# МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ

# Запорізький національний технічний університет

# МЕТОДИЧНІ РЕКОМЕНДАЦІЇ

**з дисципліни**

**ФІНАНСИ**

# для студентів напряму підготовки 6.030505

«Управління персоналом та економіка праці»

# всіх форм навчання

# 2017

Методичні рекомендації з дисципліни «Фінанси» для студентів напрямку підготовки 6.030505 «Управління персоналом та економіка праці» всіх форм навчання / Укл.: Д.В. Василичев, О.В. Біленко. – Запоріжжя: ЗНТУ, 2017. - 31 с.

Укладач: Д.В. Василичев, к.е.н., доцент

О.В. Біленко, к.е.н., доцент

Рецензент: А.Г. Бабенко, д.е.н., професор

Відповідальний за випуск: О.В. Біленко, к.е.н., доцент

Затверджено

на засіданні кафедри «Управління персоналом та економіки праці»

Протокол № 1 від 22.08.2017 р.

Схвалено НМК ФМТУП за напрямком підготовки 6.030505 «Управління персоналом та економіка праці»

Протокол № 1 від 29.08.2017 р.

**Зміст**

Вступ……….…………………………………………………………..…4

1 Зміст дисциплін «Фінанси»…………………………………………...7

2 Рекомендації щодо виконання контрольних робіт.… …………… .10

3 Питання до екзамену…………………………………………….…...24

Список рекомендовано літератури……… …..….……………..……..26

Додаток А………………………………………………………….……28

Додаток Б……………………………………………………………….30

**ВСТУП**

Сучасне становище економіки України допускає використання традиційних у світовій економіці норм і форм ведення господарської діяльності підприємств і фінансових інститутів. Завдання, які необхідно вирішувати сьогодні на українських підприємствах, дуже складні. Одне з них - грамотне й ефективне управління фінансами.

Головна мета курсу полягає у вивченні основних програмних питань, що відбивають фінансові відносини в ринковій економіці, з демонстрацією реального становища цих відносин в Україні.

Вивчення дисципліни допускає попереднє засвоєння студентами основ мікро- і макроекономіки, математичного аналізу.

Після вивчення дисципліни студент повинен мати міцні теоретичні знання і уявлення про:

* основні функції фінансів і їхню роль в економіці країни;
* основні принципи побудови фінансової системи держави;
* особливості побудови фінансової системи України;
* бюджет держави і бюджетний процес;
* основи побудови податкової системи та особливості сучасної податкової системи України;
* основи фінансової математики;
* фінансовий ринок в двох його складових;
* основні фінансові інструменти;
* кредит і кредитування;
* страховий бізнес.

У процесі вивчення дисципліни і виконання контрольної роботи студент повинен набути практичні навички фінансових розрахунків стосовно:

* оцінки вартості грошей у часі;
* оцінки вартості цінних паперів підприємств: акцій і облігацій;
* складення графіків повернення кредиту;
* розрахунку ціни капіталу.

Метою вивчення дисципліни «Фінанси» є надання студентам уявлення про методологію дослідження фінансів, способи та засоби вивчення закономірностей та рушійних сил розвитку фінансового сектора економіки на мікро та макро рівні.

Завдання – дослідження механізму дії і використання економічних законів та конкретних їх форм прояву. За підсумками вивчення курсу студент повинен знати методологію дослідження фінансового ринку, вміти оцінювати економічні явища і давати їх адекватну характеристику.

У результаті вивчення навчальної дисципліни студент повинен

знати:

* економічні категорії фінансів;
* показники ефективності діяльності на фінансовому ринку;
* сегментарну класифікацію фінансів;
* напрямки підвищення ефективності діяльності в різних сегментах фінансового ринку;
* методи розрахунку економічної ефективності фінансової діяльності;
* фінансові процеси на всіх стадіях підприємницької діяльності;
* характеристики та форми діяльності основних фінансових інститутів;
* систему економічних показників підприємства та основний напрямок інвестування підприємницької діяльності;
* шляхи формування інформаційного простору;
* вплив інвестицій на кількість та якість людського,
* реального та фінансового капіталу підприємства (галузі, держави);
* умови інвестування та формування інвестиційного клімату держави.

вміти:

* розраховувати економічну ефективність діяльності в умовах фінансового ринку;
* розробити оптимальний портфель фінансових інструментів;
* орієнтуватися в економічної діяльності різних фінансових організацій;
* використовувати фінансові інструменти на підприємстві для забезпечення його конкурентоспроможності;
* ефективно залучати грошові кошти за допомогою емісії цінних паперів;
* розраховувати можливе одержання прибутку за рахунок інвестування в цінні папери.

Відповідно до навчального плану дисципліну «Фінанси» вивчають студенти напрямку підготовки 6.030505 «Управління персоналом та економіка праці» усіх форм навчання. Загальний обсяг дисципліни - 120 академічних годин.

Підставою успішного оволодіння дисципліною є самостійна робота студента над підручниками і навчальними посібниками. Самостійну роботу варто вести систематично, за визначеним планом, складеним самим студентом.

Вивчати теми рекомендується в такій послідовності:

1) ознайомлення із змістом теми за програмою;

2) уважне читання конспекту лекцій і відповідних глав навчальної літератури;

3) конспектування досліджуваного матеріалу;

4) виконання вправ;

5) виконання контрольної роботи.

