

Министерство образования Иркутской области
Государственное бюджетное профессиональное образовательное учреждение
среднего профессионального образования
«Нижеудинский техникум железнодорожного транспорта»



Учебная дисциплина
Финансовая грамотность
Методические указания к практической работе для студентов очной формы
обучения специальность
08.02.10 Строительство железных дорог, путь и путевое хозяйство

Нижеудинск
2022г

Методические рекомендации. Задания к практической работе для студентов, обучающихся по очной форме обучения./ Составитель Демидчик О.А.-
Нижеудинск: ГБПОУ НТЖТ, 2019. 33с.

Методические рекомендации «Задания к практической работе для студентов, обучающихся по очной форме обучения» предназначены для специальности 08.02.10 Строительство железных дорог, путь и путевое хозяйство, реализуемой в Нижеудинском техникуме железнодорожного транспорта. Рекомендации разработаны в соответствии с Положением об организации образовательного процесса в ГБПОУ НТЖТ. Содержат требования к структуре, содержанию и оформлению практической работы учебной дисциплины. Руководство содержит описание 16 практических работ по финансовому планированию, оформлению вклада, оптимальному выбору инвестиций, определению величины предпринимательского риска, сравнительной оценке стратегий инвестиционного планирования, определению рыночной стоимости дисконтных и процентных облигаций, определению текущей и конечной доходности от операций с облигациями, оценке рыночной стоимости акций, оценке кредитоспособности заёмщика.

СОДЕРЖАНИЕ

ПРЕДИСЛОВИЕ.....	4
ОБЩИЕ МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ И	5
ВЫПОЛНЕНИЕ ПРАКТИЧЕСКИХ РАБОТ	6
ОФОРМЛЕНИЕ ОТЧЕТА ПО ПРАКТИЧЕСКИМ ЗАНЯТИЯМ.....	7
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 1-2.....	8
1. Анализ структуры личных финансов, планирования личных финансов, составления личного финансового плана.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 3.....	10
1. Составление семейного бюджета.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 4-5.....	13
1. Оформление вклада физическому лицу.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 6 - 7	15
1. Оптимальный выбор инвестиций.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 8-9.....	18
1. Определение величины предпринимательского риска.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 10.....	21
1. Сравнительная оценка стратегий инвестиционного планирования.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 11-12.....	24
1. Определение рыночной стоимости дисконтных и процентных облигаций. 2. Определение текущей и конечной доходности от операций с облигациями.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 13-14.....	29
1. Оценка рыночной стоимости акций.	
ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 15-16.....	31
1. Оценка кредитоспособности заёмщика.	
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ	33

ПРЕДИСЛОВИЕ

Практические занятия по учебной дисциплине «Финансовая грамотность» охватывают следующие темы:

- «Необходимость сбережений и целевое планирование». Занятие №1-2;
- «Необходимость сбережений и целевое планирование ». Занятие №3;
- «Банковские вклады как инструмент накопления». Занятие №4-5;
- «Инвестиционное планирование и риски инвестирования». Занятие №6-7;
- «Инвестиционное планирование и риски инвестирования». Занятие №8-9;
- «Инвестиционное планирование и риски инвестирования». Занятие №10;
- «Инструменты инвестирования». Занятие №11-12;
- «Инструменты инвестирования». Занятие №13-14;
- «Использование кредитных ресурсов» Занятие №15-16;

При выполнении практических занятий студенты должны достичь следующих целей:

- освоить принципы финансового планирования, включая планирование накоплений и инвестирования, и управления личными финансами;
- овладеть основными инструментами накопления, инвестирования, кредитными продуктами банков и микрофинансовых организаций, их особенностями, сопутствующими рисками и способами управления ими;
- освоить юридические права потребителя финансовых услуг и способов их защиты.

Практические занятия проводятся «фронтальным методом», т. е. студенты учебной группы выполняют одновременно одну и ту же работу.

Коллоквиум по проверке готовности студентов к выполнению практического занятия проводится в начале каждого занятия.

Хорошая подготовка к практическому занятию — неперемное условие его эффективности, так как проведение любого эксперимента имеет смысл только в том случае, если экспериментатор отчетливо представляет себе цель эксперимента и характер ожидаемых результатов.

2. ОБЩИЕ МЕТОДИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ И УКАЗАНИЯ ПО ВЫПОЛНЕНИЮ ПРАКТИЧЕСКИХ ЗАНЯТИЙ

Подготовка к практическим занятиям. Практические занятия в группах проводятся в соответствии с расписанием учебных занятий в техникуме и в течение определенного времени. Поэтому для выполнения практических занятий студент должен руководствоваться следующими положениями:

1) предварительно ознакомиться с графиком выполнения практических занятий;

2) внимательно ознакомиться с описанием соответствующего практического занятия и установить, в чем состоит основная цель и задача этого занятия;

3) по лекционному курсу и соответствующим литературным источникам изучить теоретическую часть, относящуюся к данному практическому занятию;

4) до проведения практического занятия подготовить в рабочей тетради соответствующие темы, расчетные формулы.

5). неподготовленные к работе студенты к выполнению практического занятия не допускаются.

Выполнение практических занятий.

Успешное выполнение практических занятий может быть достигнуто в том случае, если студент отчетливо представляет себе цель занятия и ожидаемые результаты, поэтому важным условием является тщательная подготовка к практическим занятиям. При этом необходимо соблюдение следующих требований:

1. Перед практическим занятием необходимо хорошо изучить теоретический материал по лекциям и учебнику. Знать формулы, которые потребуются для расчётов.

2. Для выполнения практических занятий иметь специальную тетрадь. При необходимости построения графика и занесения данных в таблицу иметь карандаш и линейку.

3. Проведенные расчеты должны быть предъявлены для проверки.

4. Запись показателей в процессе выполнения практического занятия следует производить по возможности одновременно и быстро.

5. После окончания работы в кабинете рабочее место должно быть приведено в порядок.

Оформление отчета по практическим занятиям.

Составление отчета о проведенных исследованиях является важнейшим этапом выполнения практического занятия. По каждому выполненному занятию в рабочей тетради составляют отчет, руководствуясь следующими положениями:

- 1) указать название и порядковый номер практического занятия, а также кратко сформулировать цель работы;
- 2) согласно задания последовательно выполнять расчеты;
- 3) графические зависимости дать в прямоугольной системе координат;
- 4) после выполнения задания ответить на контрольные вопросы.

Отчет по каждому практическому занятию должен содержать основные выводы.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 1-2

Тема: Анализ структуры личных финансов, планирования личных финансов, составления личного финансового плана.

Цель работы: Способствовать развитию логического мышления при составлении личного финансового плана.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Финансовый рынок и его роль в мобилизации и распределении финансовых ресурсов», с.65-67.

2. Конспект лекций.

3. <https://yandex.ru/search/?text=A.%20B.%20Паранич%20«Личный%20финансовый%20план%3A%20инструкция%20по%20составлению».%20Москва%20С%20Литагент%20«И-Трейд».%202009%20С%2020130%20с.&lr=11268>

1. Теория.

Личный финансовый план – это динамичный документ, который требует постоянных изменений. Личный финансовый план – это инструмент, который позволяет нам достигнуть наших финансовых целей быстрее и выгоднее. Чтобы составить финансовый план необходимо определить: цели, возможности, риски, финансовую стратегию. Чтобы составить план, нужно совершить некоторую последовательность действий, выражаясь научно – «алгоритм».

1. Нам нужно определить и проанализировать нашу отправную точку. То есть ситуацию, в которой мы находимся сейчас. Ведь продолжая нашу аналогию плана с картой, очевидно, что для того, чтобы воспользоваться картой, нужно понимать, в какой точке находишься.

2. Нужно оценить наши сегодняшние возможности. Опять же, обращаясь к карте, мы вынуждены ставить себе цели, считаясь с нашими возможностями. Если мы можем пройти за день лишь 20 км, то бесполезно пытаться запланировать пройти 200 км.

3. Мы должны выбрать цель, к которой мы стремимся. Точнее, цели, так как сложно себе представить человека, у которого цель только одна. Поскольку целей несколько, неплохо бы определить наши приоритеты, то есть распределить наши цели по их важности. Несомненно, это самая важная часть плана. Очевидно, что планирование без определенных целей – совершенно бессмысленное занятие.

