать и понимать экономический и финансовый смысл вычислительных приемов решения задач.

### **7.1. ВОПРОСЫ**

1. Финансы — экономическая категория товарного производства.
2. Место финансов в системе товарно-денежных отношений.
3. Объекты и субъекты финансового распределения.
4. Взаимосвязь контрольной и распределительной функции финансов.
5. Развитие функций финансов в условиях рыночного хозяйства.
6. Понятие финансовой системы.
7. Характеристика сфер и звеньев финансовой системы.
8. Уровни финансовой системы: страны, отдельных территориальных образований.
9. Объективные предпосылки и возможности использования финансов в общественном воспроизводстве.
10. Роль финансовых ресурсов в расширении производства, сбалансированном его развитии, удовлетворении потребностей граждан.
11. Финансовые резервы и их значение для сбалансированного развития экономики.
12. Финансовое регулирование экономики, его формы.
13. Возможности использования финансов для стимулирования производства.
14. Содержание, значение и задачи финансовой политики.
15. Финансовое отражение и тактика предприятия.
16. Общее понятие об управлении финансами.
17. Органы управления финансами, их функции.
18. Содержание, значение и задачи финансового планирования.
19. Методы финансового планирования (нормативный, коэффициентный и др).

20. Финансовое прогнозирование.
21. Содержание, значение финансового контроля.
22. Организация финансового контроля.
23. Понятие аудиторского финансового контроля.
24. Специфика финансовых отношений в организациях сферы обращения и в учреждениях, оказывающих социальные услуги.
25. Влияние цены товара и тарифа на услуги, на организацию финансов.
26. Финансовые ресурсы коммерческой организации, особенности их формирования в современных условиях.
27. Роль финансов в кругообороте производственных фондов.
28. Источники формирования и использования сборочных средств.
29. Финансовая устойчивость фирмы, факторы, влияющие на нее.
30. Финансовое обеспечение предпринимательской деятельности граждан.
31. Сущность, значения и основы организации страхования.
32. Понятие государственных финансов, их экономическое содержание и роль в социально-экономическом развитии общества.
33. Государственный бюджет, как экономическая категория.
34. Бюджетное устройство и бюджетный процесс.
35. Государственный и муниципальный кредит.
36. Внебюджетные фонды, их специфические признаки.
37. Финансовая стабилизация и ее значение в условиях кризиса.
38. Воздействие финансов на рост жизненного уровня населения.
39. Роль финансов в развитии железнодорожного сотрудничества.
40. Кредитная система Российской Федерации.
41. Кредитная система в рыночных условиях.
42. Второй уровень банковской системы государства.
43. Классификационные признаки кредита.
44. Политика выбора уполномоченного банка.
45. Организация кредитования предприятия.
46. Особые формы кредитных отношений.

**Таблица 1**  
**Варианты контрольных вопросов**

Предпоследняя цифра учебного шифра	Последняя цифра учебного шифра									
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9
0	1, 24, 40	11, 25, 32	13, 34, 42	6, 20, 33	11, 30, 46	13, 25, 40	6, 22, 36	11, 26, 32	12, 34, 42	6, 23, 31
1	12, 34, 41	2, 21, 38	12, 37, 40	13, 31, 44	1, 21, 38	8, 24, 33	15, 35, 46	8, 24, 43	1, 26, 44	3, 15, 38
2	6, 28, 45	8, 23, 34	1, 27, 41	2, 29, 45	16, 17, 35	7, 32, 44	1, 25, 45	9, 33, 41	10, 23, 40	13, 20, 42
3	13, 31, 42	16, 32, 45	9, 24, 44	16, 33, 40	4, 26, 45	9, 27, 41	14, 30, 45	2, 20, 34	14, 37, 6	2, 26, 42
4	3, 25, 39	5, 30, 44	11, 35, 46	3, 20, 41	13, 38, 40	5, 21, 42	11, 28, 38	13, 31, 36	4, 32, 46	19, 39, 1
5	3, 17, 36	14, 33, 43	7, 22, 45	10, 32, 44	2, 24, 45	10, 25, 43	18, 34, 40	5, 22, 43	15, 29, 45	5, 28, 44
6	17, 30, 46	9, 10, 38	3, 14, 25	6, 17, 37	12, 36, 42	3, 20, 41	6, 12, 36	7, 27, 41	9, 26, 35	6, 18, 35
7	7, 23, 45	19, 29, 38	4, 36, 46	5, 23, 39	2, 20, 37	10, 17, 30	1, 16, 37	5, 18, 42	6, 17, 45	1, 25, 40
8	11, 18, 35	4, 25, 39	12, 26, 41	3, 17, 43	6, 27, 46	13, 28, 45	3, 22, 37	4, 29, 35	6, 24, 34	21, 44, 8
9	2, 17, 39	3, 18, 41	4, 11, 43	5, 24, 42	6, 17, 32	7, 24, 45	8, 31, 44	9, 22, 40	1, 18, 36	10, 25, 38