**1 ЗМІСТ ДИСЦИПЛІНИ**

**«ФІНАНСИ»**

**Змістовий модуль 1. Природа та специфіка фінансових відносин.**

**Тема 1. Предмет фінансової науки як пізнання сутності фінансів.**

Предмет фінансової науки. Сутність фінансів. Функції фінансів. Фінансова система.

**Тема 2. Генезис та еволюція фінансів.**

Історичні передумови та етапи розвитку фінансів. Особливості трактування терміну «фінанси». Наукові концепції суспільних фінансів.

**Тема 3. Становлення та розвиток фінансової науки.**

Історичні передумови виникнення фінансової науки та її роль у суспільстві. Сутність та структура фінансової науки. Зміст системи фінансових наукових знань. Основні етапи розвитку фінансової науки.

**Тема 4. Фінансова політика і фінансове право.**

Фінансова політика, її сутність, види і значення. Фінансовий механізм та його роль у реалізації фінансової політики. Поняття та система фінансового права.

**Тема 5. Податки і податкова система України.**

Сутність, функції та види податків. Податкова система – сутність, функції та принципи побудови. Система оподаткування в Україні. Податок на прибуток підприємств. Податок на доходи фізичних осіб. Податок на додану вартість. Акцизний податок.

**Змістовий модуль 2. Види фінансів та їх особливості.**

**Тема 6. Бюджет та бюджетна система.**

Соціально-економічна сутність, необхідність та призначення бюджету. Бюджетна політика і бюджетний механізм. Бюджетний устрій та бюджетна система. Економічна сутність і склад доходів бюджету. Видатки бюджету, їх сутність, склад і класифікація. Бюджетні права та бюджетна ініціатива. Бюджетний процес.

**Тема 7. Фінанси суб’єктів господарювання.**

Специфіка та класифікація суб'єктів господарювання. Основи організації фінансів підприємств реального сектору економіки. Основи організації фінансів фінансових установ. Фінанси державних некомерційних організацій і установ. Фінанси недержавних некомерційних організацій. Фінансова діяльність домогосподарств.

**Тема 8. Страхування та страховий ринок.**

Страхування – сутність, особливості та функції. Суб’єкти та відносини страхування. Страховий поліс і методи формування страхових фондів. Форми та види страхування. Особливості страхового ринку.

**Тема 9. Фінансовий ринок.**

Фінансовий ринок у системі економічних відносин. Сегментація фінансового ринку. Характеристика інструментів фінансового ринку. Суб'єкти фінансового ринку. Фінансові посередники: класифікація та функціональне призначення.

**Тема 10. Фінансовий менеджмент.**

Сутність, мета, задачі і принципи фінансового менеджменту. Стратегія і тактика, як складові фінансового менеджменту. Функції фінансового менеджменту. Прийоми фінансового менеджменту.

**Тема 11. Міжнародні фінанси.**

Сутність, специфіка та функції міжнародних фінансів. Світові фінансові центри. Міжнародні фінансові організації. Основні механізми кредитування МВФ.

**2 РЕКОМЕНДАЦІЇ ЩОДО ВИКОНАННЯ КОНТРОЛЬНИХ РОБІТ**

**2.1. Загальні положення**

У контрольній роботі студент виконує розрахунки типових задач дисципліни “Фінанси”. До числа таких задач відносяться:

* обчислення майбутньої і сучасної вартості одиничних грошових сум і грошових потоків;
* оцінка поточної вартості облігацій;
* оцінка ринкової вартості акцій;
* складання графіка обслуговування боргу для різних схем надання комерційного кредиту;
* оцінка вартості капіталу.

**2.2. Завдання і методичні вказівки до виконання контрольної роботи**

Нижче наводяться задачі, які повинні бути вирішені в процесі виконання контрольної роботи. Задачі формулюються інваріантно стосовно числових даних, що в них використовуються. Перелік вихідних даних наведений у додатку А.

***Розділ 1. Обчислення майбутньої і дійсної вартості одиничних грошових сум і грошових потоків***

*Задача 1.1.* Визначити майбутнє значення суми грошей V через N років при прибутковості вкладення І відсотків. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річному і б) піврічному нарахуванні відсотків.

*Задача 1.2.* Визначити сучасне значення суми грошей V, що з'явиться через N років при прибутковості вкладення І відсотків. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річному і б) піврічному нарахуванні відсотків.

*Задача 1.3.* Задано аннуітет, що складається з V грн. тривалістю N років. Визначити майбутнє значення цього аннуітету при річній ставці прибутковості І відсотків.

*Задача 1.4.* Задано аннуітет, що складається з V грн. тривалістю N років. Визначити сучасне значення цього аннуітету при річній ставці прибутковості І відсотків.

*Задача 1.5.* Який із наведених нижче варіантів вкладення суми грошей P більш вигідний:

1. вкладення у виробництво, що обіцяє забезпечити віддачу у виді аннуітету, що складається з V грн. тривалістю N років;
2. депозитний внесок цієї ж суми в банк на N років?

Ставка відсотка по депозиту і ставка прибутковості інвестування грошового потоку в умовах першого варіанта однакова і складає І відсотків.

***Розділ 2. Оцінка поточної вартості облігацій***

*Задача 2.1.* n років тому підприємство випустило I-відсоткову купонну облігацію номінальною вартістю M грн. терміном на T років. В даний час відсоткова ставка на ринку позикового капіталу збільшилася і складає R відсотків. Визначити вартість облігації в поточному році. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річній і б) піврічній виплаті відсотків по облігації.