4. Чтобы не тратить время и силы впустую, следует оценить реалистичность поставленных целей.

5. Мы можем выбрать финансовые инструменты (мы все-таки финансовый план составляем), которые помогут нам в достижении наших целей. И все? Нет, не все! Составленный документ нужно претворять в жизнь! Иначе зачем мы тратим время, переводим чернила и бумагу (ну или засоряем пиксели на экране и занимаем место на жестком диске)? Поэтому появляется следующий пункт нашего алгоритма:

6. **ДЕЙСТВОВАТЬ!** Ну, теперь-то все? Почти. Остался всего один пункт, но очень важный. Мы должны осуществлять мониторинг и контроль. То есть мы должны постоянно отслеживать, насколько результаты наших действий соответствуют тому, что мы запланировали.

7. Контроль.

И что же мы делаем, если замечаем, что цифры в плане не совпадают с тем, что мы видим в действительности? Угадали. Возвращаемся к п.1. И все по новой.

2.Ход практического занятия:

- 1.Оцените текущую ситуацию, в которой вы находитесь сейчас.
- 2.Оцените свои возможности и поставьте цели.
- 3.Распределить цели по их важности.
- 4.Оценить реалистичность поставленных целей.
- 5.Составляем личный финансовый план.
6. мы должны постоянно отслеживать, насколько результаты наших действий соответствуют тому, что мы запланировали.
- 7.Контроль.
- 8.Сделать выводы.

3. Содержание отчёта

- 1.Перечень исходных данных.
- 2.Последовательность расчетов.
- 3.Выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

- 1.Дайте определение личному финансовому плану.
- 2.Для чего нужно составлять личный финансовый план?
- 3.Что нужно учитывать при составлении личного финансового плана?
- 4.Какие встречаются ошибки при составлении личного финансового плана?
- 5.Что выгоднее, личный финансовый план или депозит?
- 6.Какие знаете методы личного финансового планирования?
- 7.Объясните понятие Лайфхак.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 3

Тема: Составление семейного бюджета.

Цель работы: Способствовать развитию логического мышления при планировании семейного бюджета.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Состав и структура доходов и расходов Федерального бюджета», с.109-112.
2. Конспект лекций.

1. Теория.

Семейный бюджет - это финансовый план на определенный период времени (чаще всего на месяц или на год). Он представляет собой список статей доходов и расходов семьи.

Семейный бюджет нужен прежде всего для того, чтобы понять ОТКУДА ПРИХОДЯТ И КУДА УХОДЯТ ВАШИ ДЕНЬГИ. Только разобравшись с движением денег в семье вы сможете их контролировать и начать управлять ими.

Основная задача при составлении бюджета - правильно распределить будущие доходы на необходимые статьи расходов, чтобы в конечном итоге расходы не превышали доходы.

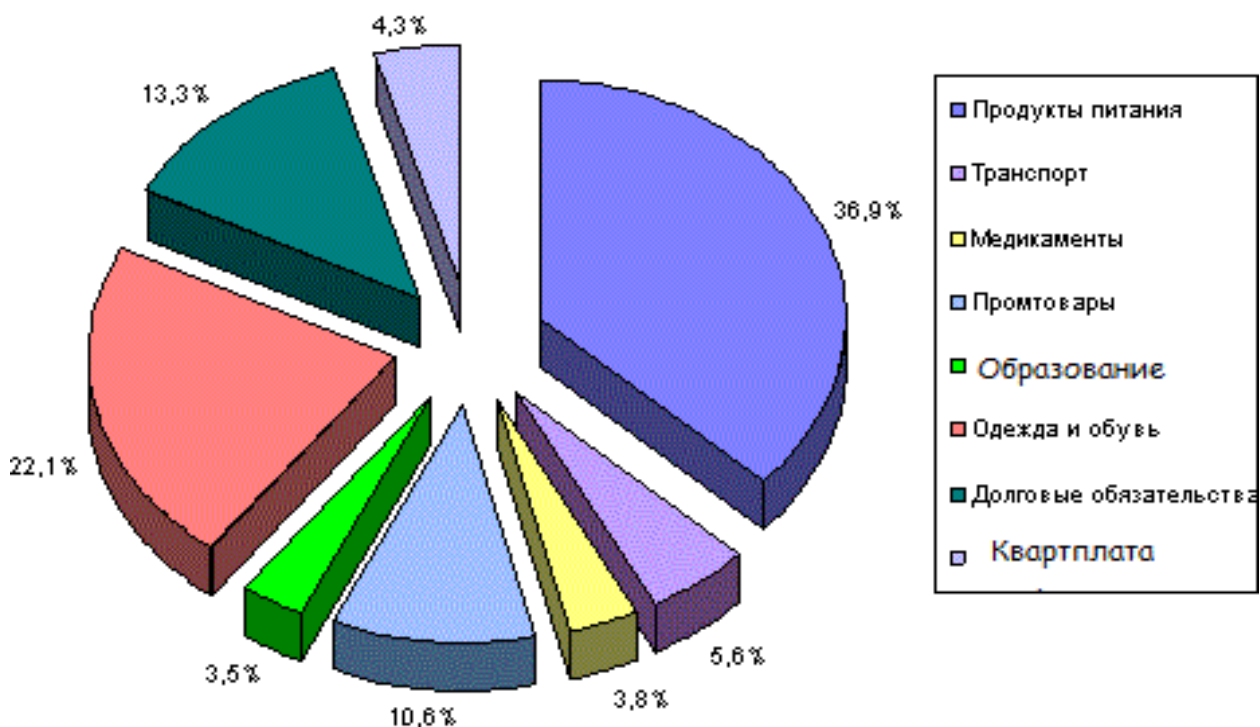
Доход - это деньги или материальные ценности, получаемые от предприятия, отдельного лица или какого-либо рода деятельности.

Денежные доходы семьи могут включать поступления денег в виде:

1. Заработной платы за работу по найму (на основной работе, по совместительству или на своем предприятии)
2. Доходов от индивидуальной трудовой деятельности
3. Доходов от бизнеса
4. Дивидендов по акциям
5. Процентом по вкладам в банк
6. Доходов от сдачи в аренду недвижимости.(квартиры, дачи, гаража)
7. Доходов от продажи недвижимости
8. Доходов от продажи продукции с приусадебного хозяйства
9. Доходов от продажи личных вещей.
10. Стипендий
11. Пенсий
12. Пособий на детей
13. Алиментов
14. Помощи родных и близких
15. Подарков
16. Призов, выигрышей

- 17. Возврата налогов
- 18. Грантов
- 19. Наследства

Средняя структура регулярных расходов



Расход – это затраты, издержки, потребление чего-либо для определенных целей. -Расходы могут быть лишние – это расходы на товары, без которых мы могли бы спокойно обойтись.

-Я хочу предложить очень полезный и эффективный способ экономии -экономить на вредных привычках, на том, что приносит вам вред за ваши же деньги. Посмотрим сколько денег можно сохранить, если не тратить их на что-то вредное для вашего здоровья: 1. Курение. 2.Употребление алкоголя (включая пиво). 3. Вредные продукты питания.

В идеале ваши текущие расходы не должны превышать 60-70% ваших доходов, а излишки должны регулярно откладываться на будущие цели (резервный фонд, накопительный фонд, инвестиции).

Как планировать семейный бюджет:

- 1.Считаем все полученные доходы.
- 2.Откладываем себе 10% от полученного дохода.
- 3.Составляем список важности расходов (от наиболее важных к наименее важным).
- 4.Откладываем деньги на регулярные и обязательные расходы.
- 5.Откладываем 5-10% на непредвиденные расходы.
- 6.Откладываем деньги на необходимые плановые расходы.
- 7.Оставшуюся сумму распределяем на остальные статьи расходов (необязательные и несрочные).
- 8.Применим всевозможные способы экономии и оптимизируем бюджет.

2. Ход практического занятия:

- 1.Изучить материалы семейного бюджета, используя электронные образовательные ресурсы и учебник. Л.В. Перекрестовой Финансы, денежное обращение и кредит, с.109-112.

