

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

УЧРЕЖДЕНИЕ ОБРАЗОВАНИЯ «БРЕСТСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

ПРАКТИКУМ

по дисциплине

***«Кредитование и финансирование
внешнеэкономической деятельности предприятия»***

для студентов специальности

**1-25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» профилизация
«Бухгалтерский учет и анализ в системе эффективного управления
бизнесом»**

2-я ступень высшего образования (магистратура)

Брест 2019

УДК 339,92

Практикум разработан в соответствии с образовательным стандартом специальности 1-25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»; учебным планом указанной специальности и учебной программой дисциплины «Кредитование и финансирование ВЭД предприятия», реп № УД 16-1-163./уч., утв. Советом университета 05.07.2016 г.

Практикум предназначен для магистрантов специальности 2-25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», дневной и заочной форм обучения, 2-я степень высшего образования (магистратура)

ОГЛАВЛЕНИЕ

Общие положения	4
Практические занятия 1-2 Виды внешнеэкономической деятельности и отражение ее результатов в платежном балансе страны (4 часа практических занятий)	5
Практические занятия 3-4 Государственное регулирование ВЭД субъектов хозяйствования в условиях риска (4 часа практических занятий)	10
А. Таможенное регулирование ВЭД.....	10
Б. Оценка риска ВЭД на основе результатов экспертного опроса.....	12
В. Оценка риска ВЭД статистическим методом	13
Практическое занятие 5 Финансирование ВЭД предприятий (2 часа практических занятий).....	16
А. Финансовые источники внешнеторговой деятельности субъектов ВЭД.....	16
Б. Регулирование ценообразования в сфере внешнеторговой деятельности.....	17
Практическое занятие 6 Кредитование ВЭД предприятий (2 часа практических занятий).....	19
А. Банковское кредитование субъектов ВЭД.....	19
Б. Косвенное кредитование субъектов ВЭД.....	22
Практические занятия 7-8 Современные инструменты снижения финансовых рисков ВЭД (4 часа практических занятий)	23
А. Способы котировки и прогнозирования валютных курсов на текущем рынке	23
Б. Влияние динамики валютных курсов на результаты внешнеторговых операций	26
В. Хеджирование валютного риска с помощью срочных сделок.....	27
Рекомендуемая литература.....	28

Общие положения

Изучение курса «Кредитование и финансирование внешнеэкономической деятельности предприятия» в рамках профессиональной подготовки магистров экономических наук по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» обусловлено возрастанием роли ВЭД в решении стратегических задач развития экономики Республики Беларусь, а также усилением международной конкуренции за рынки сбыта и инвестиционные ресурсы, перманентной активизации всех форм экспортно-импортных операций на мировом рынке.

Деятельность предприятий на внешнем рынке сейчас неизбежно связана с опасностями, которые угрожают различным материально-имущественным интересам участников ВЭД, так как в сфере мирохозяйственных отношений экономические риски могут возникать и в обычных торгово-коммерческих сделках, и при осуществлении кредитно-инвестиционных операций. Использование современных инструментов риск-менеджмента позволяет в значительной степени снизить возможные негативные последствия всевозможных рисков.

Дисциплина «Кредитование и финансирование внешнеэкономической деятельности предприятия» формирует у магистрантов понимание теоретических основ международного торгово-экономического сотрудничества с использованием финансово-кредитных операций, обеспечивает умение выявлять всевозможные риски в сфере мирохозяйственных отношений, оценивать их степень и принимать решения с целью снижения опасности материальных потерь у субъектов внешнеторговой деятельности.

Целью преподавания дисциплины «Кредитование и финансирование внешнеэкономической деятельности предприятия» является формирование у магистрантов устойчивых знаний о принципах организации и финансовых источниках основных видов внешнеэкономической деятельности, а также получение практических навыков по:

отображению результатов внешнеэкономической деятельности государства в платежном балансе страны,

выбору источников финансирования ВЭД предприятия в условиях внутренних и внешних предпринимательских рисков,

обоснованию целесообразности и эффективности привлечения кредитных ресурсов, применению основных инструментов государственного таможенного и валютного регулирования ВЭД и организации финансово-кредитных сделок на МФКР.

В связи с этим в данном практикуме предусмотрено 16 часов практических занятий, в которых приводятся методические рекомендации по выполнению практических заданий по пяти темам учебной программы курса. Структура каждого занятия включает в себя словарь основных терминов и общие положения по изучаемой теме, подробные примеры решения задач и анализа ситуаций с формулировкой выводов по полученным результатам, а также индивидуальные варианты задач для самостоятельного решения со схемами выполнения аналитических расчетов и рабочими таблицами. Это поможет магистрантам уменьшить затраты времени на оформление практических расчетов и правильно выполнить все предусмотренные методическими указаниями задания.

Комплексный характер методических рекомендаций дает возможность рассматривать их как универсальное пособие по организации процесса изучения курса «Кредитование и финансирование ВЭД предприятия» как белорусскими магистрантами, так и иностранцами. В результате выполнения практических заданий по всем темам практикума магистрант научится оценивать эффективность ВЭД на основе анализа платежного баланса страны; планировать внешнеэкономическую деятельность предприятий и осуществлять выбор наиболее целесообразных ее финансовых источников; обосновывать предложения по повышению эффективности внешнеэкономической деятельности предприятий; оценивать риски коммерческой деятельности на внешнем рынке, прогнозировать их последствия и применять современные инструменты риск-менеджмента.

Практические занятия 1-2

Виды внешнеэкономической деятельности и отражение ее результатов в платежном балансе страны (4 часа практических занятий)

Цель занятия - Изучение финансовых результатов ВЭД Республики Беларусь.

Словарь терминов

- **Внешнеэкономическая деятельность (FOREIGN ECONOMIC ACTIVITY)** – совокупность внешнеэкономических связей между странами, объединениями государств, резидентами и нерезидентами.
- **Внешнеторговая деятельность** – обмен произведенной продукцией, товарами, работами, услугами между участниками ВЭД.
- **Производственная кооперация (совместное предпринимательство)** – организация совместных предприятий на территории Республики Беларусь или филиалов белорусских предприятий за рубежом.
- **Инвестиционное сотрудничество** – привлечение иностранных инвестиций или вывоз предпринимательского капитала в форме прямых или портфельных инвестиций для организации предприятий с иностранным капиталом.
- **Финансово-кредитные операции** – движение капитала на мировом пространстве в форме внешних займов и кредитов, вкладов в иностранных банках, международного лизинга.
- **Финансы ВЭД** – совокупность денежных отношений по поводу формирования, распределения и использования части национального дохода, полученного в результате ВЭД всех экономических субъектов страны.
- **Платежный баланс** – документальное отражение в систематизированном виде суммы платежей, поступающих в страну из-за границы, и платежей другим странам за определенный период..

Вопросы для обсуждения

1. Раскрыть сущность и значение ВЭД
2. Охарактеризовать основные направления ВЭД
3. Раскрыть структуру платежного баланса Республики Беларусь

Основные положения

Платежный баланс — это отражение в систематизированном виде суммы платежей, поступающих в данную страну из-за границы, а также платежей данной страны другим странам за определенный период. Платежный баланс подразделяется на три части: **счет текущих операций; счет операций с капиталом, финансовый счет.**

Счет I – счет текущих операций характеризует результаты экспортно-импортных операций с товарами, услугами, доходами и текущими трансфертами. Важнейшая составная часть счета 1 по текущим операциям – **торговый баланс**. Он отражает движение стоимости экспорта и импорта товаров и услуг страны за соответствующий период.

В состав **первичных доходов** включаются: - **оплата труда** сезонных работников, которая состоит из заработной платы, выплачиваемой в Республике Беларусь рабочим-нерезидентам из других стран, и получаемой работниками-резидентами Республики Беларусь в других странах; - **доходы от инвестиций** в виде поступления процентов и дивидендов от внешних финансовых активов резидентов Республики Беларусь, и платежи по внешним обязательствам перед нерезидентами.

Вторичные доходы (текущие трансферты) включают гуманитарную помощь, техническую помощь и другие поступления на безвозмездной основе.

Счет II – счет операций с капиталом отражает капитальные трансферты предлагающие переход права собственности на основной капитал и нефинансовые активы (патенты, договоры об аренде и т.д.). По **кредиту счета (+)** отражается чистое уменьшение иностранных активов страны, размещенных ранее за границей, что увеличивает поступления валюты во внутреннюю экономику; по **дебету (-)** – вывоз капитала за рубеж, то есть увеличение иностранных активов. Таким образом, положительное сальдо счета с капиталом отражает его приток, отрицательное – отток.

В финансовом счете III регистрируются операции с финансовыми активами и обязательствами страны, в результате которых между резидентами и нерезидентами происходит обмен правами собственности на внешние финансовые активы и обязательства. Активы включают операции, связанные с инвестициями резидентов Республики Беларусь за границу, они характеризуют отток капитала. В обязательствах отражается приток инвестиций нерезидентов в экономику Республики Беларусь. Операции финансового счета объединяются в четыре функциональных категории: прямые инвестиции, портфельные инвестиции, другие инвестиции и резервные активы.