*Задача 2.2.* n років тому підприємство випустило І-відсоткову купонну облігацію номінальною вартістю M грн. терміном на T років. В даний час відсоткова ставка на ринку позикового капіталу зменшилася і складає Р відсотків. Визначити вартість облігації в поточному році. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річній і б) піврічній виплаті відсотків по облігації.

***Розділ 3. Оцінка ринкової вартості акцій***

*Задача 3.1.* Останній виплачений дивіденд по звичайній акції дорівнює L грн. Очікується, що він буде зростати протягом наступних трьох років з темпом H відсотків; потім темп приросту стабілізується на рівні G відсотків. Яка ціна акції, якщо ринкова норма прибутку І відсотків.

***Розділ 4. Складання графіка обслуговування боргу для різних схем надання комерційного кредиту***

*Задача 4.1.* Банк надає підприємству кредит у розмірі V грн. під І річних відсотків терміном на N років на умовах погашення боргу рівними порціями наприкінці кожного року. Скласти графік обслуговування боргу для двох варіантів:

1. банк не надає відстрочку виплати основної частини боргу;
2. банк надає відстрочку виплати основної частини боргу на М років *(відсотки за кредит необхідно виплачувати щорічно).*

*Задача 4.2.* Банк надає фізичній особі іпотечний кредит у розмірі V грн. під І річних відсотків терміном на N років. Скласти графік обслуговування боргу. *За умовами іпотечного кредиту фізична особа наприкінці кожного року повинна виплачувати банку однакову суму, в яку входять відсоткові платежі і виплата основної частини.*

Результат вирішення задач даного розділу необхідно подавати у вигляді наступної таблиці:

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Рік | Початковий баланс боргу | Річна виплата | Відсотковий платіж | Виплата основної частини боргу | Кінцевий баланс боргу |
| 1 |  |  |  |  |  |
| 2 |  |  |  |  |  |
| ... |  |  |  |  |  |
| Всього |  |  |  |  |  |

Усього таких таблиць необхідне скласти три: дві для першої задачі й одну для другої.

***Розділ 5. Оцінка вартості капіталу***

*Задача 5.1.* Балансова вартість звичайних акцій компанії складає А грн., привілейовані акції складають В грн., а загальний позичковий капітал-С грн. Вартість власного капіталу дорівнює E відсотків, привілейованих акцій P відсотків, а облігацій компанії D відсотків. Необхідно визначити зважену середню вартість капіталу компанії при ставці податку на прибуток Т відсотків.

**2.3 Приклади рішення задач контрольної роботи**

***Розділ 1. Обчислення майбутньої і дійсної вартості одиничних грошових сум і грошових потоків***

Вихідні дані для розрахунків:

V = 7,500,000 грн.; Р = 33,750,000; N = 6; І = 14%.

Задача 1.1.

Традиційно дійсна вартість грошей позначається PV, майбутня вартість FV. Величина відсотка позначається через і.

Майбутня вартість грошей через n періодів часу обчислюється за формулою:



де PV - поточна (чи наведена) вартість; і - оголошена річна ставка; n - кількість років.

У практиці виплати відсотків нерідко обумовлюються величиною річного відсотка і частотою виплати. У цьому випадку розрахунок ведеться за формулою (1) по підінтервалах і по ставці, яка дорівнює пропорційній частці вихідної річної ставки за формулою:



де m - кількість нарахувань відсотків у році.

Умова задачі:

Визначити майбутнє значення суми грошей V через N років при прибутковості вкладення І відсотків. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річному і б) піврічному нарахуванні відсотків.

Рішення:

а)  грн.

б)  грн.

Коефіцієнти нарощення визначаються за допомогою фінансових таблиць.

На підставі отриманих результатів робимо висновок, що, чим частіше нараховуються відсотки, тим більше підсумкова накопичена сума.

Задача 1.2.

Розрахункова формула для визначення сучасного значення грошей (наслідок формули (1)) має вид:



де і - коефіцієнт дисконтування (величина відсотка).

Якщо виплата дивідендів чи одержання відсотків не річна, а має якусь іншу періодичність, то сучасне значення грошей можна визначити за допомогою наступної формули:



Прогнозована величина грошових надходжень через n періодів (FV) з позиції поточного моменту буде менше, і дорівнює PV. Це означає також, що для інвестора сума PV у даний момент часу і сума FV через n періодів однакові по своїй цінності.

Умова задачі:

Визначити сучасне значення суми грошей V, що з'явиться через N років при прибутковості вкладення І відсотків. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річному і б) піврічному нарахуванні відсотків.

Рішення:

а)  грн.

б)  грн.

Задача може бути вирішена за допомогою калькулятора чи фінансових таблиць.

Задача 1.3.

Аннуітетом називається серія однакових платежів, зроблена у фіксовані інтервали часу за визначену кількість періодів.

Майбутня вартість аннуітету визначається як сума майбутніх вартостей усіх виплат, і складає:



де CF- платіж у серії виплат.

Умова задачі:

Задано аннуітет, що складається з V одиниць місцевої валюти тривалістю N років. Визначити майбутнє значення цього аннуітету при річній ставці прибутковості І відсотків.

