Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Южно-Уральский государственный университет
Кафедра «Финансовые технологии»

У9(2)26.я7
Ф591

ФИНАНСЫ И ФИНАНСОВЫЕ РЫНКИ

Методические рекомендации по подготовке
к Олимпиаде им.Б.Н. Христенко

Челябинск
Издательский центр ЮУрГУ
2020

ББК У9(2)26–21.я7
Ф591

*Одобрено учебно-методической комиссией
Высшей школы экономики и управления*

Рецензент: Карпушкина А.В.

Б158 Финансы и финансовые рынки: методические рекомендации по подготовке к Олимпиаде им. Б.Н. Христенко / сост. Д.А. Баева. – Челябинск: Издательский центр ЮУрГУ, 2020. – 10 с.

Методическое пособие предназначено для подготовки студентов любых уровней и направлений обучения к участию во Всероссийской Олимпиаде по финансам, финансовым рынкам и финансовой грамотности имени Б.Н. Христенко.

ББК У9(2)26–21.я7

© Издательский центр ЮУрГУ, 2020

1. ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОЛИМПИАДЕ

Всероссийская олимпиада по финансам, финансовым рынкам и финансовой грамотности имени Б.Н. Христенко проводится с целью развития творческой инициативы студентов; выявления талантливых детей в регионах России и подготовки высококвалифицированных кадров для финансовых рынков страны; выявления интеллектуального потенциала, аналитических способностей и креативного мышления молодого поколения, повышения финансовой и инвестиционной грамотности, содействия формированию всесторонне развитой личности нового поколения специалистов, призванных решать основные экономические и социальные проблемы российского общества.

Участниками Олимпиады могут быть студенты вузов страны любых направлений подготовки, студенты колледжей (секция для студентов), а также учащиеся, обучающиеся по образовательным программам основного общего и среднего общего образования (секция для школьников 8-11 классов).

Данные методические рекомендации сфокусированы на участниках секции для студентов, все задания и примеры их решения приведены с расчетом на уровень подготовки студентов любых направлений подготовки и курсов обучения.

Секция для студентов называется «Финансы и финансовые рынки», что говорит о достаточно широком спектре знаний и компетенций, которыми необходимо обладать для успешного участия в Олимпиаде. Спектр теоретической и практической информации, которыми должен оперировать участник очень широкий, так как финансовые отношения пронизывают все сферы экономики.

При выполнении заданий секции участникам понадобятся четкие представления об основных характеристиках и особенностях финансов населения, государственных финансов, а также финансов коммерческих предприятий, основные вопросы функционирования финансовых рынков, деятельность финансовых институтов, финансовые инструменты, ограничения и возможности их применения, базовые принципы инвестирования свободных средств на финансовом рынке, а также привлечения финансирования в случае недостатка средств, основы проведения финансовых вычислений, оценки финансового эффекта и эффективности принятых решений, различные финансовые инструменты и возможности их использования для инвестиций и управления рисками, базовые модели ценообразования финансовых инструментов.

Важным фактором успеха в Олимпиаде является комплекс знаний и понимание основных взаимосвязей различных финансовых сфер между собой, а не только понимание узких концепций.

Олимпиада проводится в два этапа. После регистрации участники Олимпиады получают доступ к отборочному этапу, который проводится в формате электронного тестирования и позволяет выявить участников, обладающих вы-

соким уровнем знаний. Победители отборочного этапа получают возможность участвовать в финальном этапе Олимпиады, по результатам которого распределяются призовые места. Победителями могут быть признаны участники, успешно выполнившие не менее 60% олимпиадных заданий отборочного этапа. Победителями отборочного этапа, по решению жюри, признаются от 10% до 30% участников Олимпиады, но не более 30 человек по каждой категории (студенты и школьники).

Финальный этап Олимпиады предполагает более сложные задания, требующие анализа и понимания взаимосвязей и возможных влияний в финансовой сфере, для решения заданий требуются не только фактические знания, но и навыки интерпретации информации и полученных результатов, участники решают тесты и мини-кейсы.

Остановимся более подробно на характере заданий каждого этапа и стратегиях подготовки участников к успешному выполнению заданий.

2. ПОДГОТОВКА К ОТБОРОЧНОМУ ЭТАПУ ОЛИМПИАДЫ

Отборочный этап Олимпиады заключается в тестировании. Тестирование включает 15 закрытых вопросов с предложенными вариантами ответов и 3 открытых вопроса. Правильный ответ на закрытый вопрос оценивается в 1 балл, неправильный ответ – 0 баллов. Открытые вопросы максимально оцениваются в 5 баллов. За полностью правильное решение с аргументацией дается 5 баллов, за частичное решение и/или недостаточную аргументацию – 3 балла, неправильное решение – 0 баллов. Таким образом, максимально за отборочный этап участник может получить 30 баллов.