III. Статистические расхождения При оценке операций платежного баланса используется информация из разных источников, поступающая в разные сроки. Это может приводить к неравенству стоимостных оценок операций по дебету и кредиту. Для устранения данного несоответствия вводится статья платежного баланса "Статистические расхождения", равная салдо между суммами всех кредитовых и дебетовых записей с обратным знаком.

Задачи и ситуации

Задача 1

Используя информацию платежного баланса Республики Беларусь за двухлетний период, выполнить финансово-экономический анализ **счета текущих операций** посредством определения абсолютных и относительных показателей динамики по следующим позициям:

- Сумма внешнеторгового оборота, в том числе: 1.1. Оборота товаров; 1.2. Оборота услуг;
- Сальдо торгового баланса;
- Сальдо факторных доходов;
- Сальдо текущих трансфертов.

Таблица 1 – Исходные данные для анализа

Наименование показателя	Величина, млн. USD	
	2017	2018
1. Товары и услуги, сальдо		
экспорт	36529.5	41970.2
импорт	36446.6	41276.4
1.1 Товары, сальдо		
экспорт	28690.2	33249.4
импорт	31669.1	35900.7
1.2. Услуги, сальдо		
экспорт	7839.3	8720.8
импорт	4777.5	5375.7
2. Первичные доходы, сальдо	-2058.1	-2387.7
3. Вторичные доходы, сальдо	1030.0	1428.3
I. Сальдо счета текущих операций		
II. Сальдо счета операций с капиталом	1.5	20.4
III. Сальдо по данным финансового счета	-1730.2	31.6
IV. Статистические расхождения	577.2	170.1
V. Общий баланс		
VI. Финансирование (изменение резервных активов)		

Рекомендации по решению задачи 1

- Товарный оборот равен сумме экспорта и импорта товаров по абсолютной величине:
 $|Ex| + |Im| = \text{товарный оборот}$ (сч. 1.1);
- Оборот услуг равен сумме объемов экспорта и импорта услуг по абсолютной величине:
 $|Ex| + |Im| = \text{оборот услуг}$ (сч. 1.2).
- Внешнеторговый оборот страны определяется как абсолютная сумма объемов экспорта и импорта товаров и услуг по счету 1: $\sum |Ex| + \sum |Im|$ (сч. 1);
- Сальдо торгового баланса равно алгебраической сумме объемов экспорта (+) и импорта (-) по счету 1: $\sum Ex - \sum Im$.
- Абсолютные показатели динамики определяются как прирост (уменьшение) величины по соответствующей позиции в денежном выражении; относительные показатели характеризуют темп роста (снижения) соответствующего показателя.

Таблица 2 – Пример расчета показателей платежного баланса в 2017 г.

Наименование показателя	Величина, млн. USD	
	2017	2018
1. Товары и услуги, сальдо 2017 г. = 36529.5 – 36446.6 = 82.9	82.9	
экспорт	36529.5	41970.2
импорт	36446.6	41276.4
1.1. Товары, сальдо 2017 г. = 28690.2 – 31669.1 = -2978.9	-2 978,9	
экспорт	28690.2	33249.4
импорт	31669.1	33249.4
1.2 Услуги, сальдо 2017 г. = 7839.3 – 4777.5 = 3061.8	3061.8	
экспорт	7839.3	8720.8
импорт	4777.5	5375.7
2. Первичные доходы, сальдо	-2058.1	-2387.7
3. Вторичные доходы, сальдо	1030.0	1428.3
<i>Товарный оборот, 2017 г. ТО = 28690.2 + 31669.1 =</i>	60359.3	
<i>Оборот услуг, 2017 г. ОУ = 7839.3 + 4777.5 = 12616.8</i>	12616.8	
<i>Внешнеторговый оборот, 2017г. ВТО = 36529.5 + 36446.6 = 72976.1</i>	72976.1	
<i>Сальдо торгового баланса, 2017 г. СТБ = 36529.5 - 36446.6 = 82.9</i>	82.9	
<i>Сальдо факторных доходов, 2017. СФД = -2058.1 + 1030.0 = -1973.3</i>	-1973.3	
<i>Сальдо счета текущих операций, 82.9 – 2058.1 + 1030 = -945.2</i>	-945.2	
II. Сальдо операций с капиталом	1.5	20.4
III. Сальдо по данным финансового счета	-1730.2	31.6
IV. Статистические расхождения	577.2	170.1
<i>V. Общий баланс 2017 г. = -945.2 + 1.5 + 1730.2 + 577.2 = 1363.7</i>	1363.7	
VI. Финансирование	+1363.7	
6.1. Изменение резервных активов	+2063.7	
6.2. Привлечение кредитов	+700.0	

Таблица 3 – Анализ платежного баланса Республики Беларусь за период 2017-2018 г.

Наименование показателя, формула расчета	Величина, млн. USD		Анализ		
	2017	2018	Абс. изменение	Темп, %	Вывод
1. Товарный оборот					
2. Сальдо товарного оборота					
3. Оборот услуг					
4. Сальдо услуг					
5. Внешнеторговый оборот					
6. Сальдо торгового баланса					
7. Сальдо факторных доходов					
8. Сальдо счета текущих операций					
9. Сальдо операций с капиталом					
10. Сальдо финансового счета					
11. Статистические расхождения					
12. Сальдо платежного баланса					

Выводы по задаче 1

В 2018 году положительное сальдо платежного баланса увеличилось (уменьшилось) на млн. \$, главным образом, за счет:.....

Задача 2

Используя информацию платежного баланса Республики Беларусь за период с 2013 по 2018 год (таблица 4), выполнить анализ динамики различных показателей сальдо по вариантам заданий статистическим и графическим методом, сделать вывод о влиянии внешнеторговых операций на сальдо платежного баланса и назвать факторы, способствующие снижению его дефицита.

Периоды анализа: 2013 – 2017 гг. (четные варианты); 2014 – 2018 гг. (нечетные варианты)

План решения задачи

- 1 этап:** Рассчитать сальдо торгового баланса (с.1.1 + с.1.2) и заполнить строку 1.
- 2 этап:** Рассчитать сальдо факторных доходов (с. 2 + с.3) – строка 4.
- 3 этап:** Рассчитать сальдо счета текущих операций (с.1 + с.4) – строка I.
- 4 этап:** Рассчитать сальдо платежного баланса (с.I + с.II - с.III) – строка V.
- 5 этап:** Выполнить анализ динамики конкретного показателя сальдо (согласно варианту задания) путем определения темпов его прироста (уменьшения) по годам анализируемого периода и построения соответствующего графика.

5.1. Рассчитать величину абсолютного прироста (уменьшения) сальдо в каждом году рассматриваемого периода: $(\Delta C = C_n - C_{n-1})$;

5.2. Определить величину среднегодового абсолютного изменения сальдо по формуле средней арифметической и сделать вывод о тенденциях внешнеэкономической деятельности по данному направлению;

5.3. Построить линейный график изменения соответствующего показателя сальдо по вариантам заданий: **1 вариант** – Сальдо счета текущих операций; **2 вариант** – Сальдо торгового баланса; **3 вариант** – Сальдо текущих факторных доходов; **4 вариант** – Сальдо платежного баланса.

Таблица 4 – Исходные данные для анализа

Статьи баланса	Величина по годам					
	2013	2014	2015	2016	2017	2018
I. Счет текущих операций, сальдо	?	?	?	?	?	?
1. Товары и услуги, сальдо	?	?	?	?	?	?
1.1. В т.ч. товары, сальдо	-4 593,4	-2 635,4	-2 142,5	-2 511,3	-2 978,9	
1.2. Услуги, сальдо	2 252,5	2 146,5	2 274,0	2 440,7	3061,8	
2. Первичные доходы, сальдо	-2 684,8	-2 414,3	-2 468,9	-2 206,6	-2058,1	
3. Вторичные доходы, сальдо	-2 541,6	-2 324,5	300,5	608,2	1030,0	
4. Сальдо факторных доходов	?	?	?	?	?	
II. Счет операций с капиталом, сальдо	10,3	7,7	4,6	6,5	1,5	
III. Финансовый счет, сальдо: (-) кредит, (+) дебет	-6 754,9	-2 260,4	-702,1	-1 228,9	-1730,2	
IV. Статистические расхождения	-935,3	-450,7	710,1	916,3	577,2	
V. Сальдо платежного баланса	?	?	?	?	?	

Пример расчета

Выполнить анализ динамики сальдо внешней торговли товарами, используя данные таблицы 4. Этапы расчета показаны в таблице 5.

Таблица 5 – Пример выполнения анализа за 2012-2016 годы

Наименование показателя	Величина по годам, млн. \$					Примечание
	2012	2013	2014	2015	2016	
1.1. Товары, сальдо	565,4	-4 593,4	-2 635,4	-2 142,5	-2 511,3	(-) - дефицит баланса (+) - профицит баланса
Абсолютное изменение ΔC	-	-5158,8	1958,0	492,9	-368,8	(-) - рост дефицита баланса, (+) - снижение дефицита
Анализ дефицита		Рост дефицита	Снижение дефицита	Снижение дефицита	Рост дефицита	ΔC ср. = -769,175 млн. \$.