2. Составьте план семейного бюджета по предложенной таблице:

Доходы	Расходы
1. Заработная плата членов семьи.	1. На питание.
2. Выплаты и льготы из общественных фондов.	2. На товары длительного пользования.
3. Пенсии и стипендии.	3. На услуги: транспорт, бытовые услуги, кино, театр, прокат и др.
4. Доходы от приусадебного участка.	4. Коммунальные услуги: плата за жильё, электроэнергию, отопление, воду, канализацию, телефон.
5. Доходы от сдачи недвижимости и других средств в аренду.	5. На культурно-бытовые нужды.
6. Доходы от ценных бумаг.	
7. Доходы от индивидуальной трудовой деятельности.	
8. Доходы от других источников.	
Итого	

3. Сделать выводы.

3. Содержание отчёта

1. Перечень исходных данных.
2. Последовательность расчетов.
3. выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1. Перечислите основные доходы и расходы семьи?
2. Какие продукты питания являются вредными?
3. Опишите структуру расходов семьи.
4. Докажите, что расходы могут быть лишние.
5. Для чего составляется семейный бюджет.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 4-5

Тема: Оформление вклада физическому лицу.

Цель работы: Способствовать развитию логического мышления при оформлении вклада физическому лицу.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Кредитная система», с.216-223.
2. Конспект лекций.

1. Теория.

Банковский вклад — денежные средства в валюте Российской Федерации или иностранной валюте, размещаемые физическим лицом (резидентом или нерезидентом) в целях хранения и получения дохода на условиях, предусмотренных договором банковского вклада.

Договора банковского вклада (депозита) – это соглашение, по которому одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором.

Договор банковского вклада — реальный. Такой договор возникает с момента передачи денег банку. Обязательство имеет только банк: вкладчик имеет право требовать у банка возврата суммы вклада (целиком или части) и процентов по нему и не имеет каких-либо обязанностей по нему, таким образом, рассматриваемый договор является односторонним (односторонне обязывающим).

Договор банковского вклада – возмездный договор. Возмездным данный договор является потому, что при любых обстоятельствах банк обязан выплатить вкладчику проценты. Даже при досрочном расторжении договора банковского вклада по инициативе вкладчика банк не имеет права отказывать последнему в выплате процентов и тем более взыскивать с клиента неустойку, уменьшая сумму внесенных им денежных средств. Однако это не лишает банк права при досрочном расторжении договора банковского вклада клиентом уменьшить сумму процентов, выплачиваемых ему в порядке, предусмотренном договором.

По договору банковского вклада (депозита) одна сторона (банк), принявшая поступившую от другой стороны (вкладчика) или поступившую для нее денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее на условиях и в порядке, предусмотренных договором.

Характеристика договора: он является публичным, если в договоре вкладчиком выступает физическое лицо. Договор, в котором вкладчиком выступает юридическое лицо, не в праве перечислять находившиеся во вкладе д/с другим лицам.

Сторонами договора являются банк и вкладчик. Банк имеет право на привлечение денежных средств во вклады лишь в соответствии с полученной им лицензией. Правом принимать вклады физических лиц пользуются лишь те банки, которые осуществляют банковскую деятельность в течение срока не менее 2 лет с даты государственной регистрации. Вкладчиком может быть любое физическое или юридическое лицо. Форма договора – оформляется в электронном виде, на бумажном носителе в 2 экземплярах, заключается в письменной форме.

Письменный договор банковского вклада считается соблюденной:

- Если внесение вклада удостоверено сберегательной книжкой
- Сберегательный и депозитный сертификат
- Иным документом, установленным законодательством и банковскими правилами и принимаются в банковской практике

Договор заключается до востребования, либо на срочный вклад. Если вклад возвращается вкладчику по его требованию, то % выплачиваются в р-ре % вклада до востребования (0,1 или 0,2), если договором не предусмотрено начисление %. Если вкладчик по истечению срока не требует вклад, то договор считается продленным, если иное не предусмотрено.

По договору заключенным банком с ю/л р-р % не может быть изменен односторонне. % на сумму банковского вклада начисляется со дня следующего за днем ее поступления в банк и со дня ее возврата вкладчика включительно.

Начисление % ведется по:

Простые %

Сложные %

% с фиксированной % ставкой

% с плавающей % ставкой

Простая ф-ла = сумма *% * дни / число дней в году * 100

Сложная ф-ла = сумма депозита * (1 + годовая ставка * дни) / 100 * количество дней в году и все это в степени количества операций по капитализации.

При открытии вклада ф/л резидент должен предоставить паспорт, заявление.

Открытие депозитного счёта осуществляется в следующем порядке:

1. физическое лицо предъявляет паспорт или документ его заменяющий, и идентификационный код;
2. уполномоченный работник банка идентифицирует физическое лицо и делает копии предъявленных документов;
3. между банком и физическим лицом заключается в письменной форме договор банковского вклада;
4. физическое лицо вносит или перечисляет с другого счёта средства на депозитный счёт;
5. в подтверждение заключения договора банковского вклада и внесения денежных средств банк выдаёт сберегательную книжку или другой документ, заменяющий её.

2. Ход практического занятия:

1. Изучить материалы по оформлению вклада физическому лицу, используя электронные образовательные ресурсы (<https://studfiles.net/preview/2947783/page:7/>) и учебник Л.В. Перекрестовой Финансы, денежное обращение и кредит, с.216-223.
2. Используя теоретические материалы, перечислите последовательность операций, при оформлении вклада физическому лицу.
3. Сделать выводы.

3. Содержание отчёта

1. Перечень исходных данных.
2. Последовательность расчетов.
3. выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1. Дайте определение банковскому вкладу.
2. Что представляет договор банковского вклада (депозита) ?
3. Понятие депозита.
4. Какие бывают депозиты?
5. Что представляет собой овердрафт?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 6-7

Тема: Оптимальный выбор инвестиций.

Цель работы:

научиться выбирать оптимальные инвестиции.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Понятие инвестиций, их виды», с.302-309.

2. Конспект лекций.

1. Теория.

В настоящее время инвестиционная стратегия любого предприятия состоит из пакета инвестиционных проектов. **Инвестиционный проект** – это комплекс взаимосвязанных мероприятий, предназначенных для достижения в течение ограниченного периода времени и при установленном бюджете поставленных целей. Одним из важных аспектов инвестиционной деятельности предприятия является оценка эффективности инвестиционных проектов.

Инвестиционные проекты можно оценивать по многим критериям – с точки зрения их социальной значимости, масштабам воздействия на окружающую среду, степени вовлечения трудовых ресурсов и т. п. Однако центральное место в этих оценках принадлежит **эффективности** инвестиционного проекта, под которой в общем случае понимают соответствие полученных от проекта результатов – как экономических (в частности прибыли), так и внеэкономических (снятие социальной напряженности в регионе) – и затрат на проект. **Эффективность инвестиционного проекта** – это категория, отражающая соответствие **проекта**, порождающего этот ИП, целям и интересам *участников проекта*, под которыми понимаются субъекты инвестиционной деятельности и общество в целом. Термин «эффективность инвестиционного проекта» понимается как «эффективность проекта». То же относится и к показателям эффективности.

К оценке эффективности инвестиционных проектов, можно выделить следующие:

- моделирование потоков продукции, ресурсов и денежных средств;
- учет результатов анализа рынка, финансового состояния предприятия, претендующего на реализацию проекта.
- определение эффекта посредством сопоставления предстоящих результатов и затрат с ориентацией на достижение требуемой нормы дохода на капитал и иных критериев;
- приведение предстоящих разновременных расходов и доходов к условиям их соизмеримости по экономической ценности в начальном периоде;
- учет влияния инфляции, и других факторов, влияющих на ценность используемых д\с-учет неопределенности и рисков, связанных с осуществлением проекта.

Виды эффективности:

1) **Эффективность проекта в целом.** Она оценивается для того, чтобы определить *потенциальную привлекательность* проекта, целесообразность его принятия для возможных участников. Она показывает *объективную приемлемость* ИП вне зависимости от финансовых возможностей его участников. Данная эффективность, в свою очередь, включает в себя:

- общественную (социально-экономическую) эффективность проекта
- коммерческую эффективность проекта.

Общественная эффективность учитывает социально-экономические последствия реализации ИП для общества в целом, в том числе как *непосредственные* затраты на

проект и результаты от проекта, так и «внешние эффекты» – социальные, экологические и иные эффекты.