## 7.2. РЕШЕНИЕ ЗАДАЧ

Прогнозирование показателей платежеспособности.

Вариант баланса определяется по начальной букве фамилии студента, представленным в табл. 2.

Таблица 2

Баланс	Вариант контрольной работы					
	Е, М, Т, Э, Щ	А, Ж, Н, У, Я	Б, З, О, Ф, Ю	В, И, П, Х, Ш	Г, К, Р, Ц	Д, Л, С, Ч
<b>АКТИВ</b>						
<b>I. Внеоборотные активы</b>						
1. Нематериальные активы	110	125	184	107	106	175
2. Основные средства	66650	64769	66723	63677	65680	65663
3. Незавершенные вложения во внеоборотные активы	1165	1165	1165	1165	1165	1165
4. Прочие внеоборотные активы						
<b>Итого по разделу I</b>	<b>67925</b>	<b>66059</b>	<b>68072</b>	<b>64949</b>	<b>66934</b>	<b>67003</b>
<b>II. Оборотные активы</b>						
1. Запасы	2781	2687	2711	2689	2785	2772
2. Финансовые вложения	119	120	89	123	122	132
3. Дебиторская задолженность	62	108	58	109	49	101
4. Денежные средства	283	298	310	296	292	282
<b>Итого по разделу II</b>	<b>3245</b>	<b>3213</b>	<b>3168</b>	<b>3217</b>	<b>3248</b>	<b>3287</b>
<b>Баланс</b>	<b>71170</b>	<b>69272</b>	<b>71240</b>	<b>68166</b>	<b>70182</b>	<b>70290</b>
<b>ПАССИВ</b>						
<b>III. Капитал и резервы</b>						
1. Уставный капитал	65800	58500	62040	61800	63580	59370
2. Добавочный капитал	800	650	500	495	500	620
3. Резервный капитал	23	24	27	23	25	25
4. Нераспределенная прибыль	3953	9578	8064	5168	5640	9678
5. Непокрытый убыток						
<b>Итого по разделу III</b>	<b>70576</b>	<b>68752</b>	<b>70631</b>	<b>67486</b>	<b>69745</b>	<b>69693</b>
<b>IV. Долгосрочные обязательства</b>						
1. Заемы и кредиты	50	50	45	45	50	45
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>50</b>	<b>50</b>	<b>45</b>	<b>45</b>	<b>50</b>	<b>45</b>
<b>V. Краткосрочные обязательства</b>						
1. Заемы и кредиты	30	30	30	30	30	30
2. Кредиторская задолженность	394	330	406	495	221	400
3. Доходы будущих периодов	60	50	70	50	75	65
4. Резервы предстоящих расходов	60	60	58	60	61	57
<b>Итого по разделу V</b>	<b>544</b>	<b>470</b>	<b>564</b>	<b>635</b>	<b>387</b>	<b>552</b>
<b>Баланс</b>	<b>71170</b>	<b>69272</b>	<b>71240</b>	<b>68166</b>	<b>70182</b>	<b>70290</b>

## 7.3. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

При решении вопроса о привлечении кредитных ресурсов необходимо определить кредитоспособность предприятия.