1. Определяем изменение сальдо товарного оборота по годам анализируемого периода. Так, в 2013 году увеличение дефицита внешней торговли товарами составит:

$$\Delta C = C_n - C_{n-1} = -4593,4 - 565,4 = -5158,8 \text{ млн. \$,}$$

$$\text{в 2014 г. снижение дефицита: } -2\,635,4 - (-4\,593,4) = 1958,0 \text{ млн. \$,}$$

$$\text{в 2015 г. снижение дефицита: } -2\,142,5 - (-2\,635,4) = 492,9 \text{ млн. \$,}$$

$$\text{в 2016 г. рост дефицита: } -2\,511,3 - (-2\,142,5) = -368,8 \text{ млн. \$}.$$

2. Определим среднегодовое изменение сальдо внешней торговли товарами как среднеарифметическое значение полученных показателей с учетом их знака:

$$\Delta C_{\text{ср.}} = (-5158,8 + 1958,0 + 492,9 - 368,8) : 4 = -3076,7 : 4 = -769,175 \text{ млн. \$}.$$

Выводы по задаче 2

В анализируемом периоде увеличение дефицита внешней торговли товарами составляло в среднем 769,175 млн. \$ в год, что свидетельствует о превышении оттока валюты в результате импорта товаров в Республику Беларусь по сравнению с притоком валюты в результате экспорта товаров в другие страны.

Выполнение анализа динамики показателей по заданному варианту

Используя расчетные данные таблицы 2, вначале заносятся в таблицу 4 соответствующие показатели за 2018 год, затем по аналогии с приведенным выше примером выполняется анализ соответствующего варианта показателя в заданном периоде (таблица 6).

Таблица 6 – Рабочая таблица для выполнения анализа динамики показателей по вариантам

Наименование показателя	Величина по годам, млн. \$					Примечание
	2014	2015	2016	2017	2018	

Выводы по задаче 2

Практические занятия 3–4

Государственное регулирование ВЭД субъектов хозяйствования в условиях риска (4 часа)

Цель занятия - Изучение инструментов государственного регулирования внешнеэкономической деятельности в условиях предпринимательских рисков

Словарь терминов

- **Финансы ВЭД предприятий** – совокупность денежных отношений, связанных с распределением и перераспределением части чистого продукта, созданного как в стране, так и за ее пределами, направленных на формирование децентрализованных фондов денежных средств в национальной и иностранной валюте.
- **Формы ВЭД субъектов хозяйствования:** *экспорт* – вывоз товаров, работ, услуг резидентами страны за пределы таможенной территории и передача их на возмездной основе нерезидентам в других странах; *импорт* - ввоз резидентами товаров, полученных на возмездной основе от нерезидентов за пределами таможенной территории страны.
- **Рычаги регулирования ВЭД предприятий** – налоговые ставки, таможенные пошлины и сборы, страховые премии, нормы процента, валютные курсы.
- **Предпринимательские риски ВЭД** – опасность прямых материальных потерь или неполучения желаемого результата (дохода, прибыли) вследствие изменения условий производственно-коммерческой деятельности или возникновения неблагоприятных событий и форс-мажорных обстоятельств, из-за которых может возникнуть имущественный ущерб у участника ВЭД.

Вопросы для обсуждения

1. Раскрыть сущность финансового механизма ВЭД
2. Охарактеризовать основные инструменты регулирования ВЭД
3. Назвать основные виды таможенных платежей и сборов

Основные положения

А. Таможенное регулирование ВЭД

К таможенным платежам, подлежащим уплате при таможенном оформлении **при ввозе товара на территорию Республики Беларусь** относятся:

1. Сбор за таможенное оформление взимается по фиксированной ставке за оформление декларации (в размере от 20 до 50 евро).

2. Таможенная пошлина - обязательный платеж, взимаемый таможенными органами Республики Беларусь при ввозе товара на таможенную территорию страны (ввозная, или импортная, таможенная пошлина) и вывозе товара с ее территории (вывозная, или экспортная), который является неотъемлемым условием такого ввоза или вывоза.

Для большинства товаров применяются **адвалорные ставки, устанавливаемые** в процентах к таможенной стоимости облагаемых товаров.

Сумма таможенной пошлины определяется по формуле: $ТП = Н \times П$, где $Н$ - налоговая база (таможенная стоимость); $П$ - адвалорная ставка таможенной пошлины.

3. Акциз взимается для подакцизных товаров: спиртосодержащих товаров, товаров повышенного спроса и предметов роскоши, автомобилей и т.п. Ставки акцизов устанавливаются в абсолютной сумме на физическую единицу измерения подакцизных товаров (специфические ставки) или в процентах (адвалорные ставки).

С акц = $Н \times А$, где $Н$ - объект налогообложения (таможенная стоимость, с учетом суммы таможенной пошлины); $А$ - ставка акцизов в процентах.

4. Сумма НДС при ввозе товаров на таможенную территорию Республики Беларусь рассчитывается по формуле: $\text{НДС} = \text{Б ндс} \times \text{СТ ндс}$, где Б ндс – налоговая база по товарам, подлежащим обложению НДС; СТ ндс – ставка налога на добавленную стоимость в процентах.

При этом $\text{Б ндс} = \text{ТС} + \text{ТП} + \text{А}$, где ТС – таможенная стоимость ввозимого товара; ТП – подлежащая уплате сумма ввозной таможенной пошлины; А – сумма акцизов.

Исчисление НДС производится по следующим налоговым ставкам:

1) 0% – для отдельных товаров, перечень которых установлен нормативными актами РБ (лекарственных средств, изделий медицинского назначения, сырья и материалов для их производства, полуфабрикатов к ним);

2) 10% – при ввозе на таможенную территорию Республики Беларусь и (или) реализации продовольственных товаров и товаров для детей;

3) 20% – при ввозе на таможенную территорию Беларуси остальных товаров.

При экспорте товаров ставка НДС нулевая.

Задачи и ситуации для анализа

Задача 1. Рассчитать сумму таможенных платежей, которые должны быть уплачены импортером при ввозе товаров, характеристика которых приведена в таблице 1. Определить цену реализации единицы товара на внутреннем рынке с учетом таможенных платежей и сборов.

Таблица 1 – Ввозимые товары

Показатели	1 вариант	2 вариант	3 вариант
Наименование товара	Фурнитура мебельная	Школьная обувь	Телевизоры
Акцизный налог	Не облагается	Не облагается	Ставка акциза 15%
Страна происхождения	Италия	Польша	Латвия
Ставка ввозной пошлины	10%	5%	18%
Сбор за таможенное оформление товара	30 евро	20 евро	50 евро
Ставка НДС	20%	10%	20%
Цена единицы товара	10 евро	15 евро	800 евро
Количество товара	500 единиц	700 пар	200 штук

Пример расчета по 1-му варианту

1. Таможенная стоимость: $\text{ТС} = 10 \times 500 = 5\,000$ евро

При курсе 1 евро = 2.3 BYR. $\text{ТС} = 2.3 \text{ руб.} \times 5000 \text{ €} = 11.5 \text{ тыс. руб.}$

2. Сборы за таможенное оформление $30 \text{ €} \times 2.3 \text{ руб.} = 69.0 \text{ руб.} = 0.069 \text{ тыс. руб.}$

3. Таможенная пошлина: $\text{ТП} = \text{ТС} \times \text{П} = 11.5 \text{ тыс. руб.} \times 10\% = 1.15 \text{ тыс. руб.}$

4. Налог на добавленную стоимость $\text{НДС} = \text{Б ндс} \times \text{СТ ндс}$, $\text{СТ ндс} = 20\%$

4.1 База для исчисления НДС: $\text{Б ндс} = \text{ТС} + \text{ТП} + \text{А}$, к таможенной стоимости добавляем величину ввозной таможенной пошлины: $11.5 + 1.15 = 12.65 \text{ тыс. руб.}$

4.2 Уплачиваемый НДС: $\text{НДС} = 12.65 \times 20\% = 2.53 \text{ тыс. руб.}$

5. Итого сумма таможенных платежей: $0.069 + 1.15 + 2.53 = 3.749 \text{ тыс. руб.}$

6. Стоимость товара с учетом таможенных платежей и сборов:

$11.5 + 3.749 = 15.249 \text{ тыс. руб.}$

7. Цена единицы товара на внутреннем рынке: $15249 \text{ руб.} / 500 \text{ ед.} = 30.498 \text{ руб.}$

Вывод: Таможенная стоимость партии товара партии товара составляет 5000 €, или 11.5 тыс. рублей, а ее стоимость с учетом таможенных платежей и сборов - 15.249 тыс. руб. Цена реализации единицы импортного товара на внутреннем рынке – 30.50 руб.

Примечание: расчет таможенных платежей по другим товарам, согласно вариантам заданий, выполнить самостоятельно, используя таблицу 2.

