

Учреждение образования  
«БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ  
ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

**Кафедра статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита**

# **ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК**

**Программа, методические указания и контрольные задания  
для студентов специальности 1-25 01 08 «Бухгалтерский учет,  
анализ и аудит» заочной формы обучения**

Минск 2013

УДК 336.(075.4)  
ББК 65.9(2)26я73  
Ф59

Рассмотрены и рекомендованы к изданию редакционно-издательским советом университета

Составитель  
*П. Д. Горобец*

Рецензент  
кандидат экономических наук, доцент  
кафедры экономики и управления на предприятиях  
УО «Белорусский государственный технологический университет»  
*С. А. Манжинский*

По тематическому плану изданий учебно-методической литературы университета на 2013 год. Поз. 200.

Предназначены для студентов специальности 1-25 01 08 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» заочной формы обучения.

© УО «Белорусский государственный  
технологический университет», 2013

## ВВЕДЕНИЕ

Дисциплина «Финансы и финансовый рынок» предназначена для преподавания в высших учебных заведениях, осуществляющих подготовку специалистов по экономическим специальностям различных отраслей промышленности.

Предметом курса «Финансы и финансовый рынок» являются: теоретические вопросы сущности финансов, их функций, усвоение понятий важнейших финансовых категорий; экономические стоимостные отношения предприятий, связанные с образованием, распределением и использованием денежных доходов и фондов денежных средств; закономерности и тенденции развития форм и методов реализации этих отношений в условиях рыночной экономики; методики расчета отдельных финансовых показателей, приемы финансового анализа, способы управления денежными потоками, основы организации и функционирования финансового рынка; организация финансового рынка и его важнейшей части – рынка ценных бумаг.

В процессе изучения курса ставятся следующие задачи:

– рассмотрение теоретических основ организации и функционирования финансов, их сущности, содержания и значения в воспроизводственном процессе;

– изучение современной финансовой системы государства, ее сфер, звеньев, форм взаимосвязей финансов предприятий и финансового рынка с различными сегментами финансовой системы;

– ознакомление с процессом формирования и воспроизводства основного и оборотного капитала предприятия, его инвестициями;

– овладение современными приемами управления финансовой деятельностью субъектов хозяйствования и государства.

В результате изучения данной дисциплины студенты должны знать:

– сущность и ключевые категории финансов;

– основные функции и закономерности развития финансов;

– содержание и принципы организации финансов предприятий, особенности их функционирования в современных условиях;

– организацию формирования денежных поступлений и доходов предприятия, методы их планирования;

– специфику организации финансовой деятельности предприятий с различными организационно-правовыми формами;

– современные методы и приемы формирования и корректировки финансовых решений в процессе размещения и управления капиталом;

– механизм заимствования средств и способы оценки стоимости заемного капитала;

– формы и методы создания инвестиционных проектов, выбора лучших вариантов на основе оценки их эффективности;

– основы практического применения полученных знаний по функционированию финансов в профессиональной деятельности.

В результате полученных знаний студенты должны уметь:

– показывать взаимосвязь финансов и основных сегментов финансового рынка;

– охарактеризовывать деятельность основных участников финансовых отношений;

– обосновывать финансовую стратегию предприятия;

– применять действующие законодательные и нормативные акты в финансовых расчетах и при оценке хозяйственных ситуаций;

– использовать теоретические знания курса для анализа финансового состояния предприятия и принятия решений, направленных на обеспечение устойчивой работы предприятия;

– определять оптимальную структуру источников финансирования затрат и направлений использования финансовых ресурсов;

– управлять денежными потоками на предприятии;

– обеспечивать наиболее рациональное использование капитала в целях дальнейшего развития предприятия.

Изучив данный курс, студенты должны иметь навыки:

– прогнозирования и планирования финансовых показателей;

– анализа и оценки бизнес-плана и финансового состояния предприятия;

– выбора оптимальных источников финансирования затрат предприятия.

Успешное изучение курса взаимосвязано со следующими дисциплинами: «Налоги и налогообложение», «Бухгалтерский учет», «Экономическая теория», «Деньги, кредит, банки».

Рекомендуемые источники информации составляют лишь примерный перечень и служат ориентиром для поиска, выбора и изучения вопросов, определяемых индивидуальными заданиями. При выполнении контрольной работы следует обратиться к материалам специальной периодической печати, в частности к журналам «Финансы, учет и аудит», «Белорусский экономический журнал», «Финансы».

# 1. ПРОГРАММА КУРСА

**ТЕМА 1. Экономическая сущность и функции финансов. Финансовая система государства. Государственный бюджет. Финансы предприятий. Денежные расходы, доходы и прибыль предприятия**

**Экономическая сущность и функции финансов.** Возникновение финансов и развитие науки о финансах. Развитие, укрепление и расширение товарно-денежных отношений как основное условие возникновения финансов. Историческая роль и место государства в дальнейшем развитии финансов и форм их перераспределения.

Финансы в системе производственных отношений. Роль, место и социально-экономическая сущность финансов как объективной экономической категории в системе производственных отношений. Специфические признаки финансов, их отличие от других экономических категорий. Общая характеристика денежных отношений, составляющих содержание финансов. Определение сущности финансов.

Функции финансов как проявление их сущности. Распределительная функция. Механизм действия распределительной функции по распределению и перераспределению валового внутреннего продукта.

Контрольная функция финансов. Взаимосвязь распределительной и контрольной функции финансов. Условия и формы реализации контрольной функции финансов.

**Финансовая система государства.** Общее понятие о финансовой системе государства. Экономические основы ее построения. Определение финансовой системы, ее взаимосвязь с кредитной системой.

Элементы финансовой системы. Денежные отношения и фонды денежных средств как основополагающие элементы финансовой системы.