Коммерческая эффективность ИП, при оценке коммерческой эффективности следует абстрагироваться от возможностей участников проекта по финансированию затрат на ИП, условно полагая, что необходимые средства имеются.

2) **Эффективность участия в проекте**. Она определяется с целью проверки финансовой реализуемости проекта и заинтересованности в нем всех его участников. Данная эффективность включает:

- эффективность участия **предприятий** в проекте (его эффективность для предприятий - участников ИП);
- эффективность **инвестирования в акции** предприятия (эффективность для акционеров АО – участников ИП);
- эффективность **участия в проекте структур более высокого уровня** по отношению к предприятиям-участникам ИП (народнохозяйственная, региональная, отраслевая и т. п. эффективности);
- **бюджетная** эффективность ИП (эффективность участия государства в проекте с точки зрения расходов и доходов бюджетов всех уровней).

Общая схема оценки эффективности ИП. Прежде всего, определяется *общественная значимость* проекта, а затем в два этапа проводится оценка эфф-ти ИП.

На первом этапе рассчитываются показатели эффективности проекта *в целом*. При этом:
- если проект не является общественно значимым (локальный проект), то оценивается только его коммерческая эффективность;

- для общественно значимых проектов оценивается сначала их *общественная эффективность*, потом оценивается *коммерческая эффективность*.

Второй этап оценки осуществляется после выработки схемы финансирования. На этом этапе уточняется состав участников и определяются финансовая реализуемость и *эффективность участия* в проекте каждого из них.

2. Ход практического занятия:

1. Изучить материалы по оптимальному выбору инвестиций, используя электронные образовательные ресурсы <http://den21.ru/assets/pavlova-ju.v.-investicii-metod-ukaz-k-pr-i-srs.pdf> и изучить тему учебника: «Понятие инвестиций, их виды», с.302-309.

2. Предприятие за год реализует 20 000 изделий по цене 4 000 рублей; себестоимость – 2 000 руб. Ставка банков – n % (n – порядковый номер студента в журнале). Разработано 5 вариантов инвестиционных проектов по повышению качества продукции. Исходя из технико-экономических показателей, приведенных в таблице 1, выбрать оптимальный вариант, обосновать причины его выбора.

Таблица 1. – Техничко-экономические показатели проектов

Показатель	Вариант				
	1	2	3	4	5
1) Себестоимость 1 ед., руб.	2 600	2 700	3 000	3 200	3 500
2) Капитальные вложения, млрд. руб.	65	55	60	70	50
3) Прогнозный индекс расходов	1	1,2	1,5	1,6	1,4

4) Срок жизни проекта, лет	5	4	5	5	5
5) Цена единицы изделия, руб.	5 000	5 000	5 500	5 500	5 500

Решите задачи:

Задача 1. Первоначальная сумма вклада (инвестиций) составляет 30 млн. руб., процентная ставка, выплачиваемая ежеквартально, – 4%. Определить стоимость инвестиций через год. Решение. Определим будущую стоимость инвестиций по формуле простых процентов, т.к. краткосрочные инвестиции и выплаты производятся в конце каждого квартала:
 $P=30(1+0,04*4)=30*1,16=34,8$ млн. руб. Ответ. Стоимость инвестиций через год будет равна 34,8 млн. руб.

Задача 2. Инвестор рассматривает вопрос о целесообразности вложения 150 млн. руб. в проект, который через два года может принести 200 млн. руб., а годовой доход от инвестиций составляет 10%.

Решение. Определить будущую стоимость при вложении 150 млн. руб. в проект при ставке 10%. $P=150(1+0,1)^2=181,1$ млн. руб. Определить начальную стоимость для получения 200 млн. руб. при ставке 10%. $165,29 \dots (1+0,1)^{-2} \cdot 200 = K$ млн руб. =
 Определить процентную ставку для получения 200 млн. руб. при наличии 150 млн. руб. $1+0,1547=1,1547$ 15,47% $150 \cdot (1+0,1547)^2 = 200$ 2 E | – = или) \ (= Ответ. Для получения по проекту 200 млн. руб. инвестору необходимо вложить 165,29 млн. руб. при ставке 10% или при вложении 150млн. руб. ставка процента должна быть не менее 15,47% для получения 200 млн. руб.
 3.Сделать вывод.

3. Содержание отчёта

- 1.Перечень исходных данных.
- 2.Последовательность расчетов.
- 3.выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

- 1.Что представляют собой инвестиции?
- 2.Понятие инвестиционной деятельности.
- 3.Что является объектами инвестиционной деятельности?
- 4.Классификация инвестиций.
5. Понятие структуры инвестиций.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 8-9

Тема: Определение величины предпринимательского риска.

Цель работы: Способствовать развитию логического мышления при определении величины предпринимательского риска.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Понятие инвестиций, их виды», с.302-309. Электронные образовательные ресурсы: https://studopedia.ru/5_69299_prakticheskoe-zanyatie--.html
2. Конспект лекций.

1. Теория.

Инвестиционный риск представляет собой вероятность возникновения финансовых потерь в виде снижения капитала или утраты дохода, прибыли вследствие неопределенности условий инвестиционной деятельности.

Инвестиционный риск возникает из неопределенности условий осуществления инвестиционной деятельности. Неопределенность условий осуществления инвестиционной деятельности является объективной (например, инвестор не может точно знать, какова будет ставка рефинансирования через 2 месяца), в то время как риск является субъективным понятием. Для одного инвестора изменение ставки рефинансирования будет представлять собой существенный риск (например, если инвестор осуществляет большинство своих операций с облигациями), а для другого – несущественный. Также не следует забывать, что каждый инвестор по своим личностным характеристикам относится к риску абсолютно индивидуально.

Соотношение риска и доходности. Доходность и риск, как известно, являются взаимосвязанными категориями. Наиболее общими закономерностями, отражающими взаимную связь между принимаемым риском и ожидаемой доходностью деятельности инвестора, являются следующие:

- более рискованным вложениям, как правило, присуща более высокая доходность;
- при росте дохода уменьшается вероятность его получения, в то время как определенный минимально гарантированный доход может быть получен практически без риска.

Инвестиционная деятельность связана с различными видами рисков.

Общие (систематические) риски включают риски, одинаковые для всех участников инвестиционной деятельности и форм инвестирования. Они определяются факторами, на которые инвестор при выборе объектов инвестирования не может повлиять. **Риски подобного рода в теории инвестиционного анализа называют систематическими.** К основным видам общих рисков можно отнести **внешнеэкономические риски, возникающие в связи с изменением ситуации во внешнеэкономической деятельности, и внутриэкономические риски, связанные с изменением внутренней экономической среды.** Общие риски могут представлять серьезную угрозу для инвесторов, их следует учитывать по всем формам и объектам инвестирования.

В отличие от общих рисков специфические риски сугубо индивидуальны для каждого инвестора. Они агрегируют все виды рисков, связанных с инвестиционной деятельностью конкретного субъекта или с вложениями в конкретные объекты инвестирования. **Специфические (несистематические) риски могут быть связаны с непрофессиональной инвестиционной политикой, нерациональной структурой инвестируемых средств, другими аналогичными факторами, негативные последствия**

которых можно в существенной степени избежать при повышении эффективности управления инвестиционной деятельностью. Эти риски являются диверсифицированными, понижаемыми и зависят от способности инвестора к выбору объектов инвестирования приемлемым риском, а также к реальному учету и регулированию рисков. Несистематический риск называют также индивидуальным, остаточным, особым или диверсифицируемым риском.

Классификация инвестиционных рисков.

1. По видам.

Риск снижения финансовой устойчивости.

Риск неплатёжеспособности (или риск несбалансированной ликвидности) предприятия.

Маркетинговый риск.

Риск финансирования проекта.

Инфляционный риск.

Процентный риск.

Налоговый риск.

Криминальный риск.

Прочие виды рисков.