На современном этапе, согласно постановлению Правительства Российской Федерации от 20.05.1994 № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий» для оценки удовлетворительности структуры баланса приняты следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия),  $K_{\Pi}$ ;
2. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами,  $K_{oc}$ ;
3. Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности,  $K_{ув}$ .

Эти показатели рассчитываются по данным баланса по следующим формулам:

$$K_{\Pi} = \frac{\text{Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах}}{\text{Наиболее срочные обязательства}}$$

$$K_{oc} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства в запасах, затратах и прочих активах}}$$

$$K_{ув} = \frac{K_{пр}}{K_{пу}} = \frac{\text{Расчетный } K_{\Pi}}{\text{Установленный } K_{\Pi}}$$

Студентам предлагается на основе баланса выбранного предприятия сделать анализ и выводы о платежеспособности.

Коэффициент  $K_{\Pi}$  характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств предприятия.

Коэффициент  $K_{oc}$  характеризует долю общих оборотных средств в общей их сумме.

Коэффициент  $K_{ув}$  показывает наличие реальной возможности у предприятия восстановить либо утратить свою платежеспособность в течение определенного периода.

Основанием для признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным является выполнение одного из следующих условий:  $K_{п} < 2$  или  $K_{ос} < 0,1$ .

Следует помнить, что при решении вопроса о выдаче кредита в банке или иной кредитной организации определяется следующая система финансовых коэффициентов:

- коэффициент абсолютной ликвидности  $K_{ал}$ ,
- промежуточный коэффициент покрытия  $K_{пл}$ ,
- общий коэффициент покрытия  $K_{п}$ ,
- коэффициент независимости  $K_{н}$ .

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает в какой доле краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет высоколиквидных активов и рассчитывается по формуле:

$$K_{ал} = \frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Нормативное значение показателя 0,2 – 0,25.

Промежуточный коэффициент покрытия показывает, сможет ли предприятие в установленные сроки рассчитаться по своим краткосрочным долговым обязательствам.

Он рассчитывается по формуле:

$$K_{пл} = \frac{\text{Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$$

Расчет общего коэффициента покрытия аналогичен определению коэффициента текущей ликвидности (см. выше).

Коэффициент финансовой независимости характеризует обеспеченность предприятия собственными средствами для осуществления своей деятельности. Он определяется отношением собственного капитала к валюте баланса и исчисляется в процентах.

$$K_{н} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Итог баланса}} \times 100\%.$$

Оптимальное значение, обеспечивающее достаточно стабильное финансовое положение в глазах инвесторов и кредиторов — 50...60%.

## 7.4. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

В основе процесса принятия управленческих решений о привлечении кредитных ресурсов лежат оценка и сравнение объема предполагаемых инвестиций и будущих денежных поступлений.

1. Метод расчета чистого приведенного эффекта (*Net Present Value, NPV*).

Этот метод основан на сопоставлении величины исходной инвестиции с общей суммой дисконтированных чистых денежных поступлений, генерируемых ею в течение прогнозируемого срока. Поскольку приток денежных средств распределен во времени, он дисконтируется с помощью коэффициента  $r$ , устанавливаемого кредитором самостоятельно исходя из ежегодного процента возврата, который он хочет иметь на инвестируемый им капитал.

$$NPV = \sum_k \left[ \frac{P_k}{(1+r)^k} \right] - IC, \quad (1)$$

где  $P_k$  — денежные поступления, генерируемые проектом в году  $k$ ,  
 $IC$  — величина первичной инвестиции,  
 $r$  — коэффициент дисконтирования,  
 $k$  — количество лет.

если  $NPV > 0$ , то проект принимается,  
 $NPV < 0$ , то проект не принимается,  
 $NPV = 0$ , то проект ни прибыльный, ни убыточный.

2. Метод расчета индекса рентабельности инвестиций (*Profitability Index, PI*).

Этот индекс рассчитывается по формуле

$$PI = \sum_k \left[ \frac{P_k}{(1+r)^k} \right] : IC, \quad (2)$$

если  $PI > 0$ , то проект принимается,  
 $PI < 0$ , то проект следует отвергнуть,  
 $PI = 1$ , то проект ни прибыльный, ни убыточный.