Сферы и звенья финансовой системы, их краткая характеристика. Финансы субъектов хозяйствования как одна из главных сфер финансовой системы. Денежные отношения, включаемые в состав финансов субъектов хозяйствования. Краткая характеристика финансов коммерческих организаций, составляющих основу финансов субъектов хозяйствования.

Общегосударственные финансы как система денежных отношений, связанных с формированием централизованных фондов денежных средств и использованием их для выполнения функций государства. Составные звенья общегосударственных финансов.

**Государственный бюджет.** Краткая характеристика государственного бюджета, государственных бюджетных и внебюджетных фондов, государственного кредита, входящих в состав общегосударственных финансов.

Финансовый аппарат (Министерство финансов, Министерство налогов и сборов, другие финансовые органы) как специфическая сфера финансовой системы. Роль и значение финансового аппарата в организации и регулировании финансовых отношений в стране.

Государственный бюджет как важнейшее звено финансовой системы страны. Бюджет как основной финансовый план формирования и использования денежных средств для обеспечения задач и функций государства и органов местного самоуправления; как совокупность денежных отношений, имеющих объективный характер и определенную специфику.

Функции государственного бюджета: распределительная и контрольная, их краткая характеристика.

Бюджетный механизм и его понятие. Бюджетные отношения, связанные с формированием доходов и расходов государственного бюджета. Бюджетная классификация. Регулирование бюджета как финансового плана.

Роль государственного бюджета как важнейшего инструмента воздействия на развитие экономики и социальной сферы. Основные направления бюджетной политики на среднесрочную перспективу.

Бюджетное устройство и бюджетная система, их понятия. Консолидируемый бюджет района, области, Республики Беларусь и их состав. Основные принципы организации бюджетной системы (единства, полноты, гласности и др.).

Доходы бюджета, их классификация. Регулирующие доходы, их характеристика. Состав и структура доходов республиканского и консолидированного бюджетов страны. Основные резервы роста доходов бюджета Республики Беларусь.

Расходы государственного бюджета, их экономическая сущность. Взаимосвязь расходов государственного бюджета с его доходами. Основные признаки классификации расходов государственного бюджета (функциональный, по участию в общественном воспроизводстве, по экономическому содержанию).

Формы предоставления средств из бюджета (расходы на функционирование бюджетных организаций, бюджетные трансферты населению, бюджетные ссуды, бюджетные займы и др.). Основные направления сокращения бюджетных расходов. Бюджетный дефицит и его виды.

Экономические и социальные последствия бюджетного дефицита. Порядок управления бюджетным дефицитом. Источники финансирования дефицита государственного бюджета.

Понятие профицита государственного бюджета и направления его использования.

Порядок рассмотрения и утверждения проектов бюджета (республиканского и местных) органами законодательной и исполнительной власти (вторая стадия). Исполнение бюджета (третья стадия). Организация исполнения доходной и расходной частей республиканского и местных бюджетов.

**Содержание и принципы организации финансов предприятия.** Финансы предприятий и их определение. Классификация финансовых отношений предприятия по экономическому содержанию.

Сущность финансовых ресурсов предприятия. Формирование финансовых ресурсов предприятия. Классификация финансовых ресурсов предприятия по источникам формирования. Собственные финансовые ресурсы предприятия и их характеристика. Сущность заемных финансовых ресурсов. Направления использования финансовых ресурсов предприятия.

Значение денежных фондов в деятельности предприятия. Денежные фонды предприятия: уставный капитал, добавочный капитал, валютный фонд, амортизационный фонд, ремонтный фонд, фонд накопления, фонд потребления, резервный капитал и др.

Финансовый механизм предприятия и его сущность. Основные элементы финансового механизма: финансовые отношения, финансовые рычаги, финансовые методы, финансовые инструменты, правовое, информационное обеспечение финансового механизма.

**Организация управления денежными потоками на предприятии.** Понятие денежного потока как потока наличностей и характеристика его видов, связанных с текущей, инвестиционной и финансовой деятельностью предприятия. Расчет движения денежных средств прямым и косвенным методом. Синхронизация денежных потоков как предпосылка устойчивой платежеспособности предприятия. Влияние инфляционных процессов на результаты деятельности предприятия от ускорения направления денежных поступлений. Понятие чистого денежного потока как разности положительного и отрицательного потоков и его дисконтирование. Сбалансированность денежных потоков как инструмент достижения максимальной отдачи свободных денежных активов.

Планирование денежных потоков предприятия с использованием бюджета денежных средств в системе бюджетирования. Разработка

платежного календаря, обеспечивающего сбалансированность денежных поступлений с платежами. Характеристика бюджетирования как разновидности внутрифирменного планирования на основе утвержденных смет затрат и расходов (бюджетов) по конкретным исполнителям, структурным подразделениям и функциональным сферам деятельности внутри предприятия в рамках составления его общего бюджета, контроля выполнения плановых заданий.

**Денежные расходы предприятия.** Характеристика и классификация денежных расходов предприятия. Источники их финансирования. Понятие себестоимости. Группировка затрат, включаемых в себестоимость продукции, работ, услуг.

Государственная регламентация затрат предприятий. Основные положения по составу затрат, включаемых в себестоимость продукции, работ, услуг. Затраты, составляющие экономические элементы себестоимости.

Планирование и прогнозирование затрат на производство и реализацию продукции, работ, услуг. Факторы, влияющие на размер затрат. Переменные и постоянные затраты. Точка безубыточности. Использование этой группировки в финансовом планировании и анализе.

Расходы по текущей деятельности субъекта хозяйствования, их состав и влияние на финансовые результаты деятельности предприятий. Расходы, связанные с экономической ответственностью предприятий за невыполнение договорных обязательств перед партнерами и обязательств по платежам в бюджет и во внебюджетные фонды.