Таблица 2 – Расчетная таблица

Показатели	Формула расчета	2 вариант		3 вариант	
		Школьная обувь	Телевизоры		
Наименование товара		Школьная обувь	Телевизоры		
Акцизный налог		Не облагается	Ставка акциза 15%		
Страна происхождения		Польша	Латвия		
Ставка ввозной пошлины		5%	18%		
Сбор за таможенное оформление товара		20 евро	50 евро		
Ставка НДС		10%	20%		
Цена единицы товара		15 евро	800 евро		
Количество товара		700 пар	200 штук		
Курс 1 евро, руб.					
Таможенная стоимость товара					
Таможенный сбор, тыс. руб.					
Таможенная пошлина, тыс. руб.					
Акцизный налог, тыс. руб.					
База для исчисления НДС, тыс. руб.					
Сумма НДС, тыс. руб.					
Сумма таможенных платежей, тыс. руб.					
Стоимость товара с учетом таможенных платежей, тыс. руб.					
Цена единицы товара на внутреннем рынке, руб.					

Вывод:

Б. Оценка риска ВЭД на основе результатов экспертного опроса

Предпринимательский риск - опасность прямых материальных потерь или неполучения желаемого результата (дохода, прибыли) вследствие случайного изменения внешних и внутренних условий производственно-коммерческой деятельности или возникновения неблагоприятных событий и форс-мажорных обстоятельств, из-за которых может возникнуть имущественный ущерб у участника ВЭД. Оценка степени риска производится на основе расчета показателей, характеризующих вероятные пределы прогнозирования желаемых результатов ВЭД (объема продаж, дохода, прибыли) статистическим методом.

Наиболее простым методом является сравнение показателей размаха вариации по разным вариантам ВЭД на основе экспертного опроса.

Задача 2. Определить наиболее предпочтительный вариант инвестиций в сумме 100 тыс. \$ в экспорт продукции в разные страны с желаемой нормой возврата 25% при следующих результатах экспертного опроса:

Таблица 3 – Результаты экспертного опроса

Показатель	Страны-покупатели	
	Польша	Россия
1. Норма возврата: А. Оптимистичная	27%	28%
Б. Наиболее вероятная	25%	24%
В. Пессимистичная	23%	20%

Решение задачи

1. Определяем размах вариации (разброс экспертных оценок):

Польша: $27\% - 23\% = 4\%$; Россия: $28\% - 20\% = 8\%$ (предпочтительнее вариант экспорта в Польшу, где размах вариации, то есть степень неопределенности ниже)

2. Определяем ожидаемую норму возврата (доходности) инвестиций:

Польша: $H \text{ возвр.} = (27 + 4 \times 25 + 23) : 6 = 25 \%$

Россия: $H \text{ возвр.} = (28 + 4 \times 24 + 20) : 6 = 24 \%$

3. Рассчитываем прогнозный доход по вариантам:

Польша: $D \text{ инв.} = H \text{ возвр.} \times X \text{ С инв.} = 0,25 \times 100 \text{ тыс. \$} = 25 \text{ тыс. \$}$

Россия: $D \text{ инв.} = 0,24 \times 10 \text{ тыс. \$} = 24 \text{ тыс. \$}$

4. Прогнозный эффект экспортера от выбора 1-го варианта: $Z = 25 - 24 = 1 \text{ тыс. \$}$

Вывод: наименее рискованным является вариант экспорта продукции предприятием в Польшу, так как размах вариации этого варианта ниже, а ожидаемая норма возврата выше, чем при экспорте в Россию.

Примечание: Решение задачи по вариантам заданий выполнить самостоятельно по аналогии с приведенным выше решением и занести данные в таблицу 4.

Таблица 4 – Варианты задач для самостоятельного решения

	Вариант 1		Вариант 2	
	Россия	Украина	Молдова	Казахстан
1. Норма возврата: А. Оптимистичная	24%	23%	22%	24%
Б. Наиболее вероятная	21%	19%	18%	20%
В. Пессимистичная	18%	15%	14%	19%
Сумма инвестиций, тыс. \$	85 тыс. \$		150 тыс. \$	
Желаемая норма возврата, %	20%		18%	
Размах вариации, %				
Ожидаемая норма возврата, %				
Прогнозный доход по вариантам, тыс. \$				
Прогнозный эффект по варианту..., тыс. \$				

Расчет показателей

1. Определяем размах вариации (разброс экспертных оценок):
2. Определяем ожидаемую норму возврата (доходности) инвестиций:
3. Рассчитываем прогнозный доход по вариантам:
4. Прогнозный эффект экспортера от.....

Вывод:

В. Оценка риска ВЭД статистическим методом

Оценка степени риска статистическим методом производится на основе расчета показателей, характеризующих вероятные пределы прогнозирования желаемых результатов ВЭД (объема продаж, дохода, прибыли).

При этом последовательно определяются:

1. **Дисперсия** – сумма квадратов отклонений действительных результатов от средних ожидаемых значений прибыли: $D = \sum (X - X_{\text{ср.}})^2 \cdot P$ - характеризует абсолютную колеблемость частоты инвестиционного риска

2. Среднее квадратичное отклонение как корень из дисперсии: $\delta = \sqrt{D}$ – отражает средневзвешенную колеблемость результатов.

3. Коэффициент вариации – процентное отношение среднего квадратичного отклонения к среднему ожидаемому значению результата: $k_{var} = \delta : x_{cp}$ – показывает относительную степень предпринимательского риска.

Коэффициент вариации может изменяться от 1 до 100%. Чем выше коэффициент вариации, тем сильнее риск.

Установлена следующая качественная оценка различных значений коэффициента вариации: до 10% — слабая степень риска внешнеэкономической деятельности; 10-25% — средняя, умеренная степень риска; более 25% — высокая степень риска.

Задача 3. Оценить степень риска предприятия-импортера товаров народного потребления из стран-производителей и выбрать наименее рискованный вариант вложения инвестиций во внешнеторговую деятельность при следующих данных, характеризующих эффективность продаж различных товаров в предшествующих периодах:

Товар «А»: из 120 партий товара при реализации 48 партий получена прибыль 15 тыс. \$, 50 партий – 20 тыс. \$, 22 партий – 12 тыс. \$ (**вариант 1**);

товар «Б»: реализовано 110 партий товара, из них 35 партий – с прибылью 14 тыс. \$, 33 партии – с прибылью 20 тыс. \$, 42 партии – с прибылью 11 тыс. \$ (**вариант 2**);

товар «В»: реализовано 140 партий товара, 50 партий – с прибылью 18 тыс. \$, 35 партий – с прибылью 24 тыс. \$, 55 партий – с прибылью 16 тыс. \$ (**вариант 3**).

Определить среднюю ожидаемую прибыль по каждому виду товаров и оценить степень сопряженного с их реализацией риска.

Пример решения задачи по 1 варианту

1. Определяем степень вероятности получения каждой суммы прибыли по всем партиям товара «А» и выполняем расчет средней ожидаемой прибыли (табл. 5)

Таблица 5 – Расчет средней ожидаемой прибыли по товару «А» (вариант 1)

Товар «А»			
Объем товара	120 ед. - 100%	Сумма прибыли (X)	Степень вероятности (P)
Партия 1	48 ед. - 40%	15 тыс. \$	0.40
Партия 2	50 ед. - 42%	20 тыс. \$	0.42
Партия 3	22 ед. - 18%	12 тыс. \$	0.18
Прибыль ожидаемая	П ож. = 15x0.4 + 20x0.41 + 12x0.18 = 16.56 тыс. \$		

2. Выполняем оценку риска по партиям товара «А» статистическим методом (методом VAR).

Таблица 6 – Расчет квадратичных отклонений показателей от среднего значения

Товар «А»	X (прибыль)	P (вероятность)	X • P	X – X ср.	(X – X ср.) ²	(X – X ср.) ² • P
	15	0.40	6.0	-1.56	2.43	0.97
	20	0.42	8.4	3.44	11.83	4.97
	12	0.18	2.16	-4.56	20.79	3.74
	∑ (дисперсия)	1	16.56	-	-	D = 9.68

3. Оценка риска при реализации товара «А» по 1-му варианту задачи:

3.1. Рассчитанное в таблице 6 значение дисперсии равняется 9.68, следовательно, среднее квадратичное отклонение составит: $\delta = \sqrt{D} = \sqrt{9.68} = 3.1$;

3.2. Коэффициент вариации: $k_{var} = \delta : x_{cp} = 3.1 : 16.56 = 0.187 = 18.7\% < 25\%$ - вариация в допустимых пределах, степень риска средняя.

3.3. Пределы доверительности: $(x_{cp} - \delta) < П_{ож.} < (x_{cp} + \delta)$;

$(16.56 - 3.1) < П_{ож.} < (16.56 + 3.1)$; $13.46 < П_{ож.} < 19.66$;

3.4. Размах вариации ожидаемой прибыли от реализации товара «А»: $19.66 - 13.46 = 6.2$ тыс. \$.

Вывод: Реализация партии импортного товара «А» сопряжена с риском средней степени, так как коэффициент вариации меньше 25%. При этом средняя ожидаемая прибыль лежит в пределах от 13.46 тыс. \$ до 19.66 тыс. \$. Размах вариации составляет 6.2 тыс. \$.

Примечание: расчет степени риска по другим товарам, согласно вариантам заданий, выполнить самостоятельно, используя таблицы 7 и 8.