Рішення:

 грн.

Задача 1.4.

Дійсна вартість аннуітету визначається як сума дійсних вартостей усіх виплат чи надходжень грошей.

Загальна формула для оцінки поточної вартості аннуітету виводиться з формули (5) і має вид:



Умова задачі:

Задано аннуітет, що складається з V одиниць місцевої валюти тривалістю N років. Визначити сучасне значення цього аннуітету при річній ставці прибутковості І відсотків.

Рішення:

 грн.

Задача 1.5.

Умова задачі:

Який із наведених нижче варіантів вкладення суми грошей P більш вигідний:

* 1. вкладення у виробництво, що обіцяє забезпечити віддачу у виді аннуітету, що складається з V одиниць місцевої валюти тривалістю N років;
  2. депозитний внесок цієї ж суми в банк на N років?

Ставка відсотка по депозиту і ставка прибутковості інвестування грошового потоку в умовах першого варіанта однакова і складає І відсотків.

Рішення:

1. Вихідні дані підставляємо у формулу (5):

 грн.

2) Знаходимо майбутню вартість грошей за формулою (1):

 грн.

Відповідно до отриманих результатів робимо висновок, що вкладання суми 33,750,000 у банківський депозит на 6 років під 14% річних більш вигідно, ніж інвестування цієї ж суми у виробництво, яке генерує аннуітет 7,500,000 і становить до кінця 6-го року 64,016,250 грн. Це можна пояснити тим, що сума, покладена на депозит, відразу починає "працювати", на відміну від вкладення у виробництво, де перший доход в розмірі 7,500,000 з'являється і починає приносити грошовий доход лише по закінченні року.

***Розділ 2. Оцінка поточної вартості облігацій***

Вихідні дані для розрахунків:

М = 7,500,000 грн; T = 20; n = 15; I = 10%; R = 12%; Р = 8%.

Очікуваний грошовий потік по облігаціях складається з виплат по відсотках облігації та виплат основної суми позики (номіналу облігації). Вартість облігації визначається як дійсна вартість очікуваного грошового потоку.

Зробимо наступні позначення:

 - оцінка (вартість) облігації,  - купонна ставка (фіксована процентна ставка, з розрахунку якої виплачується купонний доход за рік);  - купонний доход (виплати по відсотках);  - номінальна вартість облігації;  - поточна курсова ставка;  - кількість років, що залишилося до погашення облігації.



Вартість облігації може бути визначена за формулою:



Задача 2.1.

Умова задачі

n років тому підприємство випустило I-відсоткову купонну облігацію номінальною вартістю M грн. терміном на T років. В даний час відсоткова ставка на ринку позичкового капіталу збільшилася і складає R відсотків. Визначити вартість облігації в поточному році. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річній і б) піврічній виплаті відсотків по облігації.

Рішення:

а) Для початку знайдемо за формулою (7) купонний доход:

 грн.

До моменту погашення облігації залишається 20-15=5 років. Використовуючи формулу (8), визначаємо вартість облігації в поточному році. Підставивши у формулу вихідні дані, одержуємо:

 грн.

б) При піврічній виплаті відсотків вартість облігацій буде наступною:



Отримані результати свідчать про те, що із збільшенням відсоткової ставки на 2%, у порівнянні з попереднім періодом (15 років тому), вартість облігації зменшилася (знизилася до 6,959,100 у випадку а) і до 6,948,038 у випадку б)). Отже, якщо поточна відсоткова ставка вище, ніж купонна ставка, ціна облігації стає нижче за номінальну. У цьому випадку говорять, що облігація продається з дисконтом.

Задача 2.2

Умова задачі

n років тому підприємство випустило І-відсоткову купонну облігацію номінальною вартістю M грн. терміном на T років. В даний час відсоткова ставка на ринку позикового капіталу зменшилася і складає Р відсотків. Визначити вартість облігації в поточному році. Задачу вирішити в двох варіантах: при а) річній і б) піврічній виплаті відсотків по облігації.

Рішення:

а) Визначаємо вартість облігації в поточному році:

 грн.

б) При піврічній виплаті відсотків вартість облігацій буде наступною:



 грн.

***Розділ 3. Оцінка ринкової вартості акцій***

Вихідні дані для розрахунків:

L=0,52 грн.; H=8%; G=4%; I=15%.

Задача 3.1.

Відповідно до прийнятих норм випуску звичайних акцій сума дивідендів по акціях залежить від результатів діяльності підприємства у відповідному періоді часу, як правило протягом року. Проте, оцінка вартості звичайних акцій припускає деякий потік дивідендів, що при оцінці вартості грають таку ж роль, як процентні платежі при оцінці облігації. Оцінка вартості звичайної акції здійснюється по формулі:

,

де  - величина дивіденду, виплачуваного в t-ом року; - прибутковість звичайних акцій, що використовується як показник дисконту для приведення дивідендних виплат до дійсного моменту часу.

Уся послідовність дивідендів розбивається на дві групи:

* дивіденди, які прогнозуються на визначений період часу (3-5 років);
* нескінченна послідовність дивідендів, що залишилися, що заміняються т.зв. "термінальним значенням", (Т).

Нехай N - кількість років у доступному для огляду обрії, тоді з урахуванням вартості грошей у часі одержимо:

 .

Для другої групи дивідендів робиться допущення у відношенні темпу росту g.