В отличие от чистого приведенного эффекта индекс рентабельности является относительным показателем. Поэтому он очень удобен при выборе одного проекта из ряда альтернативных, имеющих примерно одинаковые значения  $NPV$ .

### 3. Метод расчета нормы рентабельности кредита.

Под нормой рентабельности, или внутренней нормой прибыли, инвестиций (*Internal Rate of Return, IRR*) понимают значение коэффициента дисконтирования, при котором  $NPV$  проекта равен нулю.

$$IRR = r, \text{ при котором } NPV = f(r) = 0.$$

Этот коэффициент показывает верхнюю границу допустимого уровня банковской процентной ставки, превышение которого делает проект убыточным.

Расчет этого коэффициента можно проводить методом дихотомии. Получаемая функция имеет вид:

$$\frac{P_1}{1+r} + \frac{P_2}{(1+r)^2} + \dots + \frac{P_n}{(1+r)^n} = IC, \quad (3)$$

где  $n$  — количество лет.

Так как данная функция убывающая и непрерывная от  $r$ , то корень один и его не трудно найти методом половинного деления.

При принятии решения о получении кредита на основе этого метода значение  $IRR$  следует сравнить с показателем цены авансированного капитала (взвешенной ценой капитала) ( $CC$ ). Этот показатель отражает сложившийся на предприятии минимум возврата на вложенный в его деятельность капитал, его рентабельность и рассчитывается по формуле средней арифметической взвешенности по следующему алгоритму.

$$CC = \sum_i k_i \cdot d_i, \quad (4)$$

где  $k_i$  — цена  $i$ -го источника средств,  
 $d_i$  — удельный вес  $i$ -го источника средств в общей сумме.

Экономический смысл  $IRR$  заключается в следующем: предприятие может принимать любые решения по привлечению кредита, уровень рентабельности которого не ниже текущего значения показателя  $CC$ . Связь между ними такова.

$IRR > CC$ , то проект следует принять,  
 $IRR < CC$ , то проект следует отвергнуть,  
 $IRR = CC$ , то проект ни прибыльный, ни убыточный.

Цена любого финансового актива определяется следующим образом

$$C_a = \sum_k \frac{D_k}{(1+r)^k},$$

где  $D_k$  — прогнозируемый доход по годам,  
 $r$  — уровень доходности.

### 4. Метод вычисления срока окупаемости инвестиций.

Метод расчета срока окупаемости ( $PP$ ) зависит от равномерности распределения прогнозируемых доходов от инвестиций. Если доход распределен по годам равномерно, то срок окупаемости рассчитывается делением единовременных затрат на величину годового дохода, обусловленного ими. При получении дробного ответа он округляется в большую сторону до целого числа лет. Если прибыль распределена неравномерно, то срок окупаемости рассчитывается прямым подсчетом числа лет, в течение которых инвестиция будет погашена кумулятивным доходом.

$$PP = n, \text{ при котором } \sum_{k=1}^n P_k > IC. \quad (5)$$

### 5. Метод расчета коэффициента эффективности инвестиций (расчетная норма прибыли) (*Accounting Rate of Return, ARR*).

Этот коэффициент рассчитывается делением среднегодовой прибыли на среднюю величину инвестиций (коэффициент берется в процентах). Средняя величина инвестиций находится делением исходной суммы капитальных вложений на два, если предполагается, что по истечении срока реализации проекта все капитальные затраты будут списаны; если допускается наличие остаточной или ликвидационной стоимости, то ее оценка должна быть исключена.

$$ARR = \frac{PN}{\left[ \frac{1}{2} (IC - RV) \right]}, \quad (6)$$

где  $PV$  — среднегодовая прибыль, генерируемая проектом,  
 $IC$  — величина исходной инвестиции,  
 $RV$  — величина остаточной стоимости активов.

Данный показатель сравнивается с коэффициентом рентабельности авансированного капитала, рассчитываемого делением общей чистой прибыли предприятия на общую сумму средств, авансированных в его деятельность (итог среднего баланса нетто).