1. Определяем степень вероятности получения каждой суммы прибыли по всем партиям товара «.....» и выполняем расчет средней ожидаемой прибыли

Таблица 7 – Расчет средней ожидаемой прибыли по товару «.....» (вариант)

Товар «.....»			
Объем товара * 100%	Сумма прибыли (X)	Степень вероятности (P)
Партия 1			
Партия 2			
Партия 3			
Прибыль ожидаемая			

2. Выполняем оценку риска по партиям товарастатистическим методом (методом VAR).

Таблица 6 – Расчет квадратичных отклонений показателей от среднего значения

	X (прибыль)	P (вероятность)	X * P	X - X ср.	(X - X ср.) ²	(X - X ср.) ² * P
Товар «.....»						
	Σ (дисперсия)	1		-	-	D =

3. Оценка риска при реализации товара «.....» по-му варианту задачи:

3.1. Определяем среднее квадратичное отклонение по формуле:.....

3.2. Рассчитываем коэффициент вариации и оцениваем степень риска:

3.3. Определяем пределы доверительности, используя формулу:.....

3.4. Размах вариации ожидаемой прибыли от реализации товара «.....»:

Вывод:

Практическое занятие 5

Финансирование ВЭД предприятий (2 часа)

Цель занятия - Изучение финансовых источников внешнеторговой деятельности субъектов ВЭД

Словарь терминов

- **Участники внешнеторговых операций:** *экспортеры* – производители экспортируемой продукции, самостоятельно работающие на внешнем рынке; *импортеры* - коммерческие структуры, торгово-посреднические фирмы и торговые дома, занимающиеся импортными закупками товаров с целью реализации их на внутреннем рынке; *специализированные посредники в сфере ВЭД* – комиссионеры, оформляющие отношения с зарубежными партнерами, производителями экспортной продукции или заказчиками импортных товаров на основе поручений или договоров комиссии.
- **Основные источники финансирования ВЭД:** собственный и привлеченный капитал предприятий, банковский и коммерческий кредит, международный лизинг, факторинг, форфейтинг.
- **Собственные источники ВЭД предприятий** – формируются за счет уставного капитала, совокупного дохода, чистого дохода (прибыли), специальных фондов и других средств.
- **Главный источник дохода субъектов ВЭД** – выручка, величина которой зависит от характера внешнеторговой деятельности и регулируется нормами международного права и национального законодательства.
- **Факторы, влияющие на величину выручки и дохода предприятий** – условия внешнеторгового контракта; принятый порядок ценообразования на экспортируемые и импортируемые товары; соотношение между курсами валют, обслуживающими сделку купли-продажи товара.

Вопросы для обсуждения

1. Финансовые источники внешнеэкономической деятельности
2. Собственные источники финансирования ВЭД
3. Ценовое регулирование внешнеторговой деятельности

Основные положения

А. Финансовые источники внешнеторговой деятельности субъектов ВЭД

Механизм финансового обеспечения внешнеэкономических связей предприятий основан на сочетании сложившейся системы международных расчетов и законодательного регулирования предпринимательской деятельности в Республике Беларусь.

Основными источниками финансирования ВЭД является собственный и привлеченный капитал предприятий. Для поддержания ликвидности предприятий, занимающихся внешне-торговыми операциями, применяются также различные виды финансирования, главным из которых является использование кредитов, предоставляемых обслуживающими банками.

Собственные источники ВЭД предприятий формируются за счет уставного капитала, совокупного дохода, чистого дохода (прибыли), средств специальных фондов и других собственных и приравненных к ним средств. Величина выручки субъектов внешнеэкономической зависит от вида внешнеторговых операций, объема поставок и цены экспортируемой (импортируемой) продукции, образование которой регулируется нормативно-правовыми документами государства.

Б. Регулирование ценообразования в сфере внешнеторговой деятельности

Основные отличия экспортной цены от внутренних цен заключаются в дополнительных расходах, которые включают:

- комиссионные вознаграждения продавцов и покупателей;
- импортные таможенные расходы в стране покупателя;
- транспортные издержки; расходы по страхованию; расходы по упаковке;
- резервы, необходимые для покрытия непредвиденных рисков;
- расходы по составлению контракта, оформлению сертификатов и прочих бумаг.

Импортная фактурная стоимость товара включает в себя:

- цену приобретения товара,
- накладные расходы по внешним операциям (транспортировка, хранение, портовые и грузовые сборы, проценты по коммерческому кредиту);
- проценты за кредиты банка; дополнительные издержки предприятия-резидента и косвенные налоги.

Регулирование ценообразования на импортируемые товары в Республике Беларусь осуществляется путем установления предельной величины надбавки к покупной цене товара у нерезидентов (30%), включающей в себя оптовую и розничную надбавки.

Торговые надбавки начисляются к соответствующей цене (отпускной или оптовой) за вычетом налога на добавленную стоимость, как показано в таблицах 2 и 3.

Задачи и ситуации для анализа

Задача 1. Рассчитать оптовую и розничную цену импортируемого товара, используя данные о покупной цене товара, установленной импортером, с учетом официального курса белорусского рубля и суммы налога на добавленную стоимость (НДС) с учетом предельной величины оптовой и розничной надбавок, приведенные в таблице 1 по вариантам заданий.

Таблица 1 – Исходные данные по импортируемым товарам

Вариант	Покупная цена импортера с НДС		Ставка НДС, %	Оптовая надбавка к цене импортера, %	Предельная торговая надбавка, %
	USD	Курс USD, BYN			
1	70	2.100 BYN/USD	20	10	30
2	46	2.0124 BYN/USD	10	8	30
3	112	1.9895 BYN/USD	20	12	30

Пример решения (вариант 1)

Схема расчета оптовой цены приведена в таблице 2.

Таблица 2 – Расчет отпускной цены оптового посредника

Показатель	Расчет	Сумма, руб.
1. Покупная цена импортера с НДС, 20%	$70 \$ \cdot 2.100 \text{ BYN}$	147
1.1. В том числе НДС к вычету	Строка 1 * 20/120	$147 \cdot 20/120 = 24.5$
1.2. Цена без НДС	Стр. 1 – стр. 1.1	$147 - 24.5 = 122.5$
2. Оптовая надбавка к цене импортера, 10%	Стр. 1.2 * 10%	$122.5 \cdot 0.10 = 12.25$
3. Отпускная цена без НДС	Стр. 1.2 + стр. 2	$122.5 + 12.25 = 134.75$
4. НДС, 20%	Стр. 3 * 20/100	$134.75 \cdot 20/100 = 26.95$
5. Отпускная (оптовая) цена с НДС	Стр. 3 + стр. 4	$134.75 + 26.95 = 161.7$

Схема расчета розничной цены приведена в таблице 3.

Таблица 3 – Расчет розничной цены реализации импортного товара

Показатель	Расчет	Сумма, руб.
6. Отпускная (оптовая) цена импортера с НДС	Строка 5	161.7
6.1. В том числе НДС к вычету	Строка 6 *20 /120	$161.7 * 20 / 120 = 26.95$
6.2. Отпускная цена без НДС	Стр. 6 – стр. 6.1	$161.7 - 26.95 = 134.75$
7. Предельная надбавка к цене импортера, 30%	Стр. 1.2 * 30%	$122.5 * 0.30 = 36.75$
8. Торговая надбавка за вычетом надбавки оптового звена	Стр. 7 – стр. 2	$36.75 - 12.25 = 24.5$
9. Розничная цена импортного товара без НДС	Стр. 6.2 + стр. 8	$134.75 + 24.5 = 159.25$
10. НДС, 20%	Стр. 9 *20/100	$159.25 * 20 / 100 = 26.54$
11. Розничная цена товара с НДС	Стр. 9 + стр. 10	$159.25 + 26.54 = 185.8$

Вывод: Покупная цена товара у нерезидента с учетом НДС составляет 147 рублей, отпускная цена оптового посредника - 161.70 рубля, розничная цена реализации импорта на внутреннем рынке – 185.80 рубля.

Примечание: Решение задачи по вариантам заданий выполнить самостоятельно, используя таблицу 4.

Таблица 4 – Расчет отпускной и розничной цены импортного товара

Показатель	Расчет	Сумма, руб.
1. Покупная цена импортера с НДС, 20%		
1.1. В том числе НДС к вычету		
1.2. Цена без НДС		
2. Оптовая надбавка к цене импортера, 10%		
3. Отпускная цена без НДС		
4. НДС, 20%		
5. Отпускная (оптовая) цена импортера с НДС		
5.1. В том числе НДС к вычету		
5.2. Отпускная цена без НДС		
6. Предельная надбавка к цене импортера, 30%		
7. Торговая надбавка за вычетом оптовой надбавки		
8. Розничная цена импортного товара без НДС		
9. НДС, 20%		
10. Розничная цена товара с НДС		

Вывод:

Практическое занятие 6

Кредитование ВЭД предприятий (2 часа)

Цель занятия - Изучение финансовых источников внешнеторговой деятельности субъектов ВЭД

Словарь терминов

• **Международный финансово-кредитный рынок (МФКР)** – система отношений по формированию, распределению и перераспределению финансовых ресурсов между странами, регионами, отраслями, резидентами и нерезидентами.

• **МФКР обслуживает** взаимодействие национальных финансовых рынков, распределяет денежный капитал между субъектами мировой экономики, обеспечивает равновесие спроса и предложения финансовых ресурсов.