Якщо g = 0, то



Якщо g > 0, то використовується формула Гордона:

.

У цих формулах як дивіденд використовується перша після припинення доступного для огляду обрію величина планованого до виплати дивіденду. Наприклад, якщо останній з індивідуально планованих дивідендів складає 10 грн., а темп росту дивідендів очікується на рівні 2%, то у формулу Гордона варто підставити 10.2 грн.

Умова задачі

Останній виплачений дивіденд по звичайній акції дорівнює L грн. Очікується, що він буде зростати протягом наступних трьох років з темпом H відсотків; потім темп приросту стабілізується на величині G відсотків. Яка ціна акції, якщо ринкова норма прибутку І відсотків.

Рішення:

Розрахуємо дивіденди, виплачувані в найближчі три роки:

грн.; грн.; грн.

Величина дивіденду, планованого наприкінці четвертого року, складе:

 грн.

Знайдемо термінальне значення по формулі Гордона (12):

 грн.

За допомогою формули (10) знайдемо оцінку звичайної акції підприємства:

 грн.

***Розділ 4. Складання графіка обслуговування боргу для різних схем надання комерційного кредиту***

Вихідні дані для розрахунків:

V = 19,000,000 грн; І = 14%; N = 5; М=2.

Задача 4.1.Банк надає підприємству кредит у розмірі V грн. під І річних відсотків терміном на N років на умовах погашення боргу рівними порціями наприкінці кожного року. Скласти графік обслуговування боргу для двох варіантів:

1) банк не надає відстрочку виплати основної частини боргу;

2) банк надає відстрочку виплати основної частини боргу на М років *(відсотки за кредит необхідно виплачувати щорічно).*

Рішення:

1. Графік обслуговуванім боргу без надання відстрочки.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Рік | Початковий баланс боргу | Річна виплата | Виплата основної частини боргу | Відсотковий платіж | Кінцевий баланс боргу |
| 1 | 19,000,000 | 6,460,000 | 3,800,000 | 2,660,000 | 15,200,000 |
| 2 | 15,200,000 | 5,928,000 | 3,800,000 | 2,128,000 | 11,400,000 |
| 3 | 11,400,000 | 5,396,000 | 3,800,000 | 1,596,000 | 7,600,000 |
| 4 | 7,600,000 | 4,864,000 | 3,800,000 | 1,064,000 | 3,800,000 |
| 5 | 3,800,000 | 4,332,000 | 3,800,000 | 532,000 | - |

Оскільки кредит виданий на умовах погашення боргу рівними порціями наприкінці кожного року, то суму кредиту поділяємо на кількість років: 19,000,000/5=3,800,000. Це значення заносимо в стовпчик "Виплата основної частини боргу". Потім нараховуємо 14% на початковий баланс боргу в першому році (19,000,000 х 14% = 2,660,000), заносимо це значення в стовпчик "Відсотковий платіж" за перший рік. Складаємо значення цього осередку (2,660,000) і значення осередку "виплата основної частини боргу" у цьому ж році (3,800,000), одержимо значення 6,460,000, яке заносимо в графу стовпчика "Річна виплата" у першому році. Потім з початкового балансу боргу за перший рік (19,000,000) віднімаємо виплату основної частини боргу за перший рік (3,800,000). Отримане значення записуємо в осередок стовпчика "Кінцевий баланс боргу" на перший рік. В осередок стовпчика "Початковий баланс боргу" на другий рік записуємо кінцевий баланс боргу за перший рік. Далі процедура обчислення аналогічна першому року.

2) Банк надає відстрочку виплати основної частини боргу на 2 роки (відсотки за кредит необхідно виплачувати щорічно). Це значить, що в колонку "Виплата основної частини боргу" треба поставити нулі напроти перших двох років. В колонках "Відсотковий платіж" напроти перших двох років будуть стояти однакові значення: 19,000,000 х 14% = 2,660,000. Кінцевий і початковий баланси боргу в перші два роки також будуть однакові (19,000,000). Далі суму кредиту 19,000,000 поділяємо на три (кількість років, що залишилася) і записуємо це значення в стовпчик «Виплата основної частини боргу» (19,000,000/3=6,333,333.3). Далі процедура розрахунку аналогічна попередньої.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Рік | Початковий баланс боргу | Річна виплата | Виплата основної частини боргу | Відсотковий платіж | Кінцевий баланс боргу |
| 1 | 19,000,000 | 2,660,000 | - | 2,660,000 | 19,000,000 |
| 2 | 19,000,000 | 2,660,000 | - | 2,660,000 | 19,000,000 |
| 3 | 19,000,000 | 8,993,333 | 6,333,333 | 2,660,000 | 12,666,667 |
| 4 | 12,666,667 | 8,106,667 | 6,333,333 | 1,773,333 | 6,333,333 |
| 5 | 6,333,333 | 7,220,000 | 6,333,333 | 886,667 | - |

Задача 4.2.Банк надає фізичній особі іпотечний кредит у розмірі V грн. під І річних відсотків терміном на N років. Скласти графік обслуговування боргу.

Рішення:

Повернення за умовами кредиту здійснюється рівними частинами, у які входять виплата основної частини боргу і виплата відсотків.

Величина річного платежу РМТ визначається з використанням принципу "вартості грошей у часі".