**Денежные поступления и доходы предприятия.** Состав и структура денежных доходов предприятий. Выручка от реализации продукции, работ и услуг – главный источник финансовых ресурсов предприятия. Понятие объема реализации и выручки. Факторы, влияющие на размер выручки от реализации продукции, работ, услуг.

Цены на продукцию, работы и услуги. Ценовая политика предприятий. Государственное регулирование цен. Методы планирования и прогнозирования выручки от реализации продукции, работ, услуг.

Поступления от реализации иных ценностей (основных фондов, производственных запасов, нематериальных активов, прочих активов). Планирование и поступления доходов от операций по текущей деятельности, их состав и оценка изменений. Распределение и использование доходов предприятий.

Возможные пути увеличения доходов предприятия: рост объемов продаж, повышение конкурентоспособности продукции, операции на финансовом рынке.



**Денежные поступления, доходы, прибыль и рентабельность предприятия.** Денежные поступления как основной источник формирования дохода предприятия в виде выручки от реализации продукции, операционных и внереализационных доходов для функционирования и дальнейшего развития предприятия в условиях рыночных отношений. Дифференциация понятий: денежный поток поступающих средств, превышающий платежи, и выручка, включающая косвенные налоги и отчисления (НДС, акцизы, отчисления в целевые бюджетные фонды).

Выручка от реализации продукции (работ, услуг) как основной источник поступлений средств предприятий. Формирование выручки, ее состав и структура, методы учета выручки от реализации продукции (работ, услуг) – по отгрузке товаров (метод начислений) и по мере оплаты (кассовый метод), их характеристика; факторы, влияющие на размер выручки. Основные направления распределения и использования выручки от реализации продукции (работ, услуг). Планирование выручки от реализации продукции прямым методом и расчетным. Влияние внутренних и внешних факторов на величину выручки от реализации продукции (работ, услуг). Определение порога окупаемости затрат (такой объем выручки, когда предприятие не получает ни прибыли, ни убытка), преодоление которого позволит предприятию получать прибыль.

Управление выручкой от реализации, формируемой по трем основным направлениям деятельности предприятия: основной (производственно-коммерческой), инвестиционной и финансовой. Прогноз объема продаж как этап управления выручкой от реализации продукции. Оперативное планирование выручки от реализации и контроль ее поступления. Влияние дебиторской и кредиторской задолженности на объем выручки от реализации продукции. Методы управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Понятие прибыли, ее состав и значение в деятельности предприятий. Прибыль как показатель эффективности работы предприятия и как его основной финансовый ресурс.

Показатели рентабельности работы предприятий. Рентабельность изделий, продукции, выручки, производства, активов, собственных средств предприятия, инвестиций. Пороговая рентабельность и запас финансовой прочности. Методика расчета показателей рентабельности, сфера их применения.

Факторы роста прибыли и рентабельности. Методы планирования и прогнозирования прибыли от реализации продукции, работ, услуг. Учет инфляционных факторов при планировании прибыли.

Прибыль от реализации иных ценностей (результат от текущей деятельности). Порядок ее расчета и планирования. Финансовый результат от текущей деятельности. Распределение и использование прибыли. Платежи из прибыли в государственный бюджет. Чистая прибыль. Состав расходов, финансируемых за счет прибыли. Резервные фонды предприятий.

## **ТЕМА 2. Основной и оборотный капитал предприятия. Инвестиции в капитал, нематериальные активы и ценные бумаги**

**Основной капитал и его характеристика.** Сущность основных фондов и их классификация. Стоимостная оценка основных фондов.

Прямые инвестиции как основной метод расширенного воспроизводства основного капитала. Варианты осуществления прямых инвестиций: новое строительство, расширение, реконструкция, техническое перевооружение. Воспроизводственная и технологическая структура прямых инвестиций. Хозяйственный и подрядный способ проведения строительных работ, их сущность и характеристика.

Источники финансирования прямых инвестиций (собственные и внутрихозяйственные; заемные; привлеченные; денежные средства, полученные в порядке перераспределения централизованных инвестиционных фондов ассоциаций, концернов и других объединений; средства внебюджетных фондов; ассигнования из бюджетов различных уровней, передаваемые на безвозмездной основе; иностранные инвестиции); их сущность и характеристика. Факторы, влияющие на выбор источников финансирования.

Амортизация, ее сущность. Методы начисления амортизационных отчислений (равномерный, производственный, ускоренные методы); их сущность и характеристика.

**Нематериальные активы** (патенты, лицензии, права на использование земли, товарные знаки, ноу-хау, цена фирмы и др.); их сущность и характеристика. Ключевые моменты в учете нематериальных активов. Источники финансирования нематериальных активов.

**Сущность оборотного капитала предприятия.** Классификация оборотного капитала по функциональному назначению. Оборотные производственные фонды, их сущность и структура. Фонды обращения, их сущность и структура. Кругооборот оборотного капитала и его стадии. Классификация оборотных средств по сферам оборота, элементам, охвату нормированием, источникам формирования, степени ликвидности.

Организация оборотных средств и ее содержание: определение состава и структуры оборотных средств; расчет потребности в оборотных средствах; определение источников формирования оборотных средств; распоряжение оборотными средствами и их эффективное использование.

Состав и структура оборотных средств и их характеристика. Классификация оборотных средств по степени планирования: нормируемые и ненормируемые.

Сущность нормирования оборотных средств. Методы нормирования оборотных средств: метод прямого счета, аналитический, коэффициентный. Метод прямого счета как основной метод нормирования и его этапы. Совокупный норматив оборотных средств и его частные нормативы по производственным запасам; незавершенному производству; расходам будущих периодов; запасам готовой продукции на складе. Производственные запасы на предприятии (текущие, страховые, технологические, транспортные), определение их размера.