• **МФКР включает в себя** совокупность международных банков, лизинговых и факторинговых фирм, фондовых бирж и других структур, обслуживающих движение мировых финансовых потоков.

• **Структура МФКР:** *мировой денежно-валютный рынок*, на котором осуществляются операции с валютой, валютными ценностями и краткосрочными ценными бумагами в иностранной валюте; *международный кредитный рынок*, обслуживающий международные кредиты и займы на конкурентной основе; *международный рынок ценных бумаг (фондовый рынок)*, на котором обращаются капитальные ценные бумаги (акции и облигации) и производные ценные бумаги (дериваты – фьючерсы, опционы, свопы).

• **Способы кредитования субъектов ВЭД:** *банковский кредит* в денежной форме на основе оформления кредитного договора; *коммерческий кредит* в товарной форме с оформлением задолженности векселем; *лизинг* – аренда оборудования, транспорта, имущества; *факторинг* – финансирование предприятия-экспортера под уступку денежного требования к должнику-нерезиденту; *форфейтинг* – учет банком переводных векселей при коммерческом кредите без права их возврата.

Вопросы для обсуждения

1. Структура международного финансово-кредитного рынка (МФКР)
3. Виды и формы кредитования субъектов ВЭД

Основные положения

А. Банковское кредитование субъектов ВЭД

На международном финансовом рынке при кредитовании субъектов ВЭД используются различные способы исчисления платы за пользование кредитными ресурсами, применение которых зависит от вида кредита, срока кредитования, процентных ставок и других факторов.

В кредитных сделках обычно используется метод простых процентов.

А. Исчисление процентов с помощью декурсивных ставок «i». Метод простых процентов представляет собой начисление процента только на первоначальную сумму инвестиций.

$$S = P + i \times P \times n = P(1 + i \times n) \quad (1)$$

Б. Исчисление простых процентов на основе антисипативных ставок При использовании антисипативных (дисконтных) ставок процента d номинальная величина ссуды не выдается заемщику, так как включает в себя дисконтную оплату кредитных ресурсов. Такой метод позволяет снизить риск кредитора, потому что базой для расчета здесь служит сумма погасительного платежа S .

$$P = S - d \times S \times n = S(1 - d \times n). \quad (2)$$

При выдаче банковских кредитов предприятию-экспортеру простые проценты начисляются на остаток долга по ставке, исчисленной согласно условиям кредитного договора. Полная сумма погасительного платежа определяется на основе плана погашения кредита.

При кредитовании внешнеторговой операции с рассрочкой уплаты таможенных платежей предоставляется кредит под гарантийное обязательство банка на период отсрочки.

Задачи и ситуации для анализа

Задача 1. Предприятия – субъекты ВЭД оформляют кредит в банке для текущей деятельности на разные сроки. Условиями договоров предусмотрены различные номинальные ставки за пользование кредитом с равномерным погашением кредита и уплатой процента от остатка по долгу. Составить план погашения кредитов, условия которых приведены в таблице 1.

Таблица 1 – Параметры кредитных договоров

Вариант	Срок контракта	Сумма кредита, USD	Годовая процентная ставка	Способ начисления простых процентов	Способ погашения
1	1 год	12000 \$	16 %	1 раз в квартал	Равномерно, в конце квартала
2	4 года	28000 \$	12 %	1 раз в год	Равномерно, в конце года
3	4 месяца	8000 \$	24 %	1 раз в месяц	Равномерно, в конце месяца

План решения задачи (вариант 1)

1. Погасительный платеж = Сумма кредита / Количество выплат = 12 тыс. \$: 4 = 3 тыс. \$
2. Остаток кредита на начало периода: Остаток долга – платеж = 12 – 3 = 9 тыс. \$ (2-й квартал)
3. Эффективная (квартальная) ставка кредитного процента = Годовая ставка \times 3:12 = Годовая ставка / 4 = 16% / 4 = 4 %
4. Проценты по кредиту = Остаток кредита на начало периода \times Квартальная кредитная ставка = 9 \times 4 : 100 = 0.36 тыс. \$ (2-й квартал)
5. Кредитный платеж за период: погасительный платеж + начисленные проценты = 3 + 0.36 = 3.36 тыс. \$ (2-й квартал)

Таблица 2 – План погашения кредита (вариант 1)

Период	Остаток долга, тыс. \$	Кредитный платёж, тыс. \$		
		Погашение кредита	Проценты по кредиту	Всего кредитный платёж
1 квартал	12	3	0.16:4 \times 12 = 0.48	3.48
2 квартал	9	3	0.04 \times 9 = 0.36	3.36
3 квартал	6	3	0.24	3.24
4 квартал	3	3	0.12	3.12
Итого		12	1.20	13.20

Вывод: При общей величине кредитного платежа 13.20 тыс. \$, сумма уплаченной заемщиком процентной оплаты за пользование кредитом составляет (13.2 – 12.0) = 1.2 тыс. USD.

Примечание: Решение задачи по вариантам заданий выполнить самостоятельно по следующей схеме:

1. Погасительный платеж =

2. Остаток кредита на начало каждого периода =

3. Эффективная ставка кредитного процента =

4. Проценты по кредиту по периодам =

5. Кредитный платеж за период =

Результаты расчета заносятся в таблицу 3.

Таблица 3 – План погашения кредита

Период	Остаток долга, тыс. \$	Кредитный платёж, тыс. \$		
		Погашение кредита	Проценты по кредиту	Всего кредитный платёж
Итого				

Вывод:

Задача 2. Трем предприятиям-импортерам выданы дисконтные кредиты для закупки товаров за рубежом по антисипативным ставкам, приведенным в таблице 4. Условия кредитования по вариантам заданий приведены в таблице.

Определить первоначальную сумму, полученную каждым заемщиком, его дисконт, а также интерес кредитора при использовании методов простых процентов.

Таблица 4 – Условия договоров дисконтного кредита

Вариант	Срок контракта	Сумма кредита, USD	Антисипативная ставка «d»	Способ начисления простых процентов	Способ погашения
1	2 года	3000 \$	10 %	В конце срока	Дисконт
2	4 года	28000 \$	8 %	В конце срока	Дисконт
3	4 месяца	8000 \$	11 %	В конце срока	Дисконт

Пример решения задачи 2 по варианту 1

1. Данные кредитного договора: $S = 3$ тыс. USD, $d = 10\%$, $t = 2$ года

2. Первоначальная сумма кредита «Р», выданная заемщику, рассчитывается по формуле $P = S - d \times S \times n = S(1 - d \times n) = 3(1 - 0.10 \times 2) = 2.4$ тыс. USD (формула 2)

Вывод: Согласно договору дисконтного кредитования заемщик получит 2.4 тыс. USD, а в конце срока возвратит в банк номинальную сумму кредита 3 тыс. USD. Следовательно, сумма уплаченной заемщиком процентной оплаты за пользование кредитом составляет $(3.0 - 2.4) = 0.6$ тыс. USD.

Примечание: Решение задачи по вариантам заданий выполнить самостоятельно по следующей схеме:

1. Данные кредитного договора:

2. Первоначальная сумма кредита «Р», выданная заемщику:

Вывод:

Б. Косвенное кредитование субъектов ВЭД

Задача 3. Предприятию-экспортеру предоставлена отсрочка уплаты таможенных платежей (вывозной таможенной пошлины) под гарантийное обязательство обслуживающего банка. Проценты, подлежащие уплате, установлены кредитором на день принятия грузовой таможенной декларации. Рассчитать итоговую сумму платежей, подлежащих уплате субъектами ВЭД по договорам отсрочки таможенных платежей, условия которых приведены в таблице 5.

Таблица 5 - Условия договоров отсрочки уплаты таможенных платежей

Вариант	Сумма таможенных платежей, EUR	Процентная ставка	Период отсрочки платежей, дней
1	110	10 %	34
2	215	12 %	32
3	340	14 %	28

План решения задачи 3 (вариант 1)

1. Исходные данные: сумма кредита $P = 110$ €, годовая кредитная ставка $i = 10\%$ (0.1), срок кредита $t = 34$ дня.

2. Плата за пользование кредитом: $\Delta P = (P \times i \times t) / (365 \times 100) = 110 \times 0,1 \times 34 / 365 = 1.025$ €.

3. Итоговая сумма, подлежащая уплате за отсрочку таможенных платежей:

$$S = P + \Delta P = 110 \text{ €} + 1.025 \text{ €} = 111.025 \text{ €}.$$

Вывод: Сумма таможенных платежей с учетом кредитной оплаты за их отсрочку составит 111.025 €, а кредитные потери экспортера составят 1.025 €.