При ответах на закрытые вопросы нужно быть внимательными, так как в каждом вопросе может быть как один, так и несколько правильных ответов. В случае, если участник ответил на вопрос частично, либо наравне с правильным выбрал неправильный вариант ответа, баллы за выполнение такого задания начисляться не будут.

Примеры закрытых тестовых вопросов, которые могут быть заданы на отборочном этапе Олимпиады, представлены ниже.

Примеры тестовых заданий закрытого типа

1. Функция денег как средства платежа позволяет...
 - а) разделить во времени и в пространстве процесс получения товара и передачи денег;
 - б) обменивать деньги на товар;
 - в) разделить во времени и пространстве процесс покупки и продажи товара;
 - г) обменивать товар на деньги.

2. Выберите правильное расположение от самого широкого понятия к самому узкому:

- а) финансы—экономика—денежные отношения;
- б) экономика—денежные отношения—финансы;
- в) денежные отношения—экономика—финансы;
- г) экономика—финансы—денежные отношения.

3. Выберите элементы децентрализованных финансов:

- а) муниципальный бюджет;
- б) финансы некоммерческих организаций;
- в) финансы предприятий;
- г) государственные внебюджетные фонды.

4. Финансовый рынок, характеризующийся возможностью привлечения и размещения долгосрочных инвестиций, называется...

- а) денежный рынок;
- б) долговой рынок;
- в) первичный рынок;
- г) рынок капитала.

5. Назовите источники формирования денежных фондов домохозяйства:

- а) налог на доходы физических лиц;
- б) социальное пособие;
- в) заработная плата;
- г) проценты по срочному вкладу.

6. Назовите направления использования фондов денежных средств предприятия:

- а) проценты к получению по депозиту;
- б) выручка от продажи товаров;
- в) заработная плата;
- г) единый налог на вмененный доход.

7. Примером реализации контрольной функции финансов является:

- а) покупка нового оборудования;
- б) расчет отклонения фактических расходов от плановых;
- в) формирование расходных статей государственного бюджета;
- г) передача сдачи в магазине.

8. К особенностям внешнего государственного долга относятся:

- а) возможность регулирования денежной массы в обращении
- б) приводит к удорожанию кредита, так как растет спрос на деньги
- в) вымывание капитала из национальной экономики

г) возможен рост спроса на отечественные товары (в случае направления государственных расходов на закупку таких товаров)

В отборочном этапе открытые задания как правило представлены дискуссионными вопросами, по которым студенту предлагается написать эссе. Размер эссе ограничен, на рекомендованный объем необходимо обращать внимание, так как следование заданию в ответе на вопрос будет оцениваться жюри при выставлении оценки за задание.

Примеры заданий открытого типа

1. Какое из двух понятий шире: экономика или финансы? Проанализируйте хронологическую последовательность появления трех видов отношений: экономических, денежных и финансовых. В каком порядке они формировались и почему?

2. Приведите три примера последовательного формирования, распределения и использования фонда денежных средств в вашей повседневной жизни. Кто является участниками финансовых отношений в каждом случае? Каким образом реализуется в данных примерах распределительная и контрольная функция финансов?

3. Приведите примеры реализации пяти основных функций денег в современном мире.

4. Составьте список различий между финансами в двух сферах: государственные финансы и личные финансы. Что общего между финансами государства и финансами населения?

5. Перечислите разные способы финансирования дефицита бюджета, в чем преимущества и недостатки каждого из них?

3. ПОДГОТОВКА К ФИНАЛЬНОМУ ЭТАПУ ОЛИМПИАДЫ

Второй этап предполагает выполнение индивидуальных заданий. Индивидуальное задание включает 20 тестовых вопросов разного уровня сложности, 2 мини-кейса среднего уровня сложности и 2 мини-кейса повышенного уровня сложности. Правильный ответ на тестовый вопрос оценивается в 1 балл, неправильный ответ – 0 баллов. Правильное решение каждого мини-кейса среднего уровня сложности с полной аргументацией решения – 5 баллов, частичное решение с частичной аргументацией решения – 3 балла, неправильное решение кейса – 0 баллов. Правильное решение с полной аргументацией каждого мини-кейса повышенного уровня сложности оценивается в 10 баллов, частичное решение с частичной аргументацией – 3 балла, некорректное решение – 0 баллов. Таким образом, максимальное количество баллов за второй заключительный этап студентов – 50 баллов.

Задания финального этапа являются более сложными, могут содержать как открытые вопросы, так и задачи, требующие расчета ответа, а также анализа и написания выводов.

Примеры тестовых вопросов

1. Как изменится показатель рентабельности активов при ускорении их оборачиваемости в два раза?