Управление ненормируемыми оборотными средствами: дебиторской задолженностью и денежными средствами. Управление дебиторской задолженностью и его приемы. Управление денежными средствами, его сущность и характеристика.

Источники формирования оборотных средств. Собственные источники оборотных средств. Заемные средства как источник финансирования оборотных средств. Привлеченные источники финансирования оборотных средств, их сущность и характеристика.

Сущность понятия «эффективность использования оборотных средств». Рентабельность оборотных средств как обобщающий показатель эффективности их использования. Показатели оборачиваемости как измерители эффективности использования оборотных средств. Показатель длительности одного оборота в днях и его характеристика. Сущность коэффициента оборачиваемости оборотных средств. Характеристика коэффициента загрузки оборотных средств. Абсолютное и относительное высвобождение оборотных средств.

**Понятие фондового портфеля.** Цели, принципы его формирования. Типы портфелей ценных бумаг. Портфели дохода. Портфели роста. Содержание управления портфелем ценных бумаг. Активные и пассивные стратегии инвестора. Диверсификация и структурирование фондового портфеля как методы снижения риска потерь. Оценка доходности ценных бумаг. Расчет дивидендов по акциям, процентов по облигациям, дисконтного и процентного дохода по векселям.

**Валютные операции на предприятии.** Характеристика валютных счетов предприятий, осуществляющих экспортно-импортные операции. Порядок открытия счетов в валюте. Открытие транзитных счетов. Обязательная продажа на внутреннем рынке части валютной выручки.

### **ТЕМА 3. Анализ финансового состояния предприятий**

**Сущность и назначение финансового анализа.** Методы финансового анализа. Анализ финансового состояния предприятия: финансовых результатов его деятельности, объема и структуры имущества, платежеспособности и финансовой устойчивости, эффективности использования основных и оборотных средств.

Обеспечение устойчивости финансового состояния предприятия (платежеспособности, ликвидности).

Институт банкротства как инструмент государственного регулирования экономики. Национальная система банкротства, ее составные части и нормативно-правовая база. Понятие неплатежеспособности, экономической несостоятельности и банкротства. Виды банкротства. Система критериев для оценки неплатежеспособности, экономической несостоятельности и банкротства предприятий. Основные процедуры банкротства, их технология и целевое предназначение.

### **ТЕМА 4. Рынок ценных бумаг как важнейшая составная часть финансового рынка**

**Сущность и роль рынка ценных бумаг в финансово-кредитной сфере.** Первичный и вторичный рынки ценных бумаг. Взаимосвязь первичного рынка ценных бумаг с процессами приватизации и разгосударствления. Формы первичного размещения ценных бумаг на вторичном рынке. Соотношение и взаимосвязь первичного и вторичного рынков ценных бумаг.

Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг, формы их организации. Рынки отдельных видов ценных бумаг (акций, облигаций и т. д.). Международные, национальные, региональные рынки ценных бумаг. Интеграционные процессы на рынке ценных бумаг.

Характеристика экономических отношений, выражаемых ценными бумагами. Определение ценной бумаги. Порядок легитимации и передачи прав по ценным бумагам. Основные ценные бумаги (акции, облигации). Производные ценные бумаги (опционы, фьючерсы). Про-

чие виды ценных бумаг (векселя, коносаменты, чеки, депозитные и сберегательные сертификаты и т. д.). Свойства ценных бумаг: обращаемость, ликвидность, рискованность и т. д.

Основные экономические характеристики ценных бумаг. Номинальная стоимость, рыночная (курсовая) стоимость, курс, доход, доходность. Порядок их расчета.

### **ТЕМА 5. *Кредитный и валютный рынки***

**Экономические отношения, складывающиеся на кредитном рынке** (между владельцами свободных денежных средств, заемщиками и специализированными посредниками – кредитно-финансовыми институтами). Участники кредитного рынка. Роль банковской системы в функционировании кредитного рынка. Особенности кредитного рынка. Источники формирования кредитных ресурсов. Основные заемщики на кредитном рынке.

Задачи и особенности валютного рынка. Основные функции валютного рынка. Участники валютного рынка. Роль центрального банка в организации и регулировании валютного рынка. Валютные операции коммерческих банков. Валютный (обменный) курс. Конвертируемость валют.

## **2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ**

### **2.1. Порядок выполнения и структура контрольной работы**

В соответствии с учебным планом студенты заочной формы обучения самостоятельно выполняют контрольную работу по дисциплине «Финансы и финансовый рынок». Контрольная работа, с одной стороны, выступает как средство приобретения и углубления знаний студентом, с другой – как форма самоконтроля и контроля самостоятельного обучения студента со стороны кафедры статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита.

**Вариант контрольной работы определяется по порядковому номеру фамилии студента в списке учебной группы.**

Контрольная работа должна включать введение (содержащее цели и задачи работы), заключение (отражающее выводы и результаты работы), список использованных информационных источников, а также содержательную часть, имеющую два обязательных раздела:

раздел 1 – ответы на два теоретических вопроса;

раздел 2 – решение задачи.

Ответы на теоретические вопросы (раздел 1) должны раскрывать сущность проблемы, быть емкими (7–10 страниц) и логически выстроенными.

В каждом варианте контрольной работы предусмотрено выполнение практического задания – решение задачи (раздел 2). Решение задачи должно быть лаконично, но экономически грамотно выстроено. В этом разделе приводятся: условие задачи с условными обозначениями и единицами измерения используемых показателей; непосредственно решение задачи: как аналитическое, так и (по возможности) графическое, отражающее методику расчета искомых величин; ответ на поставленный вопрос. Практическая часть контрольной работы должна быть подытожена аргументированными выводами.