 грн.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Рік | Початковий баланс боргу | Річна виплата | Виплата основної частини боргу | Відсотковий платіж | Кінцевий баланс боргу |
| 1 | 19,000,000 | 5,534,387 | 2,874,387 | 2,660,000 | 16,125,613 |
| 2 | 16,125,613 | 5,534,387 | 3,276,802 | 2,257,586 | 12,848,811 |
| 3 | 12,848,811 | 5,534,387 | 3,735,554 | 1,798,934 | 9,113,257 |
| 4 | 9,113,257 | 5,534,387 | 4,258,531 | 1,275,856 | 4,854,726 |
| 5 | 4,854,726 | 5,534,387 | 4,854,726 | 679,662 | - |

**3 ПИТАННЯ ДО ЕКЗАМЕНУ**

1. Сутнiсть та основнi ознаки фінансів.

2. Історія виникнення фінансів.

3. Функцiї фiнансiв.

4. Сутність та припципи організації фiнансової системи України.

5. Внутрішня структура фінансової системи.

6. Організаційна структура фінансової системи.

7. Фiнансовi ресурси, склад i особливостi централiзованих i децентралiзованих фондiв фiнансових ресурсiв.

8. Сутність фiнансової кризи.

9. Фiнансова полiтика.

10. Фiнансовий механiзм, його складові i основнi елементи.

11. Фінансове планування і прогнозування.

12. Фiнансовий контроль (види, методи, форми, задачi).

13. Управління фінансами.

14. Сутнiсть фiнансiв пiдприемств, їх функцiї.

15. Організація фінансової діяльності пiдприемств.

16. Склад фiнансових ресурсiв суб’єктiв господарювання.

17. Доходи i видатки суб’єктiв господарювання.

18. Виручка вiд реалiзацiї продукцiї, робiт та послуг, її розподiл.

19. Сутність та функції податкiв.

20. Сутність та принципи органiзацiї податкової системи.

21. Елементи системи оподаткування.

22. Класифiкацiя податкiв.

23. Загальнодержавні податки в Україні.

24. Місцеві податки в Україні.

25. Сутність державного бюджету його функції.

26. Бюджетна система України.

27. Бюджетний устрій в Україні.

28. Дефіцит державного бюджету, причини i заходи для його усунення.

29. Основні показники державного бюджету.

30. Сутність та етапи бюджетного процесу.

31. Економічна сутність державного кредиту.

32. Форми та види державного кредиту.

33. Державний борг, сутність та форми.

34. Методи управління державним боргом.

35. Місцеві фінанси, їх сутність, склад і роль у соціально-економічному розвитку держави.

36. Зміст та значення місцевих бюджетів.

37. Доходи та видатки місцевих бюджетів, їх класифікація.

38. Державні цільові фонди: сутність, завдання і склад.

39. Пенсійний фонд: значення, джерела формування та напрями використання.

40. Економічна суть та економічна необхідність страхування.

41. Функції страхування

42. Страховий ринок, його сутність і функції.

43. Форми та види страхування.

44. Сутність та функції фінансового ринку.

45. Структура фінансового ринку.

46. Ринок цінних паперів як складова фінансового ринку.

47. Економічна сутність міжнародних фінансів.

48. Міжнародні фінансові інститути.

49. Поняття валюти та валютного курсу.

50. Сутність та функції валютного ринку.

**СПИСОК РЕКОМЕНДОВАНОЇ ЛІТЕРАТУРИ**

**Базова**

1. Бюджетний кодекс України (зі змінами та доповненнями) // Відомості Верховної Ради України 2010, N 50-51, с..572

2. Податковий кодекс України від 2 грудня 2010 року, № 2755.

3. Закон України «Про збір та облік єдиного внеску на загальнообов’язкове державне соціальне страхування» від 08.07.2010 р. №2464-VI.

4. Закон України «Про державний бюджет на 2013 рік» // rada.gov.ua

5. Азаренкова Галина Михайлівна, Борисенко Ірина Іванівна. Фінанси: практикум. — К. : Знання, 2008. — 279с.

6. Артус Мирослав Миколайович. Фінанси: Навч. посіб. для студ. вищ. навч. закл. / Європейський ун-т. — К. : Видавництво Європейського ун-ту, 2005.— 197с.

7. Базилевич Віктор Дмитрович, Баластрик Лариса Олександрівна. Державні фінанси: Навч. посібник / Віктор Дмитрович Базилевич (заг.ред.). — 2-ге вид., доп. і перероб. — К. : Атіка, 2004. — 368с.

8. Близнюк Оксана Павлівна, Лачкова Людмила Іванівна, Оспіщев Віктор Іванович, Бубенко І. В., Кривошей В. В. Фінанси: Навч. посібник / Віктор Іванович Оспіщев (ред.). — К. : Знання, 2006. — 415с.

9. Василик О.Д. Теорія фінансів. Підручник. - К.: НІОС, 2003

10. Василик Остап Дмитрович, Павлюк Клавдія Василівна. Державні

фінанси України: підруч. для студ. екон. спец. ВНЗ / Київський національний ун-т ім. Тараса Шевченка. — Вид. 2-ге, перероб. та доп. — К.: Центр навчальної літератури, 2004. — 606с.