- а) увеличится в 2 раза
- б) уменьшится в 2 раза
- в) не изменится, это не взаимосвязанные показатели
- г) нельзя сказать, на сколько изменится, недостаточно данных

2. Выберите самую неблагоприятную с точки зрения платежеспособности компании ситуацию:

- а) внеоборотные активы частично профинансированы краткосрочными обязательствами
- б) оборотные активы частично профинансированы долгосрочными заемными обязательствами
- в) внеоборотные активы частично профинансированы долгосрочными заемными обязательствами
- г) оборотные активы частично профинансированы краткосрочными заемными обязательствами

3. При введении прогрессивного налогообложения кривая Лоренца сместится:

- а) вверх и коэффициент Джини уменьшится
- б) вниз и коэффициент Джини увеличится
- в) останется без изменения
- г) вниз для малообеспеченных семей и вверх – для богатых

4. Банковские депозиты возросли на 200 млн. руб. Норма резервирования на этот момент составляла 20 %. Каково потенциально возможное увеличение предложения денег?

- а) 200 млн. руб.
- б) 40 млн руб.
- в) 1 000 млн. руб.
- г) ни один из ответов не является верным.

5. Коэффициент Джини вырос в России с 0,22 до 0,35. Это означает, что:

- а) среднедушевые реальные доходы уменьшились
- б) дифференциация доходов усилилась
- в) среднедушевые реальные доходы увеличились
- г) доля семей, доход которых ниже прожиточного минимума, снизилась

6. Могут ли быть хозяйственные циклы предприятия отрицательными?
- а) да, все циклы могут быть отрицательными
 - б) нет, циклы могут быть только положительными
 - в) только финансовый цикл может быть отрицательным
 - г) финансовый и операционный цикл могут быть отрицательными

Примеры расчетных задач

1. Арендная плата за квартиру – 300 долл. в месяц. Банковская ставка процента – 10 % годовых. Вам предложили купить квартиру за 20 000 долл.

а) Стоит ли вам соглашаться, если такая сумма в данный момент вам по карману?

б) Выгодна ли такая сделка для вас, если сейчас вы имеете только 10 000 долл., а недостающую сумму придется взять в кредит по ставке 10 % годовых? Причем вы ежегодно платите только процент, а сумму кредита возвращаете в конце срока.

в) При какой минимальной сумме, имеющейся в наличии, вы согласитесь купить квартиру при том же значении ставки процента?

2. Вам предлагают купить за 11 000 долл. в пригороде индивидуальный коттедж с участком с перспективой его сдачи в аренду. Известно, что:

а) цена коттеджа вместе с земельным участком стабильно растет на 10 % в год;

б) арендная плата (доход от сдачи коттеджа в аренду) неизменна и составляет 2 000 долл. за год (выплачивается в конце года).

Оцените, стоит ли вам вкладывать свободные денежные средства в покупку индивидуального коттеджа с участком при значении ставки процента на уровне 20 % годовых. Если стоит, то какой выигрыш в текущих единицах стоимости вы получите?

3. Налоговые доходы субъекта РФ составляют 400 млн руб., а неналоговые доходы – 200 млн руб. Величина расходов субъекта РФ составляет при этом 800 млн руб. Определите величину прогнозного дефицита субъекта Российской Федерации, если размер субвенции составляет 40% от прогнозного дефицита.

Решение:

1. Рассчитаем величину текущего дефицита:

$$800 - 400 - 200 = 200 \text{ млн руб.}$$

2. Рассчитаем ограничения по дефициту бюджета: $600 \cdot 0,15 = 90$ млн руб.

3. Поскольку текущий дефицит больше, чем ограничения по дефициту бюджета, то субвенция нужна и на нее область может рассчитывать.

4. Рассчитаем размер субвенции и размер прогнозного дефицита.

Пусть x – прогнозный дефицит, тогда $0,4x$ – размер субвенции.

$$x + 0,4x = 200 \text{ млн руб } x = 142,86 \text{ млн руб.}$$

Полученное значение прогнозного дефицита больше, чем его ограничение, следовательно, прогнозный дефицит = 90 млн руб.

5. Найдем размер субвенции: $90 \cdot 0,4 = 36$ млн руб.

6. $90 + 36 = 126$ млн руб., что меньше, чем текущий дефицит области (200 млн руб.). Следовательно, область нуждается еще и в дотациях.

7. Рассчитаем размер дотации: $200 - 126 = 74$ млн руб.

Ответ: Прогнозный дефицит = 90 млн руб.; субвенция = 36 млн руб., дотация = 74 млн руб.

4. На территории области собраны налоги, представленные в таблице. Спрогнозируйте доходы федерального и регионального бюджета, если известно, что данная область в среднем дает около 3% всех доходов федерального бюджета.