К выполнению контрольной работы следует подходить ответственно. Качество работы оценивается, прежде всего, по тому, насколько самостоятельно и правильно студентом раскрыто содержание вопросов темы, решена задача.

При выполнении контрольной работы необходимо ориентироваться на приведенные в конце методических указаний источники информации, однако это лишь примерный перечень. Студенты долж-

ны самостоятельно определить необходимую литературу с учетом новых публикаций как в периодических изданиях, так и в монографиях по соответствующей тематике.

В контрольной работе необходимо привести в качестве примера числовой материал в связи с теоретическими вопросами. При этом высоко будет оцениваться работа, выполненная на основе фактических данных, собранных студентом из последних публикаций в открытой печати.

Контрольная работа подписывается студентом с указанием даты ее выполнения. После проверки работы руководителем студент должен учесть и исправить имеющиеся замечания руководителя.

Контрольная работа должна быть выполнена и представлена в срок, предусмотренный учебным планом. Все листы контрольной работы должны быть сброшюрованы либо переплетены иным способом, исключая их произвольное выпадение. Небрежно выполненные, не прошитые (несброшюрованные) и до конца не оформленные работы не рассматриваются.

## **2.2. Сроки и порядок предоставления работы**

Контрольная работа выполняется в сроки, установленные учебным планом, и предоставляется на кафедру статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита за 20 дней до начала сессии.

В результате проверки контрольной работы преподаватель кафедры дает общую оценку работы:

– «работа допущена к защите» (если нет замечаний преподавателя или присутствует незначительное количество замечаний, допускается к защите при условии полного устранения указанных замечаний);

– «на доработку» (в этом случае преподаватель указывает замечания по контрольной работе, студент в соответствии с замечаниями вносит необходимые исправления и сдает работу повторно вместе с прежними замечаниями и не допущенной работой);

– «не допуск к защите» (в этом случае студент согласно замечаниям преподавателя основательно дорабатывает свой вариант и сдает контрольную работу на повторную проверку на кафедре).

Студенты, не выполнившие контрольную работу или не защитившие ее, к зачету по дисциплине «Финансы и финансовый рынок» не допускаются.

В процессе самостоятельного изучения курса «Финансы и финансовый рынок» и выполнения контрольных работ студенты могут получить консультации преподавателей кафедры статистики, бухгалтерского учета, анализа и аудита в соответствии с графиком проведения консультаций.

### 2.3. Требования к оформлению контрольной работы

Контрольная работа оформляется в соответствии с общепринятыми требованиями, предъявляемыми к контрольным, курсовым, дипломным и научным работам. Рекомендуется:

- формат бумаги – А4;
- текст контрольной работы печатается в редакторе «Word» шрифтом «Times New Roman» размером 14 пт через одинарный интервал, абзацный отступ – 1,5 см;
- размеры полей: левого – 22–23 мм, правого – 5–8 мм, верхнего – 20 мм, нижнего – 15 мм;
- нумерация страниц – сквозная от титульного до последнего листа. Номер страницы ставят в нижнем правом углу. Страницы, занятые таблицами и иллюстрациями, включают в сквозную нумерацию. На титульном листе, который является первой страницей, номер страницы не ставится. На второй странице размещается «Содержание», где отражены наименования разделов (глав, параграфов) с указанием страниц, с которых они начинаются;
- каждый вопрос контрольной работы следует начинать с нового листа, при этом заголовки разделов и подразделов необходимо отделять от текста интервалом, равным 15 пт. Перенос слов в заголовках разделов и подразделов не допускается, точки в конце заголовков не ставятся. Если заголовок состоит из двух предложений, то их разделяют точкой;
- разделы нумеруют арабскими цифрами в пределах всей работы. Наименования разделов должны быть краткими и выделяться на фоне текста в виде заголовка. Переносы слов в заголовке не допускаются, в конце заголовков точку не ставят;
- числовой материал необходимо оформить в виде таблиц. Каждая таблица должна иметь номер (над правым верхним углом), состоящий из номера раздела контрольной работы и порядкового номера таблицы, разделенных точкой, например «Таблица 1.2» – вторая таблица первого раздела, и тематическое название, отражающее ее содержание. Допускается располагать таблицу на отдельном листе альбомной ориентации. На все таблицы должны быть ссылки в тексте контрольной работы. Например: «Анализ формирования портфеля ценных бумаг представлен в табл. 1.2». Таблицы нумеруются в пределах раздела (ответа на вопрос). Если в контрольной работе всего одна таблица, то она не нумеруется, над заголовком пишется слово «Таблица» и в тексте на нее дается ссылка. Не допускается оставлять внизу страницы один заголовок и «шапку» таблицы. При переносе



таблицы на другую страницу с правой стороны листа помещается надпись «Продолжение (окончание) табл. ...», с указанием номера таблицы, после чего размещается ее «шапка» или заменяющие их номера граф (строк) и продолжение таблицы;

– иллюстрации (графики, схемы, диаграммы) в зависимости от их размера располагаются сразу после текста, в котором они упоминаются впервые, или на следующей странице, а при необходимости – в приложении к контрольной работе. На все иллюстрации в тексте должны быть даны ссылки, например: «Графический способ расчета точки критического объема реализации продукции (порога рентабельности) представлен на рис. 1.2». Допускается применение черно-белых или цветных иллюстраций в компьютерном исполнении. Над иллюстрацией помещается ее название, а под ней, при необходимости, поясняющие данные (подрисуночная подпись – размер шрифта 12 пт). После поясняющих данных пишется слово «Рис. ...» с указанием номера иллюстрации, состоящего из номера раздела и порядкового номера иллюстрации, разделенных точкой. Нумерация иллюстраций выполняется в пределах раздела арабскими цифрами. Если в контрольной работе всего одна иллюстрация, то она не нумеруется и под ней пишется слово «Рисунок»;