11. Величко Олександр Володимирович, Якуніна Ольга В'ячеславівна. Фінанси: Навч.-метод. посібник для студ. екон. спец. вищ. навч. закладів / Луганський національний педагогічний ун-т ім. Тараса Шевченка. — Луганськ : Альма-матер, 2006. — 250с

12. С.В.Каламбет, С.В.Іванов, Ю.В.Півняк Фінанси: Навчальний посібник – Дніпропетровськ, 2014. – 312с.

**Допоміжна**

13. Вівчар Олександра Йосипівна, Побурко Олексій Ярославович, Курило Оксана Богданівна, Смірнова Тетяна Олексіївна. Місцеві фінанси: навч. посіб. Для студ. спец. "Фінанси" / Національний ун-т "Львівська політехніка". — Л. : НУ "Львівська політехніка", 2007. — 132c.

14. Карлін Микола Іванович. Фінансова система України: навч. посіб.. — К. : Знання, 2007. — 324с.

15. Карлін Микола Іванович. Державні фінанси України: навчальний посібник. — К. : Знання, 2008. — 349с.

16. Карлін Микола Іванович. Фінанси зарубіжних країн: Навч. посібник для студ. вищих навч. закл. / Волинський держ. ун-т ім. Лесі Українки. — К. : Кондор, 2004. — 384с.

17. Карлін Микола Іванович. Фінанси України та сусідніх держав: навч. посібник. — К. : Знання, 2007. — 589с.

18. Оспіщев Віктор Іванович, Близнюк Оксана Павлівна, Лачкова Лідмила Іванівна, Ставерська Т. О., Фадєєва Г. М. Фінанси: курс для фінансистів: навч.посібник. — К. : Знання, 2008. — 567c.

**Додаток А**

**Вихідні дані для виконання розрахункової частини контрольної роботи (до розділів 1-3)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| В-т | Розділ 1 | | | | Розділ 2 | | | | | | Розділ 3 | | | |
| V | P | N | I | M | T | n | I | R | P | L | H | G | I |
| 1 | 5,000,000 | 22,500,000 | 5 | 8% | 5,000,000 | 20 | 5 | 8% | 10% | 6% | 1 | 8% | 3% | 14% |
| 2 | 5,500,000 | 24,750,000 | 5 | 8% | 5,500,000 | 20 | 6 | 8% | 10% | 6% | 2 | 8% | 3% | 14% |
| 3 | 6,000,000 | 27,000,000 | 5 | 8% | 6,000,000 | 20 | 7 | 8% | 10% | 6% | 3 | 8% | 3% | 14% |
| 4 | 6,500,000 | 29,250,000 | 5 | 8% | 6,500,000 | 20 | 8 | 8% | 10% | 6% | 4 | 8% | 3% | 14% |
| 5 | 7,000,000 | 31,500,000 | 5 | 8% | 7,000,000 | 20 | 9 | 8% | 10% | 6% | 5 | 8% | 3% | 14% |
| 6 | 7,500,000 | 33,750,000 | 5 | 8% | 7,500,000 | 20 | 10 | 8% | 10% | 6% | 6 | 8% | 3% | 14% |
| 7 | 8,000,000 | 36,000,000 | 5 | 8% | 8,000,000 | 20 | 11 | 8% | 10% | 6% | 7 | 8% | 3% | 14% |
| 8 | 8,500,000 | 38,250,000 | 5 | 8% | 8,500,000 | 20 | 12 | 8% | 10% | 6% | 8 | 8% | 3% | 14% |
| 9 | 9,000,000 | 40,500,000 | 5 | 8% | 9,000,000 | 20 | 13 | 8% | 10% | 6% | 9 | 8% | 3% | 14% |
| 10 | 9,500,000 | 42,750,000 | 5 | 8% | 9,500,000 | 20 | 14 | 8% | 10% | 6% | 10 | 8% | 3% | 14% |
| 11 | 10,000,000 | 45,000,000 | 5 | 8% | 10,000,000 | 20 | 15 | 8% | 10% | 6% | 11 | 8% | 3% | 14% |
| 12 | 5,000,000 | 22,500,000 | 6 | 10% | 5,000,000 | 20 | 16 | 10% | 12% | 8% | 12 | 10% | 4% | 14% |
| 13 | 5,500,000 | 24,750,000 | 6 | 10% | 5,500,000 | 20 | 17 | 10% | 12% | 8% | 13 | 10% | 4% | 14% |
| 14 | 6,000,000 | 27,000,000 | 6 | 10% | 6,000,000 | 20 | 18 | 10% | 12% | 8% | 14 | 10% | 4% | 14% |
| 15 | 6,500,000 | 29,250,000 | 6 | 10% | 6,500,000 | 20 | 5 | 10% | 12% | 8% | 15 | 10% | 4% | 14% |
| 16 | 7,000,000 | 31,500,000 | 6 | 10% | 7,000,000 | 20 | 6 | 10% | 12% | 8% | 16 | 10% | 4% | 14% |
| 17 | 7,500,000 | 33,750,000 | 6 | 10% | 7,500,000 | 20 | 7 | 10% | 12% | 8% | 17 | 10% | 4% | 14% |
| 18 | 8,000,000 | 36,000,000 | 6 | 10% | 8,000,000 | 20 | 8 | 10% | 12% | 8% | 18 | 10% | 4% | 14% |
| 19 | 8,500,000 | 38,250,000 | 6 | 10% | 8,500,000 | 20 | 9 | 10% | 12% | 8% | 19 | 10% | 4% | 14% |
| 20 | 9,000,000 | 40,500,000 | 6 | 10% | 9,000,000 | 20 | 10 | 10% | 12% | 8% | 20 | 10% | 4% | 15% |