Примечание: Решение задачи по вариантам заданий выполнить самостоятельно по следующей схеме:

1. Данные кредитного договора:

2. Плата за пользование кредитом:

3. Итоговая сумма, подлежащая уплате за отсрочку таможенных платежей:

Вывод:

Практические занятия 7-8

Современные инструменты снижения финансовых рисков ВЭД (4 часа)

Цель занятия - Изучение инструментов управления валютными рисками участников внешнеэкономических операций

Словарь терминов

- **Риск** – возможность наступления событий с отрицательными последствиями для субъектов ВЭД (потеря дохода, прибыли, порча имущества и т.д.) в результате неблагоприятной ситуации на внешних рынках). *Виды рисков на МФКР:*
- **Финансовый риск** – связан с вероятностью потерь денежных средств из-за изменения ситуации на финансовом рынке.
- **Процентный риск** – вероятность возникновения непредвиденных финансовых потерь субъектов ВЭД из-за изменения процентных ставок на рынке ссудного капитала.
- **Кредитный риск** – риск кредитодателя вследствие вероятности невозврата заемщиком кредита или просрочки платежей по банковской ссуде.
- **Риск финансовых инвестиций** – потеря дохода из-за неэффективного вложения финансового капитала в ценные бумаги (акции, облигации).
- **Валютный риск** – риск убытков субъектов ВЭД вследствие неблагоприятного для субъекта ВЭД изменения курсов валют, участвующих в сделке.
- **Способы снижения внешнеэкономических рисков:** исключение риска, уменьшение риска, принятие риска, передача риска.
- **Инструменты управления рисками ВЭД:** самострахование, диверсификация, лимитирование, хеджирование (страхование).

Вопросы для обсуждения

1. Виды финансовых рисков и их последствия
2. Способы снижения финансового риска

Основные положения

Методы страхования валютного и процентного риска:

Валютные оговорки – внесение во внешнеэкономический контракт условий об изменении суммы контракта пропорционально изменению курса валюты платежа.

Технический анализ динамики и прогнозирование валютных курсов с помощью статистических показателей темпов динамики ряда значений курса валюты за длительный период, на основе которых определяется средний темп динамики, характеризующий ее направление и используемый для прогнозирования валютного курса.

Хеджирование - метод страхования финансовых рисков на основе заключения форвардных банковских контрактов или биржевых операций по покупке (продаже) срочных контрактов (фьючерсов, опционов).

А. Способы котировки и прогнозирования валютных курсов на текущем рынке

Прямая котировка, при которой цена одной единицы иностранной валюты определяется в соответствующем количестве единиц национальной валюты. **1 USD – 2.0511 BYN, 1 EUR – 2.2768 BYN; 10 CNY – 2.8973 BYN; 100 RUB – 3.1859 BYN** - прямой курс валют, установленный НБ РБ на 16.09.2019 г.;

косвенная котировка (обратная, объемная, американская) - оценка стоимости единицы национальной валюты в определенном количестве иностранных денежных единиц; **1 BYN, USD = 1 / 2.0511 = USD** - косвенный курс белорусского рубля в долларах США; **1 BYN, CNY = 1*10 / 2.8973 = CNY** - косвенный курс белорусского рубля в китайских юанях; **1 BYN, RUB = 1*100 / 3.1859 = RUB** - косвенный курс белорусского рубля в российских рублях по состоянию на 16.09.2019 г.

кросс-котировка - может осуществляться применительно к доллару США или другой валюте для расчета курса конвертации валют: **1 EUR, USD = 2.2768 BYN / 2.0511 BYN =**

..... USD / EUR; 1 USD,CNY = (2.0511 BYN / 2.8973 BYN) *10 =CNY / USD;
 1 USD,RUB = (2.0511 BYN / 3.1859 BYN) *100 = RUB/ USD.

Задачи и ситуации для анализа

Задача 1. Выполнить технический анализ и рассчитать: **1 вариант** - прогнозный прямой курс доллара и кросс-курс евро в долларах США (EUR,USD); **2 вариант** - прогнозный прямой курс юаня (10 юаней) и кросс-курс доллара в юанях (USD,CNY); **3 вариант** - прогнозный прямой курс 100 российских рублей и кросс-курс доллара в рублях (USD, RUB - по состоянию на следующий день после окончания анализируемого банковского периода методом экстраполяции, используя официальные данные Национального банка Беларуси о курсе валют на пятидневный расчетный период (таблица 1).

Таблица 1 – Технический анализ динамики валютных курсов

Валюта	Курс валюты, BYN					
	10.09.19	11.09.19	12.09.19	13.09.19	14.09.19	17.09.19
1-й вариант						
1 доллар США (USD)	2.0989	2.0915	2.0845	2.0749	2.0511	
Темп динамики USD, %	100	99.85	99.85	99.54	98.85	
1 Евро (EUR)	2.3146	2.3104	2.2996	2.2857	2.2768	
Кросс-курс EUR,USD	1.1028	1.1047				
Темп динамики EUR,USD, %	100	100.17				
2-й вариант						
10 китайских юаней (CNY)	2.9418	2.9436	2.9296	2.9272	2.8973	
3-й вариант						
100 российских рублей (RUB)	3.2014	3.1960	3.1880	3.1817	3.1859	

Пример расчета (1 вариант)

1. Рассчитываем цепные темпы динамики прямого курса доллара США:

$$T \text{ дин.} = K_t / K_{(t-1)} \times 100\%$$

2. Рассчитываем средний темп динамики по формуле средней геометрической:

$$T \text{ ср. USD} = \sqrt[4]{0.9965 * 0.9966 * 0.9954 * 0.9885} = 0.9942 = 99.42\% - \text{ в анализируемом периоде прямой курс доллара США в среднем снижается на } (100 - 99.42 = 0.58)\% \text{ в день.}$$

3. Определяем прогнозный курс USD по состоянию на 17 сентября методом экстраполяции:
 $K_{17.09} = K_{14.09} * T \text{ ср. USD} = 2.0511 * 0.9942 = \dots\dots\dots$ BYN – заносим в таблицу 1.

4. Определяем кросс-курс евро в долларах США: **1 EUR,USD = 1 EUR,BYN / 1 USD, BYN.**
10.09.19 - 2.3146 / 2.0989 = 1.1028 USD / 1 EUR; **11.09.19** – 2.3104 / 2.0915 = 1.1047 USD/1 EUR
 (далее рассчитать самостоятельно и заполнить соответствующую строку таблицы 1 за 12.09.19, 13.09.19, 14.09.19.).

5. Определяем цепные темпы динамики кросс-курса евро в долларах США по формуле:
 $T \text{ дин.} = K_t / K_{(t-1)} \times 100\%$ $T \text{ дин.} = 1.1047 / 1.1028 = 1.0017 = 100.17\% \text{ (11.09.19).}$
 (далее рассчитать самостоятельно и заполнить соответствующую строку таблицы 1 за 12.09.19, 13.09.19, 14.09.19.).

6. Рассчитываем средний темп динамики динамики кросс-курса евро в долларах США по формуле средней геометрической:

$$T \text{ ср. EUR,USD} = \sqrt[4]{1.0017 * \dots\dots\dots} = \dots\dots\dots =$$

- в анализируемом периоде кросс-курс евро в долларах США
 в день.

7. Определяем прогнозный кросс-курс EUR,USD по состоянию на 17 сентября методом экстраполяции: $K_{17.09} = K_{14.09.19} * T \text{ ср. EUR,USD} = \dots\dots\dots$ (заносим в таблицу 1).

Вывод: При сохранении динамики валютного рынка 17 сентября прогнозный кросс-курс евро в долларах США составит

Примечание: Анализ динамики и прогнозирование валютных курсов по вариантам заданной выполнить аналитическим и графическим методами, используя таблицы 2 и 3. Подробные расчеты выполнить под соответствующей таблицей, используя пример расчета.

Таблица 2 – Технический анализ динамики валютных курсов (вариант 2)

Валюта	Курс валюты, BYN					
	10.09.19	11.09.19	12.09.19	13.09.19	14.09.19	17.09.19
10 китайских юаней (CNY)	2.9418	2.9436	2.9296	2.9272	2.8973	
Темп динамики (10 CNY), %	100					
1 доллар США (USD)	2.0989	2.0915	2.0845	2.0749	2.0511	
Кросс-курс USD, CNY						
Темп динамики, %	100					

Таблица 3 – Технический анализ динамики валютных курсов (вариант 3)

Валюта	Курс валюты, BYN					
	10.09.19	11.09.19	12.09.19	13.09.19	14.09.19	17.09.19
100 российских рублей (RUB)	3.2014	3.1960	3.1880	3.1817	3.1859	
Темп динамики, %	100					
1 доллар США (USD)	2.0989	2.0915	2.0845	2.0749	2.0511	
Кросс-курс USD, RUB						
Темп динамики, %	100					

Этапы расчета

1. Рассчитываем цепные темпы динамики прямого курса по формуле.....

2. Рассчитываем средний темп динамикипо формуле средней геометрической:

$$T_{\text{ср.}} = \sqrt[4]{\dots} = \dots = \dots\% - \text{в анализируемом периоде}$$

прямой курс в среднемна % в день.

3. Определяем прогнозный курспо состоянию на 17 сентября методом экстраполяции:

$$K_{17.09} = K_{14.09} * T_{\text{ср.}} = \dots * \dots = \dots \text{BYN} - \text{заносим в таблицу 1.}$$

4. Определяем кросс-курс:

5. Определяем цепные темпы динамики кросс-курса по формуле:

6. Рассчитываем средний темп динамики динамики кросс-курса по формуле средней геометрической:

$$T_{\text{ср.}} = \sqrt[4]{\dots} = \dots = \dots\%$$

в анализируемом периоде кросс-курс в день.