– формулы и уравнения в контрольной работе нумеруются в пределах раздела арабскими цифрами в круглых скобках в крайнем правом положении на строке. При этом номер должен состоять из двух цифр, разделенных точкой: номера раздела и порядкового номера формулы или уравнения. Если в контрольной работе только одна формула или уравнение, то они не нумеруются. В формулах и уравнениях в качестве символов следует применять установленные стандартами, справочниками и пособиями обозначения. Пояснение символов и числовых коэффициентов, входящих в формулу или уравнение, если они не пояснены ранее в тексте, приводится непосредственно после формулы или уравнения, причем первая строка пояснения должна начинаться со слова «где» без двоеточия. Далее дается пояснение каждого символа с новой строки в той последовательности, в которой они приведены в формуле или уравнении, например:

Коэффициент *дисконтирования* денежных потоков, или чистого дохода, к моменту приведения ( $K_t$ ):

$$K_t = \frac{1}{(1 + D)^{t-1}},$$

где  $t$  – год, за который дисконтируется чистый доход, начиная с момента инвестирования, лет;

$D$  – норма дисконта прибыли инвестора, которую он мог бы получить на ту же сумму капитала, инвестируя его в другой проект, %;

– в список литературы включаются книги, брошюры, статьи, научные отчеты, законодательные акты и другие источники, использованные при выполнении работы. Литературные источники располагаются по мере появления ссылок на них в тексте контрольной работы либо в алфавитном порядке. Каждая книга заносится в список использованной литературы в следующем порядке: порядковый номер; ФИО автора; заглавие книги; место издания; название издательства; год выпуска;

– опечатки, описки и графические неточности допускается исправлять подчисткой или закрашиванием белой краской (корректором) и нанесением на это место исправлений машинописным или рукописным способом (черными чернилами, пастой или тушью).

Титульный лист оформляется по установленной единой форме. На титульном листе работы указывается: министерство, наименования вуза, факультета, кафедры, специальности, дисциплины, работы; вариант задания, фамилия, имя, отчество студента, форма обучения, курс, номер группы, номер зачетной книжки (шифр), дата и место выполнения. За титульным листом помещается содержание, против каждого пункта которого с правой стороны указываются начальные страницы пункта.

## **2.4. Презентация и защита контрольной работы**

Качество контрольной работы оценивается с учетом ее теоретического и практического содержания, последовательности и самостоятельности изложения основных тезисов исследуемых вопросов. Простое переписывание материала из источников информации, отсутствие критического подхода к излагаемому материалу, недостаточно глубокий и неполный анализ приведенных практических материалов по рассматриваемой тематике, отсутствие выводов по результатам проведенной работы, оформление контрольной работы не в соответствии с вышеизложенными в разделе 2 требованиями влекут за собой недопуск работы к защите.

К защите контрольной работы студент должен подготовить ее презентацию на 3–5 минут, в ходе которой необходимо подвести итоги по изложенным вопросам, охарактеризовать полученные результаты и определить направления улучшения анализируемых проблем и повышения эффективности финансовых отношений.

Контрольная работа, не получившая на защите положительной оценки, защищается повторно. После трех неудачных попыток ее защиты руководитель имеет возможность предложить студенту выполнение контрольной работы по новой теме.

### **3. ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ**

#### **Вариант 1**

1. Сущность банкротства предприятия и его причины.
2. Экономическая сущность финансов.

#### **Вариант 2**

1. Роль и функции финансов в системе производственных отношений.
2. Финансовое планирование на предприятии.

#### **Вариант 3**

1. Сущность и виды инвестиций.
2. Финансовая система государства.

#### **Вариант 4**

1. Финансовый анализ деятельности предприятия.
2. Формирование и управление портфелем ценных бумаг.

#### **Вариант 5**

1. Экономическая сущность, формы и виды кредитования.
2. Амортизационная политика предприятия.

#### **Вариант 6**

1. Государственный бюджет.
2. Содержание и источники инвестиционной деятельности предприятия.

#### **Вариант 7**

1. Бюджетный механизм и его понятие.
2. Содержание и источники инвестиционной деятельности предприятия.

#### **Вариант 8**

1. Структура капитала предприятия.
2. Доходы и расходы государственного бюджета.

### **Вариант 9**

1. Воспроизводство основных фондов предприятия.
2. Заемный капитал предприятия и его источники.

### **Вариант 10**

1. Формирование и использование фондов и резервов предприятия.
2. Экономическая сущность оборотного капитала.

### **Вариант 11**

1. Источники формирования оборотного капитала.
2. Управление денежными потоками предприятия.

### **Вариант 12**

1. Стоимость и доходность финансовых вложений предприятия.
2. Источники формирования, амортизация и эффективность использования нематериальных активов предприятия.

### **Вариант 13**

1. Определение и выбор источников финансирования деятельности предприятия.
2. Денежные расходы предприятия.

### **Вариант 14**

1. Платежеспособность предприятия. Источники формирования оборотного капитала.
2. Эффективная деятельность предприятия, абсолютные и относительные ее показатели.

### **Вариант 15**

1. Портфельный анализ и структурная политика предприятия.
2. Выручка и финансовые результаты от реализации продукции.

### **Вариант 16**

1. Экономические основы прибыли.
2. Источники финансирования прямых инвестиций.

### **Вариант 17**

1. Нематериальные активы: их сущность и характеристика.
2. Управление финансовыми потоками предприятия.