Способы снижения риска:

1. Распределение риска между участниками инвестиционного проекта.
2. Диверсификация (размывание, распределение усилий между чем-либо, совершенствование управления инвестиционными активами и источниками финансирования, их оптимизацию по объемам, срокам и структуре).
3. Формирование специальных резервов.
4. Страхование рисков.
5. Хеджирование (заключение срочных контрактов на рынке ценных бумаг).
6. Получение гарантии третьих лиц.
7. Включение защитных оговорок в заключаемые договоры.
8. Локализация рисков (выведение отдельных видов деятельности за рамки существующей компании для нивелирования их возможного негативного влияния на деятельность организации в целом).
9. Отказ от деятельности (наиболее радикальный метод).

2. Ход практического занятия:

1. Изучить материалы по оптимальному выбору инвестиций, используя электронные образовательные ресурсы: 1. <http://den21.ru/assets/pavlova-ju.v.-investicii-metod-ukaz-k-pr-i-srs.pdf>, 2. https://studopedia.ru/5_69299_prakticheskoe-zanyatie--.html и изучить тему учебника: «Понятие инвестиций, их виды», с.302-309.

2. **Задание 1.** Вся предпринимательская деятельность связана с различными рисками.

Приведите примеры рисков, с которыми сталкивается предприниматель:

- а) которые целесообразно страховать;
- б) не связанные со страхованием.

3. Сделать вывод.

3. Содержание отчёта

1. Перечень исходных данных.
2. Последовательность расчетов.
3. Выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1. Что понимается под предпринимательским риском?
2. Назовите причины возникновения потерь от предпринимательской деятельности?
3. Перечислите виды предпринимательских потерь.

4. Охарактеризуйте виды предпринимательского риска.
5. Приведите факторы, которые могут повлиять на уровень риска.
6. Что понимают под управлением рисками?
7. Укажите, какие могут использоваться методы управления рисками?
8. Укажите, какие способы может использовать предприниматель для снижения степени риска?
9. Перечислите используемые методы управления предпринимательским риском.
10. Назовите два основных метода для определения степени предпринимательского риска.
11. Укажите, в чем сущность определения величины риска статистическим методом?
12. Назовите преимущества экспертного метода оценки предпринимательского риска.
13. Укажите сущность страхования предпринимательских рисков.

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 10

Тема: Сравнительная оценка стратегий инвестиционного планирования.

Цель работы: научиться оценивать стратегии инвестиционного планирования.

Оснащение практического занятия:

1. Электронные образовательные ресурсы: <https://studfiles.net/preview/3189161/page:20/>, <http://geum.ru/next/art-11254.leaf-4.php>
2. Конспект лекций.

1. Теория.

Стратегическое планирование – анализ, моделирование, прогнозирование перспективы развития управляемого объекта в условиях неопределенности внешней среды.

Результаты стратегического планирования – обоснование выбора стратегии, разработка стратегических инструментов, приоритетов и текущих ориентиров стратегического управления. Одна из задач стратегического планирования – правильная организация и задействование ресурсов, обеспечение их взаимодействия для поддержания и повышения конкурентоспособности фирмы в перспективе.

Основные этапы стратегического планирования:

1. Анализ перспектив. Необходимо выявить основные тенденции и закономерности развития факторов окружающей среды, выработать методы защиты от опасностей, найти пути использования возможностей.
2. Анализ позиций предприятия в конкурентной борьбе. Необходимо улучшать результаты деятельности, оптимизировать конкурентную стратегию и повышать потенциал развития фирмы.
3. Обоснование стратегических задач предприятия при выборе различных видов деятельности. Необходимо установить и расставить во времени приоритеты.
4. Реализация стратегии, контроль и оценка.

Необходимо выявить недостатки в деятельности фирмы, определить новые перспективные виды деятельности.

Стратегия компании – это комплексный план управления, который должен укрепить положение компании на рынке и обеспечить координацию усилий, привлечение и удовлетворение потребителей, успешную конкуренцию и достижение глобальных целей.

Процесс выработки стратегии основывается на тщательном изучении всех возможных направлений развития и деятельности и заключается в выборе общего направления, осваиваемых рынков, обслуживаемых потребностей, методов конкуренции, привлекаемых ресурсов и моделей бизнеса.

Базовые стратегии развития предприятия

1. РОСТ (НАСТУПАТЕЛЬНАЯ). Критерии: объем продаж, доход, доля на рынке, скорость роста. Стратегические альтернативы: интенсификация рынка (проникновение на рынок, развитие рынка, географическая экспансия), диверсификация (вертикальная, горизонтальная, побочная), межфирменное сотрудничество и кооперация, внешнеэкономическая деятельность.
2. СТАБИЛИЗАЦИЯ (НАСТУПАТЕЛЬНО-ОБОРОНИТЕЛЬНАЯ). Критерии: доход на продажи, доход на активы, доход на акции, скорость оживления. Стратегические альтернативы: экономия, ревизия затрат, консолидация, оживление; сдвиги (уменьшение потерь, восстановление дохода, финансовая зрелость); стабилизация (селективность, балансирование на рынках, финансовая экономия).
3. ВЫЖИВАНИЕ (ОБОРОНИТЕЛЬНАЯ). Критерии: критическая аттестация (оценка) продукта и рынка, финансового состояния, управления. Стратегические

альтернативы: перестройка системы управления, финансовая перестройка, перестройка маркетинга.

Цель инвестиционного планирования (проектирования) – показать эффективность использования вложенных в проект инвестиций.

Основные задачи инвестиционного планирования:

- показать уровень рентабельности инвестиций;
- рассчитать срок возврата инвестиций;
- спрогнозировать изменения внутренних и внешних факторов, влияющих на проект;
- оценить риски;
- смоделировать будущий денежный поток от проекта и привести его к текущему времени (с учетом ставки дисконтирования).

Инвестиционный план и бюджет инвестиционных затрат несут одну смысловую нагрузку – они необходимы для планирования капитальных вложений компании.

2. Ход практического занятия:

1. Изучить электронные образовательные ресурсы и конспект лекций

2. Выполнить практические задания:

Задание 1

Два предприятия (А и Б) выпускают одну и ту же продукцию, реализуют ее на одном и том же рынке и имеют одинаковую величину прибыли от продаж. При этом предприятие А не использует стратегическое планирование, а предприятие Б – использует. Какое из этих предприятий функционирует более эффективно? Почему? Какое из них более эффективно в долгосрочной перспективе?

Задание 2

Из приведенной ниже последовательности выбрать ту, которая характерна для процесса стратегического планирования.

- а) формирование стратегических альтернатив – постановка цели – стратегический анализ – обоснование и выбор варианта развития – реализация выбранного варианта;
- б) постановка цели – стратегический анализ – формирование стратегических альтернатив – обоснование и выбор варианта развития – реализация выбранного варианта;
- в) стратегический анализ – постановка цели – формирование стратегических альтернатив – обоснование и выбор варианта развития – реализация выбранного варианта.

Задание 3

Из числа приведенных ниже управленческих решений выделите стратегические. При каких условиях все перечисленные решения будут стратегическими?

- а) решение собственников предприятия о смене руководства;
- б) решение руководства предприятия расширить ассортимент выпускаемой продукции;
- в) решение руководства предприятия расширить номенклатуру выпускаемой продукции;
- г) решение Правительства РФ досрочно погасить внешний долг;
- д) решение Банка России снизить ставку рефинансирования на 1 п.п.

Задание 4

Затраты на разработку стратегического плана предприятия составили 200 тыс. руб. При этом в результате реализации плана предполагается получение чистой прибыли в размере 150 тыс. руб. Целесообразно ли реализовывать план с такими параметрами? Какой из принципов стратегического планирования нарушен?

3. Сделайте вывод.

3. Содержание отчёта

1. Перечень исходных данных.
2. Последовательность расчетов.
3. Выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1. Что такое планирование?
2. Какова роль планирования в деятельности хозяйствующих субъектов и национальной экономики в целом?
3. Чем обусловлена потребность в планировании на микро- и макроуровне?
4. Какова роль планирования как функции управления?
5. Может ли система функционировать эффективно, не прибегая к плановым механизмам?
6. Каким образом можно классифицировать планы?
7. Что такое стратегия?
8. Как соотносятся понятия «политика», «стратегия» и «тактика»?
9. В какой сфере деятельности социально-экономических систем существуют стратегии?
10. Что такое стратегический план?
11. В чем отличие стратегических и нестратегических планов?
12. Каковы критерии отнесения планов к разряду стратегических?
13. Какова обобщенная последовательность стратегического планирования?
14. Что является отправным моментом, подталкивающим субъектов к разработке и реализации стратегических планов и программ?
15. Для чего в процессе планирования постановка цели предшествует стратегическому анализу?
16. Каковы характерные черты стратегического планирования как вида деятельности?
17. Каковы принципы стратегического планирования?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 11-12

Тема: Определение рыночной стоимости дисконтных процентных облигаций.