Таблица 1

Налоговые поступления

Налог	Сумма, млн руб.
Налог на добавленную стоимость	54 599,72
Налог на прибыль организаций	12 031,93
Налог на доходы физических лиц	17 390,52
Акцизы	21 475,2
Налог на имущество организаций	4 022,23
Налог на имущество физических лиц	1 371,06
Транспортный налог	1 580,47

Решение:

Рассчитаем доходы федерального бюджета (табл. 2).

Таблица 2

Доходы федерального бюджета

Налог	Направлено средств в федеральный бюджет	Направлено средств в региональный бюджет	Комментарии
Налог на добавленную стоимость	54 599,72	–	100 % – в федеральный бюджет
Налог на прибыль	$12\,031,93 \cdot (3/20) = 1\,804,79$	$12\,031,93 \cdot (17/20) = 10\,227,14$	17% из 20% – в региональный бюджет; 3% из 20% – в федеральный бюджет

Налог на доходы физических лиц	–	$17\,390,52 \cdot (85/100) = 14\,781,94$	85% – в региональный бюджет 15% – в местный бюджет
Акцизы	21 475,20	–	Так как в условии задачи не указано, какие конкретно акцизы были собраны, сделаем допущение, что все собранные акцизы в полном объеме будут перечислены в федеральный бюджет
Налог на имущество организаций	–	4 022,23	100% – в региональный бюджет
Налог на имущество физических лиц	–	–	100% – в местный бюджет
Транспортный налог	–	1 580,47	100% – в региональный бюджет
Итого	77 879,71	30 611,78	

Прогноз доходов регионального бюджета равен 30 611,78 млн руб.

Рассчитаем прогнозное значение доходов федерального бюджета.

Пусть x млн руб. – прогноз доходов федерального бюджета.

Составим пропорцию:

$$77\,879,71 = 3\%$$

$$x = 100\%$$

$$x = 77\,879,71 \cdot \frac{100\%}{3\%} = 2\,595\,990,33 \text{ млн руб.}$$

Ответ: прогноз доходов регионального бюджета равен 30 611,78 млн руб.; прогноз доходов федерального бюджета равен 2 595 990,33 млн руб.

5. Имеются следующие данные по видам продукции, выпускаемым предприятием (табл. 3).

Выдержка из отчета финансового менеджера: «Вследствие нерентабельности товара А (цена которого равна 200 руб. при себестоимости производства 214 руб.) предлагается прекратить производство данного вида продукции».

Насколько экономически верно это решение? Просчитайте его последствия. Постоянные затраты распределяются пропорционально переменным.

Данные по видам продукции предприятия

Показатель	Товар А	Товар В	Товар С	Итого
Выручка, руб.	200	300	450	950
Переменные затраты, руб.	150	200	300	650
Постоянные затраты, руб.	64	95	141	300
Прибыль, руб.	-14	5	9	0

Примеры дискуссионных вопросов

1. Какие источники финансирования могут быть задействованы на разных стадиях жизненного цикла организации? Поясните преимущества и недостатки их использования, покажите влияние внешних и внутренних факторов на принятие решения об использовании различных источников.

2. Какова взаимосвязь показателей рентабельности и оборачиваемости хозяйствующего субъекта? Приведите практические примеры и теоретические обоснования.

3. Какая пенсионная система оптимальна для России? Почему?

4. Проанализируйте финансовые и материальные потоки, которые вы лично получаете и генерируете в течение одного дня. Для каждого потока определите получателя (отправителя), вид рынка, через который происходит взаимодействие и характеристику потока с точки зрения частоты возникновения (единоразовый, ежедневный, ежемесячный и т.п.). Ответ оформить в виде таблицы. Проанализируйте факторы, которые могут влиять на содержание этой таблицы.

4. ЛИТЕРАТУРА ДЛЯ ПОДГОТОВКИ

1. Единый портал бюджетной системы Российской Федерации. – <http://budget.gov.ru/>.

2. Официальный сайт Центрального Банка Российской Федерации. – <https://www.cbr.ru/>.

3. Никитина, Н.В. Финансы организаций: учебное пособие / Н.В. Никитина, С.С. Старикова. – 4-е, изд. – Москва: ФЛИНТА, 2014. – 366 с. – <https://e.lanbook.com/book/48382>.

4. Финансы: учебник для академического бакалавриата / под ред. А.М. Ковалевой. – 6-е изд., пер. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 443 с.

5. Финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / под ред. Л.А. Чалдаевой. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 439 с.

6. Финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / под общ. ред. Н.И. Берзона. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2018. – 498 с.

ОГЛАВЛЕНИЕ

1. Общая информация об Олимпиаде.....	5
2. Подготовка к отборочному этапу Олимпиады.....	6
3. Подготовка к финальному этапу Олимпиады.....	8
4. Литература для подготовки.....	13