7. Определяем прогнозный кросс-курспо состоянию на 17 сентября методом экстраполяции: $K_{17.09} = K_{14.09.19} * T_{\text{ср.}} = \dots$ (заносим в таблицу)

Вывод:

Б. Влияние динамики валютных курсов на результаты внешнеторговых операций

Задача 2. Предприятие-резидент заключило внешнеторговую сделку, по условиям которой белорусское предприятие реализует предприятию-нерезиденту товар. Платеж осуществляется в EUR по фиксированному курсу EUR к USD. Сумма сделки, курс Национального банка РБ на день оформления грузовой таможенной декларации (ГТД) и на дату платежа по вариантам задачи приведены в таблице 4. Определить сумму оплаты нерезидентом – получателем отгруженного товара, а также доходы (убытки) экспортера от изменения общей стоимости контракта в связи с колебаниями валютных курсов.

Таблица 4 – Данные внешнеторговых контрактов

Вариант	Сумма сделки, USD	Фиксированный контрактный курс (1 USD, EUR)	Текущие курсы НБ РБ	
			На дату оформления ГТД	На дату отгрузки товара
			BYN за 1 EUR	BYN за 1 EUR
1	8000	0.9000	2.3769 BYN	2.3953 BYN
2	7500	0.8500	2.3432 BYN	2.3545 BYN
3	10200	0.8200	2.3221 BYN	2.3356 BYN

Пример решения (вариант 1)

1. Сумма оплаты товара определяется по фиксированному в контракте курсу в валюте платежа (EUR) и переводится в белорусские рубли (BYN) по курсу НБ РБ на дату оформления экспортной ГТД: $8000 * 0,9 = 7200 \text{ EUR} * 2.3769 \text{ BYN} = 17113.68 \text{ BYN}$.

2. Стоимость отгрузки товара на дату платежа: $7200 \text{ EUR} * 2.3953 \text{ BYN} = 17246.16 \text{ BYN}$.

3. Курсовая разница по дебиторской задолженности на дату отгрузки товара составит: $17246.16 \text{ BYN} - 17113.68 \text{ BYN} = 132.48 \text{ BYN}$ (доход экспортера);
или: $7200 \text{ EUR} * (2.3953 - 2.3769) \text{ BYN} = 132.48 \text{ BYN}$.

Вывод: В результате дебиторской задолженности получателя товара из-за несовпадения даты отгрузки товара и даты оформления грузовой таможенной декларации, у экспортера возник доход в виде курсовых разниц в сумме 132.48 BYN.

Примечание: Решение задачи по вариантам заданий выполнить самостоятельно по следующей схеме:

1. Определяем сумму оплаты товара по фиксированному в контракте курсу в валюте платежа..... и белорусских рублях по курсу..... на дату оформления экспортной ГТД:

2. Рассчитываем стоимость отгрузки товара по курсу на дату платежа.....:

3. Курсовая разница по дебиторской задолженности на дату отгрузки товара составит:

или

Вывод:

В. Хеджирование валютного риска с помощью срочных сделок

Срочные сделки - «Сделки на срок» - предусматривают определенный срок (от 1 месяца до 1-5 лет) между моментом заключения контракта и валютированием (исполнением) сделки. Оплата производится по заранее согласованному форвардному курсу товара, валюты, ценных бумаг независимо от текущего курса на СПОТ-рынке.

Документальное оформление *внебиржевых сделок* производится в виде **срочного форвардного контракта**.

Биржевые срочные сделки осуществляются на основе производных ценных бумаг- дериватов (фьючерсов, опционов, свопов)

Задача 1. Условиями форвардного соглашения предусматривается покупка 1000 долларов США с оплатой в белорусских рублях через 6 месяцев. На текущем рынке зафиксирован следующий курс валют: 1 USD стоит 2.05 BYN, то есть за 1000 USD нужно заплатить 2050 рублей. Средний депозитный процент по валютным вкладам составляет 3 % годовых, по национальному депозиту - 12 %.

Рассчитать возможный форвардный курс иностранной валюты, обеспечивающий соблюдение интересов обоих участников сделки.

Пример решения

1. Приобретение потенциальным покупателем форвардного контракта 1000 USD на текущем рынке и помещение ее на валютный депозит под 3 % годовых позволит ему через 6 месяцев получить капитализированную сумму в иностранной валюте, размер которой определяется по формуле простых процентов:

$$K_t = K_0 + K_0 \times 3 \times 6 / 100 \times 12 = 1000 + 15 = 1015 \text{ USD.}$$

Затратив сегодня на приобретение валюты (1000 USD * 2.05 BYN = 2050 BYN), участник сделки спустя 6 месяцев будет иметь 1015 USD.

2. Помещение на депозит 2050 рублей под 12 % годовых с одновременным заключением форвардной сделки, гарантирующей приобретение через 6 месяцев 1000 USD, дает возможность участнику сделки получить в результате капитализации следующую сумму:

$$K_t = 2050 + 2050 \times 12 \times 6 / 100 \times 12 = 2050 + 123 = 2173 \text{ руб.}$$

3. Исходя из приведенных соображений, определим форвардный курс доллара США к моменту исполнения сделки: F-курс: 2173 руб. / 1015 USD = 2.1409 руб. за 1 USD.

Вывод: Так как форвардный курс 1 доллара США составляет 2.1409 рублей, после подписания форвардного контракта покупатель сможет через 6 месяцев приобрести 1000 долларов США у банка-продавца за 2140.90 рублей независимо от курса валюты на текущем рынке.

Задача 2. Произвести форвардную котировку курса евро, используя индивидуальные данные по вариантам (таблица 2).

Таблица 2 – Исходные данные для решения задачи 2

Показатели, ед. изм.	1 вариант	2 вариант	3 вариант	4 вариант
Сумма контракта, Евро	700	1200	800	1300
Форвардный срок, мес.	3	4	5	7
Спот-курс 1 Евро, руб.	2.2768	2.3271	2.2857	2.2996
Депозитный процент по рублевым вкладам, %	11	12	13	11
Депозитный процент по валютным вкладам, %	4	3	2	3

Этапы расчета по самостоятельным вариантам

1. Выполняется формулировка задачи для самостоятельного решения согласно варианту..... по аналогии с условием задачи 1.

2. Определяется капитализированная сумма валютного вклада в сумме.....при помещении ее на депозит под.....процентов годовых на срокмесяцев по формуле.....:

3. Определяется капитализированная сумма рублевого вклада в сумме.....при помещении ее на депозит под.....процентов годовых на срокмесяцев по формуле.....:

4. На основе сопоставления капитализированных сумм вкладов в иностранной и национальной валютах рассчитывается форвардный курс в белорусских рублях:

Вывод:

Рекомендуемая литература

1. Авдокушин, Е.Ф. Международные финансовые отношения (основы финансовики): учеб. пос. / Е.Ф. Авдокушин. - М.: Дашков и К, 2012. - 132 с.
2. Бухгалтерский учёт, анализ и аудит внешнеэкономической деятельности : учеб. / под ред. Ю. А. Бабаева. – М. : Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2012. – 395 с.
3. Внешнеэкономическая деятельность предприятия: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / под ред. Л.Е. Стровского. - 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ, 2011. - 503 с.
4. Гусаков, Н.П., Белова, И.Н., Стренина, М.А. Международные валютно-кредитные отношения :Учеб. / Под общ. ред. Н.П. Гусакова.–М. : ИНФРА-М, 2011. – 314 с.
5. Иванов, М.Ю. Внешнеэкономическая деятельность [Текст] : учебное пособие– М.: РИОР : ИНФРА-М, 2012. – 120 с.
6. Обухова И.И. Финансы: теория и практика: мультимедийный курс лекций. – Брест: Изд-во БрГТУ, 2012. – 207 с.
7. Хазанович Э.С. Иностранные инвестиции: учеб. пос.. – М.: КНОРУС, 2011. – 312 с.
8. Фондовый рынок : Учеб. пос. / Г.И. Кравцова [и др.]; под ред. Г.И. Кравцовой. – Мн. : БГЭУ, 2011. – 482 с.

Учебное издание

Составитель:
Инна Ивановна Обухова

ПРАКТИКУМ

**по дисциплине «Кредитование и финансирование
внешнеэкономической деятельности предприятия»**

для студентов специальности
**1-25 80 05 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» профилизация
«Бухгалтерский учет и анализ в системе эффективного управления
бизнесом»**

2-я степень высшего образования (магистратура)

Текст печатается в авторской редакции, орфографии и пунктуации

Ответственный за выпуск: Обухова И.И.
Редактор: Боровикова ЕА Компьютерный набор: Обухова И.И.
Компьютерная верстка: Боровикова Е.А.

Подписано к печати 11.10.2019 г. Бумага «Снегурочка». Формат 60x84/16

Гарнитура Ара! Мапш. Уел. печ. л. 1,86. Уч. изд. л. 2,0.
Тираж 20 экз. Заказ № 1337. Отпечатано на ризографе учреждения образования
«Брестский государственный технический университет».
224017, г. Брест, ул. Московская, 267.