Продовження додатку А

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| В-т | Розділ 1 | | | | Розділ 2 | | | | | | Розділ 3 | | | |
| V | P | N | I | M | T | n | I | R | P | L | H | G | I |
| 21 | 9,500,000 | 42,750,000 | 6 | 10% | 9,500,000 | 20 | 11 | 10% | 12% | 8% | 21 | 10% | 4% | 15% |
| 22 | 10,000,000 | 45,000,000 | 6 | 10% | 10,000,000 | 20 | 12 | 10% | 12% | 8% | 22 | 10% | 4% | 15% |
| 23 | 5,000,000 | 22,500,000 | 4 | 12% | 5,000,000 | 20 | 13 | 12% | 14% | 10% | 23 | 12% | 5% | 15% |
| 24 | 5,500,000 | 24,750,000 | 4 | 12% | 5,500,000 | 20 | 14 | 12% | 14% | 10% | 24 | 12% | 5% | 15% |
| 25 | 6,000,000 | 27,000,000 | 4 | 12% | 6,000,000 | 20 | 15 | 12% | 14% | 10% | 25 | 12% | 5% | 15% |

**Додаток Б**

**Вихідні дані для виконання розрахункової частини контрольної роботи (до розділів 4-5)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Варі  ант | Розділ 4 | | | | Розділ 5 | | | | | | |
| V | I | N | M | A | B | C | E | P | D | T |
| 1 | 95,000 | 20% | 8 | 3 | 800,000 | 300,000 | 500,000 | 22% | 16% | 14% | 25% |
| 2 | 90,000 | 19% | 8 | 3 | 850,000 | 350,000 | 550,000 | 23% | 17% | 15% | 25% |
| 3 | 85,000 | 18% | 8 | 3 | 900,000 | 350,000 | 600,000 | 24% | 17% | 14% | 25% |
| 4 | 80,000 | 17% | 8 | 3 | 850,000 | 400,000 | 620,000 | 21% | 15% | 13% | 25% |
| 5 | 75,000 | 16% | 8 | 3 | 950,000 | 250,000 | 450,000 | 22% | 15% | 12% | 25% |
| 6 | 70,000 | 17% | 8 | 3 | 840,000 | 340,000 | 550,000 | 20% | 16% | 14% | 25% |
| 7 | 65,000 | 18% | 8 | 3 | 920,000 | 300,000 | 550,000 | 23% | 17% | 15% | 25% |
| 8 | 60,000 | 19% | 8 | 3 | 750,000 | 250,000 | 400,000 | 21% | 14% | 12% | 25% |
| 9 | 55,000 | 20% | 8 | 3 | 790,000 | 350,000 | 540,000 | 23% | 16% | 13% | 25% |
| 10 | 50,000 | 21% | 8 | 3 | 810,000 | 420,000 | 650,000 | 24% | 18% | 15% | 25% |
| 11 | 95,000 | 22% | 7 | 3 | 930,000 | 380,000 | 500,000 | 22% | 16% | 14% | 25% |
| 12 | 90,000 | 23% | 7 | 3 | 950,000 | 300,000 | 550,000 | 23% | 17% | 15% | 25% |
| 13 | 85,000 | 24% | 7 | 3 | 840,000 | 350,000 | 600,000 | 24% | 17% | 14% | 25% |
| 14 | 80,000 | 20% | 7 | 3 | 780,000 | 290,000 | 450,000 | 21% | 15% | 13% | 25% |
| 15 | 75,000 | 19% | 7 | 3 | 990,000 | 300,000 | 600,000 | 22% | 15% | 12% | 25% |
| 16 | 70,000 | 18% | 7 | 3 | 800,000 | 300,000 | 500,000 | 20% | 16% | 14% | 25% |
| 17 | 65,000 | 17% | 7 | 3 | 850,000 | 350,000 | 550,000 | 23% | 17% | 15% | 25% |
| 18 | 60,000 | 16% | 7 | 3 | 900,000 | 350,000 | 600,000 | 21% | 14% | 12% | 25% |

Продовження додатку Б

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Варі  ант | Розділ 4 | | | | Розділ 5 | | | | | | |
| V | I | N | M | A | B | C | E | P | D | T |
| 19 | 55,000 | 17% | 7 | 3 | 850,000 | 400,000 | 620,000 | 23% | 16% | 13% | 25% |
| 20 | 50,000 | 18% | 7 | 3 | 950,000 | 250,000 | 450,000 | 24% | 18% | 15% | 25% |
| 21 | 95,000 | 19% | 6 | 2 | 840,000 | 340,000 | 550,000 | 22% | 16% | 14% | 25% |
| 22 | 90,000 | 20% | 6 | 2 | 920,000 | 300,000 | 550,000 | 23% | 17% | 15% | 25% |
| 23 | 85,000 | 21% | 6 | 2 | 750,000 | 250,000 | 400,000 | 24% | 17% | 14% | 25% |
| 24 | 80,000 | 22% | 6 | 2 | 790,000 | 350,000 | 540,000 | 21% | 15% | 13% | 25% |
| 25 | 75,000 | 23% | 6 | 2 | 810,000 | 420,000 | 650,000 | 22% | 15% | 12% | 25% |