Определение текущей и конечной доходности от операций с облигациями.

Цель работы: 1. Научиться решать задачи по определению рыночной стоимости дисконтных и процентных облигаций.

2. Научиться рассчитывать текущую и конечную доходности от операций с облигациями.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Виды ценных бумаг», с.260-267.

Электронные образовательные ресурсы:

1. https://vuzlit.ru/110187/opredelenie_dohodnosti_obligatsiy

2. http://storage.piter.com/upload/contents/978538800530/978538800530_p.pdf, <https://sprintinv.est.ru/chto-takoe-obligacii>

2. Конспект лекций.

1. Теория.

Облигация — единичное долговое обязательство эмитента на возврат номинальной стоимости через определенный срок в будущем, на условиях, устраивающих его держателя.

Облигация есть долговая рыночная ценная бумага, представляющая собой мобильную (ликвидную) форму существования договора займа на единичную часть этого займа с первичным кредитором.

Облигация — ценная бумага, удостоверяющая отношение займа между держателем облигации (кредитором) и лицом, её выписавшим (заемщиком). Облигация **удостоверяет право кредитора получить и обязательство заемщика выплатить в определенный срок номинальную стоимость облигации и проценты по ней.**

Почему отношение займа удостоверяет облигация? Не проще ли составить договор займа?

Да, действительно, договор займа составить проще, однако, облигацию можно продать, а договор продать нельзя. По договору можно лишь передать права, обозначенные в договоре — такая передача называется **цессией**.

Облигация наряду с акцией является основным современным видом ценной бумаги.

Облигация несколько старше акции. На протяжении пяти столетий многие государства прибегали к выпуску облигаций для финансирования своих расходов, прежде всего связанных с войнами. Ценные бумаги, подобные акциям, тоже встречаются в средние века, но их расцвет пришелся на вторую половину XIX в., и тогда же начался активный выпуск облигаций различного рода коммерческими компаниями. Можно сказать, что настоящая история акций и облигаций началась лишь с эпохой быстрого развития капитализма. В настоящее время эти ценные бумаги доминируют на рынке ценных бумаг.

Различия между облигациями и акциями

В отличие от акции, которая представляет собой собственный капитал акционерного общества, облигация есть представитель заемного капитала.

Акции выпускаются лишь акционерными обществами, облигации — любыми коммерческими организациями и государством.

Цель выпуска и акций, и облигаций — привлечение свободного капитала небольшими порциями, но от многих владельцев на условиях выплаты определенного вида дохода.

Однако если по акции выплата эмитентом ее номинала (или иной денежной суммы) предусматривается лишь в случае ликвидации акционерного общества, то по облигации в обязательном порядке предусматривается выплата ее номинала при ее выкупе (погашении).

Отличия облигации от банковской ссуды

Облигация есть представитель заемного капитала, коим является и банковская ссуда (кредит). Отличие формы облигации от формы денежной ссуды состоит в следующем:

- облигация составляет лишь единичную часть необходимой эмитенту ссуды капитала, а не весь ее объем;
- облигация есть кредитный договор между эмитентом и конечным кредитором, а ссуда берется в банке, который сам привлекает кредитные ресурсы с рынка;
- в форме облигации ссуда может обращаться на рынке как товар, а банковская ссуда на рынке не обращается.

Облигации могут выпускаться в документарной и бездокументарной формах. Они могут быть именными и предъявительскими.

Преимущества облигации перед акцией

Владелец облигации, являясь кредитором по отношению, например, к акционерному обществу, имеет преимущество перед акционерами: в случае ликвидации этого общества его имущественные права удовлетворяются в первую очередь по сравнению с имущественными правами акционеров.

Ограничения на выпуск облигаций

Акционерные общества имеют определенные ограничения на выпуск своих облигаций, основные из которых состоят в том, что номинальная стоимость выпущенных облигаций не может превышать размер уставного капитала общества, который к моменту выпуска облигаций должен быть полностью сформирован. Кроме того, если облигации выпускаются без обеспечения, то это разрешается лишь через два года после начала функционирования данной организации.

Классифицировать облигации можно по многим признакам. В практическом плане важно различать такие **виды облигаций**, как процентные облигации и дисконтные.

В основе деления здесь лежит **ФОРМА ВЫПЛАТЫ** дохода.

Дисконтные облигации размещаются эмитентом **НИЖЕ** своей *номинальной стоимости*, а погашаются – **ПО** *номинальной стоимости*.

Пример 1: дисконтная облигация с номинальной стоимостью 100 долларов США реализуется по цене 90 долларов США.

я облигацию с номинальной стоимостью 100 долларов США, вы сможете погасить ее по цене 110 долларов США.

Доход инвестора, как и в предыдущем случае, составит 10 долларов США.

В данном случае *разница между ценой погашения облигации и ее номинальной стоимостью* называется **купоном**, поэтому процентные облигации еще иногда именуют **купонными**.

Следует также помнить, что с момента приобретения облигации и до момента ее погашения ее стоимость **РАСТЕТ**.

Это касается как дисконтных, так и процентных облигаций.

По истечению определенного периода с момента приобретения облигации вы всегда сможете продать ее по **БОЛЕЕ ВЫСОКОЙ** цене.

Виды купонных облигаций

Процентные (купонные) облигации бывают двух видов:

1 облигации с **ФИКСИРОВАННОЙ** процентной ставкой и

2 облигации с **ПЛАВАЮЩЕЙ** процентной ставкой.

В первом случае выплаты по облигациям производятся по *фиксированным* ставкам, которые заранее известны инвестору, так как прописаны в **проспекте эмиссии облигаций**.

Во втором случае величина купонной выплаты постоянно *варьируется*, поскольку привязана к тем или иным макроэкономическим показателям, например, ставке

LIBOR (одна из разновидностей ставки межбанковского кредитования) или к доходности отдельных государственных ценных бумаг.

Плавающая процентная ставка по облигациям пересчитывается с заранее известной периодичностью: раз в месяц, квартал и т.п.

Облигация – эмиссионная ценная бумага, закрепляющая права ее держателя на получение от эмитента облигации в предусмотренный срок её номинальной стоимости и зафиксированного в ней процента от этой стоимости или иного имущественного эквивалента.

Особенности облигаций:

- это долговые ценные бумаги, удостоверяющие отношения займа;
- выпуск облигаций сопровождается регистрацией проспекта эмиссии;
- облигации не дают право на участие в управлении эмитентом.

Различают следующие виды цен на облигации.

Номинальная цена облигации – обозначается на облигации и служит в качестве базы для начисления процентов.

Рыночная цена облигации – это цена, определяемая условиями займа и рыночными условиями, сложившимися в момент реализации облигации.

По процентным облигациям различают **чистую цену** (без учета процентов) и **«грязную» цену**, с учетом накопленных за период владения облигацией проценты.

Все расчеты, связанные с начислением процентов, производятся от **номинальной стоимости облигации**.

Курсом облигации называют отношение рыночной цены облигации к её номиналу, выраженное в процентах.

$$K = C:H \% \quad (1);$$

где C – рыночная цена облигации, руб.;

H – номинал облигации, руб.

В общем виде доходность является относительным показателем и представляет собой доход, приходящийся на единицу затрат

Различают текущую доходность и полную или конечную доходность облигаций.

Показатель текущей доходности характеризует годовые (текущие) поступления по облигации относительно сделанных затрат на ее покупку.

Текущая доходность облигации рассчитывается по формуле:

$$C_{\text{тек}} = \frac{D}{K_p} \cdot 100,$$

где $C_{\text{тек}}$ - текущая доходность облигаций, %;

D - сумма выплачиваемых в год процентов, руб.;

K_p - курсовая стоимость облигации, по которой она была приобретена.

Пример. Инвестор приобрел за 11000 руб. облигацию номинальной стоимостью 10000 руб. Купонная ставка равна 50% годовых. Проценты выплачиваются в конце каждого года. Срок погашения облигации наступит через 2 года.