Предлагаемая ниже задача является примером практического использования всех приведенных выше методов.

### Задача

Вариант студента определяется параметрами, выбираемыми в соответствии с табл. 3.

Таблица 3

Параметр	Вариант контрольной работы									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	0
A	1,01	1,02	1,03	1,04	1,05	1,06	1,07	1,08	1,09	1,1
B	1,1	1,09	1,08	1,07	1,06	1,05	1,04	1,03	1,02	1,01

Предприятие акционерной формы собственности рассматривает целесообразность приобретения нового оборудования. Стоимость данного оборудования составляет  $9,95 \cdot A$  млн у.е., которые распределены по следующим источникам (см. табл. 4). Срок эксплуатации — 5 лет. Износ на оборудование начисляется равномерно, т.е. 20% годовых, ликвидационная стоимость будет достаточной для покрытия расходов, связанных с демонтажем линии. Выручка от реализации продукции, выпускаемой на этом оборудовании, прогнозируется по годам в следующих объемах (тыс. у.е.): 6800, 7400, 8200, 8000, 6000. Текущие расходы соответственно оцениваются — 3400 тыс. у.е. в первый год эксплуатации оборудования, с последующим приростом их ежегодно на 3%. Ставка налога на прибыль соответствует действующей в настоящее время, Коэффициент дисконтирования принять равным и цена авансированного капитала вычисляется как ставка рефинансирования ЦБ РФ плюс 2 пункта. В соответствии с

практикой, сложившейся на данном предприятии, при принятии решений в области инвестиционной политики руководство акционерного общества не считает целесообразным участвовать в проектах со сроком окупаемости более четырех лет. Следует ли принимать такой проект к реализации, и каковы будут выплаты за кредит на условиях регулярного, дисконтного, добавленного процента.

Таблица 4

	Учетная оценка, млн у.е.	$d_i$ , удельный вес $i$ -го источника средств в общей сумме	$k_i$ , цена $i$ -го источника средств
Заемные средства:			
краткосрочные	3,4626	34,8	8,7
долгосрочные	$1,1243 \cdot A$	11,3	5,1
обыкновенные акции	4,1989	42,2	16,4
привилегированные акции	0,7861	7,9	11,3
нераспределенная прибыль	0,398	4,0	13,2

### 7.5. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ

Оценка выполняется в три этапа: 1) расчет всех исходных показателей по годам; 2) расчет аналитических коэффициентов; 3) анализ полученных коэффициентов и принятие решения.

1. Расчет исходных показателей по годам.

Сведем все исходные данные в табл. 5.

Таблица 5

	Годы				
	1	2	3	4	5
Объем реализации					
Текущие расходы					
Износ					
Налогооблагаемая прибыль					
Налог на прибыль					
Чистая прибыль					
Чистые денежные поступления					

2. Расчет аналитических коэффициентов.

1) по формуле (1) находим  $NPV$ .

2) по формуле (2) находим  $PI$ .

3) по формуле (3) находим  $IRR$ .

4) по формуле (4) и данным табл. 5 находим  $CC$  (при этом следует учитывать, что краткосрочные заемные средства в таком расчете не учитываются).

5) по формуле(5) находим  $PP$ .

6) находим  $PN$ .

7) по формуле (6) находим  $ARR$ .

8) необходимо рассмотреть условия выплаты процентов по кредитным ресурсам.

3. Сравнивая полученные результаты с нормативными коэффициентами, делается вывод о возможности принятия проекта.

## **8. ЗАДАНИЕ ПО УЧЕБНОЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКОЙ РАБОТЕ СТУДЕНТА:**

1. Организация кредитно-денежного регулирования в регионе.

Настоящая тема подразумевает исследования в области кредитно-денежного регулирования в конкретном субъекте РФ.

2. Финансы субъекта РФ.

При подготовке данного вопроса необходимо полностью определить и проанализировать финансовую политику конкретного субъекта РФ.

3. Организация кредитования для предприятий железнодорожного транспорта.

Требуется выявить и проанализировать особенности кредитных отношений в случае, когда их субъектом являются предприятия железнодорожной отрасли.