### **Вариант 18**

1. Сущность и методы нормирования оборотных средств.
2. Расходы и издержки предприятия.

### **Вариант 19**

1. Эффективность использования оборотных средств.
2. Сущность финансов предприятия: планирование, управление, анализ.

### **Вариант 20**

1. Объем продаж, необходимый для получения запланированной суммы прибыли.
2. Оценка финансовой устойчивости предприятия.

### **Вариант 21**

1. Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия.
2. Определение и выбор источников финансирования деятельности предприятия.

### **Вариант 22**

1. Эффективность использования оборотных активов предприятия.
2. Сущность и источники привлеченных денежных средств.

### **Вариант 23**

1. Понятие и типы фондового портфеля.
2. Экономические основы прибыли и рентабельности предприятия.

### **Вариант 24**

1. Сущность и роль рынка ценных бумаг.
2. Управление финансовыми потоками предприятия.

### **Вариант 25**

1. Понятие амортизации основных средств и нематериальных активов предприятия и способы ее начисления. Амортизационная политика предприятия.
2. Биржевой и внебиржевой рынки ценных бумаг.

### **Вариант 26**

1. Формирование и функционирование рынка ценных бумаг.
2. Основные и производные ценные бумаги.

### **Вариант 27**

1. Основные экономические характеристики ценных бумаг.
2. Экономические отношения на кредитном рынке.

### **Вариант 28**

1. Роль банковской системы в функционировании кредитного рынка.
2. Задачи и особенности валютного рынка.

### **Вариант 29**

1. Участники валютного рынка.
2. Обеспечение устойчивости финансового состояния предприятия (платежеспособности, ликвидности).

### **Вариант 30**

1. Валютные операции коммерческих банков.
2. Методы начисления амортизационных отчислений (равномерный, производственный, ускоренные методы), их сущность и характеристика.

## 4. ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ. УСЛОВИЯ ЗАДАЧИ

На основе дисконтирования при следующих условиях и параметрах финансового инструмента (векселя) определить:

- абсолютную величину дисконта в пользу банка;
- сумму, полученную владельцем векселя;
- при годовом уровне инфляции 12% – реальную стоимость векселя в момент его переуступки и в момент погашения.

Вариант	Цена векселя, тыс. руб.	Период обращения, дни	Срок переуступки векселя банку, дни	Учетная ставка банка, %
1	44 500	360	109	15,5
2	33 700	100	28	16,5
3	21 100	120	33	16
4	53 000	90	26	17
5	42 600	150	127	15
6	61 500	100	55	16,5
7	31 800	300	132	16
8	22 000	400	110	15,5
9	41 400	140	75	16
10	51 000	30	12	22
11	25 000	100	42	16,5
12	32 300	75	25	18
13	17 000	250	175	16,5
14	24 000	180	144	14,5
15	10 000	280	224	16
16	34 500	130	83	15,5
17	27 800	150	65	15
18	10 200	270	126	16
19	15 000	300	189	16
20	22 000	175	66	14,5
21	17 000	500	315	15,5
22	59 000	40	22	20
23	11 000	95	43	17
24	13 500	110	57	16
25	37 500	80	33	18
26	27 000	200	145	20
27	34 000	250	14	17,5
28	40 000	280	124	16
29	54 500	130	83	15,5
30	127 800	250	165	18

## 4.1. Методические пояснения к решению задачи

Абсолютная величина дисконта определяется как разность между номиналом векселя и его стоимостью на момент проведения операции по учету ценной бумаги. При этом дисконтирование  $D_t$  осуществляется по учетной ставке (У. с.), устанавливаемой банком:

$$D_t = \frac{N \cdot \text{У. с.} \cdot m}{T_t},$$

где  $N$  – номинал векселя, руб.;

У. с. – учетная ставка банка, %;

$m$  – число дней до погашения;

$T_t$  – число дней в году (360).

## 4.2. Пример решения задачи

Простой вексель на сумму 100 млн. руб. с оплатой через 90 дней учитывается в банке за 60 дней до погашения. Учетная ставка банка равна 15%. Определить величину дисконта в пользу банка и сумму, полученную владельцем векселя.

$$D_t = \frac{100 \cdot 0,15 \cdot 60}{360} = 2,5 \text{ млн. руб.}$$

Следовательно, владелец векселя в случае его учета банком получит величину  $V_{\text{прод}}$ :

$$V_{\text{прод}} = 100 - 2,5 = 97,5 \text{ млн. руб.}$$

Таким образом, при неизменном значении учетной ставки банка чем раньше производится учет векселя, тем больше будет величина дисконта в пользу банка и тем меньшую сумму получит владелец векселя.

Кроме этого, необходимо показать влияние инфляции на реальную стоимость ценной бумаги в момент ее учета.



# ЛИТЕРАТУРА

## Основная литература

1. Абрютина, М. С. Финансовый анализ коммерческой деятельности: учеб. пособие / М. С. Абрютина. – М.: Финпресс, 2002.
2. Валдайцев, С. В. Оценка бизнеса: учебник / С. В. Валдайцев. – М.: Проспект, 2003.
3. Большаков, С. В. Финансы предприятий: теория и практика: учеб. для студентов вузов / С. В. Большаков. – М.: Книжный мир, 2006.
4. Бочаров, В. В. Современный финансовый менеджмент / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2006.
5. Попов, Е. М. Финансы предприятий: учеб. для студентов спец. «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Е. М. Попов. – Минск: Вышэйшая школа, 2005.
6. Остапенко, В. В. Финансы предприятия: учеб. пособие / В. В. Остапенко. – 3-е изд., испр. и доп. – М.: Омега-Л, 2006.
7. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учеб. пособие / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова. – 2-е изд., испр. и доп. – М.: Инфра-М, 2006.
8. Бочаров, В. В. Финансы / В. В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2007.
9. Финансы: учеб. для студентов вузов / под ред. Г. Б. Поляка. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007.
10. Теория финансов: учеб. пособие / Н. Е. Заяц [и др.]. – Минск: Вышэйшая школа, 2006.
11. Финансы предприятий: учеб. пособие / под ред. Н. Е. Зайца, Т. И. Василевской. – Минск: Вышэйшая школа, 2008.
12. Финансы предприятий: практикум / под ред. Г. Е. Кобринского, Т. Е. Бондарь. – Минск: Вышэйшая школа, 2008.