Текущая доходность облигации в соответствии с формулой равна:

$$\frac{5000}{11000} \cdot 100 = 45,5\%.$$

Текущая доходность облигации является ее простейшей характеристикой. Пользуясь только этим показателем, нельзя выбрать наиболее эффективную для инвестирования средств облигацию, т.к. в текущей доходности не нашел отражения еще один источник дохода - изменение стоимости облигации за период владения ею. Поэтому по облигациям с нулевым купоном текущая доходность равна нулю, хотя доход в форме дисконта они приносят.

Оба источника дохода отражаются в показателе конечной или полной доходности, которая характеризует полный доход по облигации, приходящийся на единицу затрат на покупку этой облигации. Показатель доходности определяется по формуле:

$$C_{\text{кон}} = \frac{D_{\text{сп}} + P}{K_p \cdot П} \cdot 100,$$

где $C_{\text{кон}}$ - конечная доходность облигации, %;

$D_{\text{сп}}$ - совокупный процентный доход, руб.;

P - величина дисконта по облигациям, руб.;

K_p - курсовая стоимость облигации, по которой она была приобретена, руб.;

$П$ - число лет, в течение которых инвестор владел облигацией.

Величина дисконта P равна разнице между номинальной стоимостью облигации и ценой приобретения в случае, если инвестор держит облигацию до погашения. Если же инвестор облигацию продает, не дожидаясь погашения, то величина P представляет собой разницу между ценой продажи и приобретения облигации.

В нашем примере (инвестор А погашает облигацию по окончании срока облигационного займа) конечная доходность будет равна:

$$C_{\text{кон}} = \frac{2 \cdot 5000 - 1000}{11000 \cdot 2} \cdot 100 = 40,9\%$$

Существуют два важных фактора, влияющих на доходность облигаций. Это инфляция и налоги. Если доход от облигации равен 4% в год, а уровень инфляции - 3%, то реальная доходность составляет только 1%. Если уровень инфляции повышается до 4% и выше, то инвесторы - держатели облигаций с фиксированным 4-процентным доходом будут иметь перспективу получить нулевой доход или даже понести убытки.

Поэтому в условиях инфляции инвесторы избегают вложений в долгосрочные облигации (хотя эмитентам они, несомненно, интересны), чтобы поддержать доходность собственных инвестиций на уровне, соизмеримом с базовой ставкой доходности - ставкой рефинансирования.

Налоги также уменьшают доход по облигациям, а значит, и их доходность.

Учитывая все вышесказанное, реальная доходность тех или иных облигаций должна рассчитываться после вычета из дохода выплачиваемых налогов, а также с учетом существующих темпов инфляции. Именно эти показатели доходности следует сравнивать, выбирая наиболее эффективные для инвестирования объекты.

2. Ход практического занятия:

1. Изучить электронные образовательные ресурсы и конспект лекций

2. Решить задачу:

Дисконтная облигация со сроком обращения 92 дня была размещена по цене 95% от номинала. Определить доходность к погашению, если номинальная стоимость облигации составляет 500 руб.

3. Изучить тему учебника: «Виды ценных бумаг», с.260-267. И электронные образовательные ресурсы.

4. Решить задачи:

4.1. Облигация приобретена по курсовой цене 1200 рублей, погашается через 5 лет по номиналу 1000 рублей. Купонная ставка равна 8%. Определить ставку помещения по данной бумаге.

4.2. Облигация приобретена по курсовой цене 1300 рублей. Погашается через 3 года по номиналу 1000 рублей. Купонная ставка 20%. Определить ставку совокупного дохода по облигации за весь срок займа.

4.3. Облигация с номиналом 1000 рублей с 5%-ой купонной ставкой и погашением через 5 лет приобретена с дисконтом 10%. Определить текущую и совокупную доходность бумаги за год и за 5 лет.

5. Сделать вывод.

3. Содержание отчёта

1. Перечень исходных данных.
2. Последовательность расчетов.
3. выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1. Понятие облигации.
2. Различия между облигациями и акциями.
3. Отличия облигации от банковской ссуды.
4. Преимущества облигации перед акцией.
5. Различия дисконтных и процентных облигаций.
6. В чем особенность облигаций?
7. Какие существуют виды цен на облигации?
8. От какой стоимости начисляются проценты по облигациям?
9. Что вы понимаете под рыночной стоимостью облигации?
10. Что называется курсом облигации?
11. Какие бывают облигации в зависимости от сроков, на которые выпускается заём?
12. Как классифицируются облигации без фиксированного срока погашения?
13. Какие бывают облигации в зависимости от права собственности?
14. Как делятся облигации по целям облигационного займа?
15. Как делятся облигации по возможности конвертации?
16. В зависимости от видов доходов облигации делятся, как?
17. Как рассчитывается курс облигации?
18. Как рассчитывается текущая доходность процентных облигаций?
19. Как делятся облигации в зависимости от видов доходов?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 13-14

Тема: Оценка рыночной стоимости акций.

Цель работы: научиться делать оценку рыночной стоимости акций.

Оснащение практического занятия:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015. Тема: «Виды ценных бумаг», с.260-267.

Электронные образовательные ресурсы: <https://hiterbober.ru/legal-assistance/ocenka-akcij.html>, <https://studrb.ru/works/entry960>

2. Конспект лекций.

1. Теория.

Оценка акций ОАО – процесс достаточно индивидуальный, поэтому существует несколько подходов к данной процедуре: Затратный. Используется в том случае, если юридическим лицом приобретаются ценные бумаги предприятия, неспособного конкурировать с акционером и выпускающего аналогичную продукцию. Поэтому в данном случае покупатель, как правило, не готов платить много за равнозначный бизнес, отсюда и определяется стоимость. Сравнительный. Основывается на информации о тех сделках, которые проводились ранее с участием схожих субъектов бизнеса. Как правило, этот подход применяется только в случае оборота ценных бумаг на открытом рынке. Доходный. Основан на заинтересованности покупателя в прибыли, которую он может получить от приобретения пакета ценных бумаг. Согласитесь, никому не интересно инвестировать в бизнес, который имеет негативную репутацию на конкурентном рынке. - Читайте подробнее на BusinessMan.ru: <https://businessman.ru/new-kak-proxodit-ocenka-akcij.html>

Акции обладают несколькими видами стоимости. Рассмотрим подробнее каждый из них.

Номинальная стоимость

Номинальная — это стоимость, рассчитанная путем деления уставного капитала АО на количество акций, выпущенных этим предприятием в обращение.

Допустим, что компания, имеющая уставной капитал (официально подтвержденный в ее бухгалтерском балансе) 10 млн руб., выпустила в обращение 50 тыс. акций. Простым арифметическим действием получаем:

10 000 000 руб. /50 000 шт. =200 руб.

Это и есть номинальная стоимость ценных бумаг компании.

Рыночная стоимость

Рыночная стоимость — это цена, по которой акции «торгуются» на фондовой бирже. Ее величина не постоянна и зависит от спроса, предложения и ликвидности. Изменение рыночной цены хорошо демонстрирует график изменения рыночной цены акций Газпром. Именно от рыночной стоимости активов зависит рыночная капитализация (рыночная стоимость) той или иной компании.

Балансовая стоимость

Балансовая стоимость определяется путем деления «чистых активов компании» на количество акций этой же самой компании.

Допустим у нашей компании в балансе имеются активы (административные здания, цеха, оборудование, транспортные средства, денежные средства на счетах и в кассе и т.п.) в сумме 100 млн руб.

Но у этой же компании имеются и обязательства на сумму 80 млн руб. (расчеты по налогам, оплате труда, задолженность за материалы перед поставщиками и т.п.). Всего у компании выпущено 50 тыс. акций.

Значит, в случае, если компания вдруг решит погасить все свои обязательства за счет имеющихся денежных средств и продажи других ликвидных активов, у нее на балансе после произведенных расчетов останутся «чистые активы» в сумме 20 млн.руб. И, тогда балансовая стоимость одной акции составит: $20\ 000\ 000\ \text{руб.} / 50\ 000\ \text{шт.} = 400\ \text{руб.}$

Балансовую стоимость называют еще бухгалтерской стоимостью, так как именно по этой стоимости акции отражаются в бухгалтерском балансе компании.