## Дополнительная литература

1. Банковский кодекс Республики Беларусь № 441-3: принят Палатой представителей 3 окт. 2000 г.: одобрен Советом Респ. 12 окт. 2000 г.: текст Кодекса по состоянию на 25 окт. 2000 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2000. – № 106. – 2/219.
2. Бюджетный кодекс Республики Беларусь № 412-3: принят Палатой представителей 17 июня 2008 г.: одобрен Советом Респ. 28 июня 2008 г.: текст Кодекса по состоянию на 16 июля 2008 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2008. – № 183. – 2/1509.

3. Гражданский Кодекс Республики Беларусь № 218-3: принят Палатой представителей 28 окт. 1998 г.: одобрен Советом Респ. 19 нояб. 1998 г.: текст Кодекса по состоянию на 20 марта 2001 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2001. – № 46. – 2/744.

4. Инвестиционный кодекс Республики Беларусь № 37-3: принят Палатой представителей 30 мая 2001 г.: одобрен Советом Респ. 8 июня 2001 г.: текст Кодекса по состоянию на 20 янв. 2003 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2001. – № 62. – № 2/780.

5. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Общая часть): № 166-3: принят Палатой представителей 15 нояб. 2002 г.: одобрен Советом Респ. 2 дек. 2002 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2003. – № 4. – 2/920.

6. Налоговый кодекс Республики Беларусь (Особенная часть): № 71-3: принят Палатой представителей 11 дек. 2009 г.: одобрен Советом Респ. 18 дек. 2009 г. // Нац. реестр правовых актов Респ. Беларусь. – 2010. – № 4. – 2/1623.

7. Татур, И. И. Финансовый рынок: курс лекций / И. И. Татур. – Минск: БГЭУ, 2009.

8. Теплякова, Н. А. Финансы предприятий: учеб.-метод. пособие / Н. А. Теплякова. – Минск: БГЭУ, 2008.

9. Фисенко, М. К. Финансовая система Беларуси: учеб. пособие / М. К. Фисенко. – Минск: Современная школа, 2008.

10. Фондовый рынок: учеб. пособие / под ред. Г. И. Кравцовой. – Минск: БГЭУ, 2008.

11. Финансы и финансовый рынок: учеб. пособие / Г. Е. Кобринский [и др.]. – Минск: Вышэйшая школа, 2011.

12. Буренин, А. Н. Рынок ценных бумаг и производных финансовых инструментов / А. Н. Буренин. – М.: НТО им. Вавилова, 2009.

13. Молокович, А. Д. Финансы и финансовый рынок: учеб. пособие / А. Д. Молокович, А. В. Егоров. – Минск: Изд-во Гревцова, 2012.

14. Левкович, А. О. Принятие финансовых решений / А. О. Левкович, А. М. Кунявский, Д. А. Лапченко. – Минск: Изд-во Гревцова, 2007.

15. Теплякова, Н. А. Финансы и финансовый рынок: ответы на экзаменационные вопросы / Н. А. Теплякова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Минск: ТетраСистемс, 2012.

16. Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента / В. В. Ковалев. – М.: ТК Велби, Проспект, 2010.

17. Кудашов, В. И. Управление интеллектуальной собственностью: учеб.-метод. комплекс / В. И. Кудашов. – Минск: МИУ, 2006.

18. Шведов, А. С. Процентные финансовые инструменты. Оценка и хеджирование / А. С. Шведов. – М.: ГУ ВШЭ, 2001.

# СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	3
1. ПРОГРАММА КУРСА .....	5
ТЕМА 1. Экономическая сущность и функции финансов. Финансовая система государства. Государственный бюджет. Финансы предприятий. Денежные расходы, доходы и прибыль предприятия.....	5
ТЕМА 2. Основной и оборотный капитал предприятия. Инвестиции в капитал, нематериальные активы и ценные бумаги...	10
ТЕМА 3. Анализ финансового состояния предприятий.....	12
ТЕМА 4. Рынок ценных бумаг как важнейшая составная часть финансового рынка .....	12
ТЕМА 5. Кредитный и валютный рынки .....	13
2. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ И ОФОРМЛЕНИЮ КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЫ.....	14
2.1. Порядок выполнения и структура контрольной работы ....	14
2.2. Сроки и порядок предоставления работы .....	15
2.3. Требования к оформлению контрольной работы.....	16
2.4. Презентация и защита контрольной работы .....	18
3. ЗАДАНИЯ К КОНТРОЛЬНОЙ РАБОТЕ .....	19
4. ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ. УСЛОВИЯ ЗАДАЧИ.....	23
4.1. Методические пояснения к решению задачи.....	24
4.2. Пример решения задачи .....	24
ЛИТЕРАТУРА .....	25

# ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЙ РЫНОК

Составитель **Горобец** Петр Данилович

Редактор *О. П. Приходько*

Компьютерная верстка *Я. Ч. Болбот*

Корректор *О. П. Приходько*

Издатель:

УО «Белорусский государственный технологический университет».

ЛИ № 02330/0549423 от 08.04.2009.

Ул. Свердлова 13а, 220006, г. Минск.