Ликвидационная стоимость

Ликвидационная — это стоимость, по которой будут произведены расчеты с акционерами в случае ликвидации акционерного общества.

Ликвидационная стоимость рассчитывается только после того, как предприятие-акционер полностью прекратит свою фактическую деятельность.

При этом важно помнить, что ликвидационная стоимость обыкновенных акций определяется путем вычитания ликвидационной стоимости привилегированных акций из оставшихся на эти выплаты активов компании.

Инвестиционная стоимость

Говоря об инвестиционной стоимости, не следует путать ее с рыночной. Мы уже говорили, что рыночная стоимость это цена, за которую ее готовы купить на бирже. А вот инвестиционная стоимость ценных бумаг — это их доходность и прибыльность с точки зрения инвестора.

Инвестор, принимая решения о вложении средств в те или иные нематериальные активы, пытается просчитать выгоды от будущего владения этими ценными бумагами с учетом предполагаемых дивидендов, прироста капитала компании-акционера и возможных рисков.

2. Ход практического занятия:

1.Изучить тему учебника: «Виды ценных бумаг», с.260-267» и электронные образовательные ресурсы.

2. Решить задачи:

Задача №1 Акции номиналом 1000 руб. продавались по рыночной стоимости 3000 руб.

Объявленный дивиденд составлял 10% годовых. Определить годовую сумму дивиденда и реальную доходность акций по уровню дивиденда.

Задача №2 Акции номиналом 500 руб. были куплены по цене 600 руб. в количестве 100 шт. и проданы через 3 года по цене 700 руб. за акцию. Дивиденды по акциям составили: в 1 год – 10%, во 2 год – 15%, в 3 год – 20%. Определить полученный доход по операциям.

Задача №3 Акции с дивидендной ставкой 20% при номинальной стоимости 2000 руб. проданы через год по рыночной стоимости 3000 руб. Определить совокупный доход акции и доходности акции в процентах.

3.Сделать вывод.

3. Содержание отчёта

1.Перечень исходных данных.

2.Последовательность расчетов.

3.выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1.Дать определение акции.

2.Каким образом оцениваются акции?

3.Какими видами стоимости обладают акции, описать каждую из них?

ПРАКТИЧЕСКОЕ ЗАНЯТИЕ № 15-16

Тема: Оценка кредитоспособности заемщика.

Цель работы: развивать логическое мышление при оценке кредитоспособности заемщика.

Оснащение практического занятия:

1.Электронные образовательные

ресурсы: https://studme.org/36208/bankovskoe_delo/otsenka_kreditosposobnosti_zaemschika
<https://znaniya.com/task/5474749>

2.Конспект лекций.

1. Теория.

Кредитоспособность заемщика означает его способность полностью и в срок рассчитываться по своим долговым обязательствам.

Способность к возврату долга зависит от моральных качеств клиента, его рода занятий, степени вложения капитала в недвижимое имущество, возможности найти средства для погашения ссуды. Кредитоспособность прогнозирует платежеспособность клиента на ближайшую перспективу. Она оценивается на основе системы финансовых показателей, рассчитываемых по данным баланса, отчета о прибылях (убытках) и других форм отчетности.

Единой методики оценки кредитоспособности заемщика не существует. Банк имеет право ориентироваться на международный или отечественный опыт, либо разработать собственный подход.

Среди зарубежных методик наиболее распространенным в России стало правило "5С", так как все критерии отбора клиентов начинаются на букву "си".

1. Характер, репутация заемщика (character).

Под характером клиента понимается его ответственность, готовность и желание погасить долг, что предполагает выяснение психологического портрета клиента. При оценке репутации большое значение имеет отношение заемщика к своим обязательствам в прошлом, были ли у него задержки в погашении займов, каков его статус в деловом мире (кредитная история). Работа с новым для банка заемщиком предполагает выяснение его юридического статуса, а для физических лиц – правомочности получения кредита.

2. Финансовые возможности (capacity).

Анализ финансовых возможностей предполагает оценку платежеспособности заемщика по документам финансовой отчетности. Основное внимание уделяется анализу денежного потока клиента. Кредитор обязан выяснить, из каких источников и какими суммами заемщик сможет погашать ссудную задолженность. Кредиты могут погашаться за счет четырех источников: доходы, продажа активов, продажа акций и получение ссуды у другого кредитора. Банки предпочитают, чтобы ссуда возмещалась за счет дохода, поскольку все другие методы могут быть дорогостоящими и вредить репутации банка.

3. Капитал (capital).

Размер и структура капитала – важнейший источник информации о деятельности заемщика. При анализе структуры капитала особое внимание следует обратить на показатель финансового рычага (леверидж) – показатель финансовой устойчивости, отражающий соотношение собственного и заемного капитала фирмы.

4. Обеспечение (collateral).

Предприятию не будет предоставлен кредит, если оно не располагает имуществом для обеспечения ссуды. Некоторые активы могут служить в качестве обеспечения, поэтому очень важно оценить их размеры и качество. При потребительском кредите обеспечением могут служить автомобили, дома, мебель и т.д. В соответствии с

Положением Банка России № 254-П обеспечение по ссудам делится на две категории. При наличии первой категории качества ссуда считается стандартной и резерв под нее не создается. Ссуды, отнесенные ко второй-пятой категориям качества, являются обесцененными. Под них создается резерв в соответствии с установленными банком разрядами по каждой категории. Например, по нестандартным ссудам – 1,5, 10, 20%. Если банку не удалось добиться погашения ссудной задолженности и срок просрочки растет или финансовое положение заемщика ухудшается, данная ссуда переходит в следующую категорию – сомнительные ссуды.

Базой для расчета и формирования резерва является сумма текущей задолженности (балансовая стоимость ссуды) по основному долгу без учета процентов, комиссионных, неустоек и иных платежей, причитающихся банку в соответствии с кредитным договором.

5. Общие экономические условия (conditions).

Эти условия включают макроэкономическую и рыночную конъюнктуру, перспективы работы клиента.

В последнее время добавили шестое "С" – control (контроль).

При анализе кредитоспособности заемщика многое зависит от наличия информации о его кредитной истории. Если он собирается получить ссуду впервые, зарубежные банки могут обратиться в специализированные информационные агентства типа американской фирмы "Дан энд Брэдстрит" и обрести необходимую информацию даже по зарубежным клиентам.

Для отечественных банков получение такой информации затруднено, поэтому они рассчитывают, как правило, на личное знакомство с клиентом или на сведения, полученные службой безопасности банка. В связи с принятием Закона о кредитных историях банки получили возможность получать информацию о заемщиках – физических лицах при наличии их согласия.

В оценке кредитоспособности заемщика в любом случае принципиальное значение имеет финансовый анализ.

2. Ход практического занятия:

1. Изучить электронные образовательные ресурсы и конспект лекций.

2. Решить задачу:

Клиент взял в банке кредит 12000 рублей на год под 16%. Он должен погашать кредит, внося в банк ежемесячно одинаковую сумму денег, с тем чтобы через год выплатить всю сумму, взятую в кредит, вместе с процентами. Сколько рублей он должен вносить в банк ежемесячно?

3. Сделать вывод.

3. Содержание отчёта

1. Перечень исходных данных.

2. Последовательность расчетов.

3. Выводы по работе.

4. Контрольные вопросы

1. Потребительский кредит – это

2. Заемщик – это

3. Кредитор – это

4. Лимит кредитования – это

5. Договор потребительского кредита состоит из ...

Перечень рекомендуемых учебных изданий, Интернет-ресурсов, дополнительной литературы

Основные источники:

1. Перекрестова Л.В., Романенко Н.М. Финансы, денежное обращение и кредит: учебник – М.: Издательский центр «Академия», 2015.
2. Черданова Л.Н. Основы экономики и предпринимательства: учебник для студентов учреждений среднего профессионального образования– М.: «Академия», 2017г.

Интернет- ресурсы:

1. Универсальный портал о личных финансах - <http://www.azbukafinansov.ru>
2. Онлайн игра по инвестициям, разработанная Российской экономической школой - <http://www.financialfootball.ru/>
3. Портал по финансовой грамотности и безопасности граждан - <http://www.gorodfinansov.ru>