

Министерство образования и науки Российской Федерации  
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Владимирский государственный университет  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»  
Кафедра экономики и стратегического управления

## СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИКИ

Методические указания к лабораторным работам

Составитель  
П.Н. ЗАХАРОВ



Владимир 2013

УДК 336.22  
ББК 65291.9  
С56

Рецензент

Доктор экономических наук, профессор  
зав. кафедрой менеджмента Владимирского филиала  
Российской академии народного хозяйства и государственной службы  
при Президенте Российской Федерации (РАНХИГС)

*Ю.Н. Лапыгин*

Печатается по решению редакционно-издательского совета ВлГУ

**Современные** проблемы экономики : метод. указания к лаб. ра-  
С56 ботам / Владим. гос. ун-т имени Александра Григорьевича и Нико-  
лая Григорьевича Столетовых ; сост. П. Н. Захаров. – Владимир :  
Изд-во ВлГУ, 2013. – 20 с.

Ориентированы на формирование у аспирантов знаний и компетенций в области экономики и управления организациями в условиях высокой степени изменчивости рыночной среды, способствование формирования будущих научно-педагогических кадров в области экономики и управления, необходимого для успешной работы в рыночных условиях современной России.

Рекомендуются для аспирантов всех специальностей по отраслям наук: 01.00.00 – физико-математические науки, 02.00.00 – химические науки, 03.00.00 – биологические науки, 05.00.00 – технические науки, 07.00.00 – исторические науки, 08.00.00 – экономические науки, 09.00.00 – философские науки, 10.00.00 – филологические науки, 12.00.00 – юридические науки, 13.00.00 – педагогические науки, 19.00.00 – психологические науки.

Рекомендованы для формирования профессиональных компетенций в соответствии с ФГОС 3-го поколения.

Табл. 4. Ил. 5. Библиогр.: 9 назв.

УДК 336.22  
ББК 65291.9

## **ВВЕДЕНИЕ**

*Современная экономическая наука отличается значительным разнообразием существующих концепций, теорий, подходов и инструментария. Данная особенность характерна для двух основных разделов современной экономической науки – микро- и макроэкономики. Обладая ключевыми знаниями основ рыночной экономики, структуры и объективных законов рынка, теории спроса и предложения, основ потребительского поведения на рынке, современных концепций фирмы, инструментов антикризисного циклического регулирования экономики, будущий кандидат наук может значительно повысить системность своей деятельности, более качественно определять перспективные направления деятельности организации, эффективные механизмы противостояния конкурентам, выбирать способы и коридоры возможной кооперации с внешним окружением, формировать направления, связанные с изменениями в организации в связи с реализацией выработанных проектов, программ и отдельных политик.*

*Приведенные в издании рекомендации раскрывают методику выполнения лабораторных работ по следующим направлениям:*

- антикризисное регулирование экономики на основе управления инвестициями финансового сектора;*
- распределение налогового бремени при эластичном (неэластичном) спросе;*
- оценка финансового левериджа.*

*Тематика лабораторных работ составлена с учетом современных требований к уровню подготовки аспирантов. Она включает в себя основные разделы учебного плана аспирантской подготовки. Дополнительные вопросы могут быть рассмотрены при самостоятельной творческой работе будущих ученых.*

## Лабораторная работа № 1

### АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ НА ОСНОВЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА

*Цель работы:* ознакомиться с механизмами воздействия государства на величину совокупного спроса и предложения посредством воздействия на величину инвестиций.

#### Теоретические основы

Условие макроэкономического равновесия описывается следующей зависимостью:

$$AS = AD,$$

где  $AS$  – совокупное предложение, ден. ед. ;

$AD$  – совокупный спрос, ден. ед.

На рис. 1 приведен механизм взаимодействия спроса и предложения.

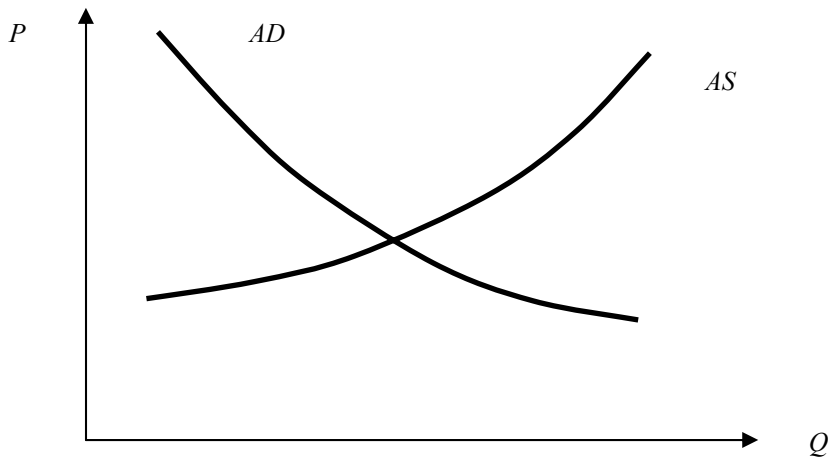


Рис. 1. Механизм взаимодействия совокупного спроса и предложения:  $P$  – индекс цен;  $Q$  – объем товаров и услуг

Несмотря на действие рыночного механизма, экономика обладает ограниченной способностью к саморегуляции, т.е. потенциально возможными являются экономические кризисы, проявляющиеся в несоответствии величин совокупного спроса и предложения.

Один из видов кризисов в макроэкономике – кризис перепроизводства, описываемый неравенством

$$AS > AD.$$

Современные экономические концепции обосновывают необходимость активного вмешательства государства в экономику с целью регулирования величин совокупного спроса и предложения.

Основной причиной кризиса перепроизводства является избыточное инвестирование хозяйствующих субъектов. Инвестиции, обладающие свойством акселератора и мультипликатора, могут при определенных условиях создавать «перегрев» экономики, при котором величина совокупного спроса будет значительно меньше совокупного предложения.

Органы государственной власти могут использовать методы прямого и косвенного регулирования деловой активности. К числу основных инструментов такого регулирования следует отнести:

1. Повышение ставки налога на прибыль. Увеличение налогового бремени в целом является фактором снижения деловой активности, но при этом следует ориентироваться на величину «предельной ставки», которая описывается «кривой Лаффера» (рис. 2). Превышение данной величины (45 – 50 % налогооблагаемой прибыли) приведет к снижению доходов бюджета в результате уменьшения собираемости налогов.

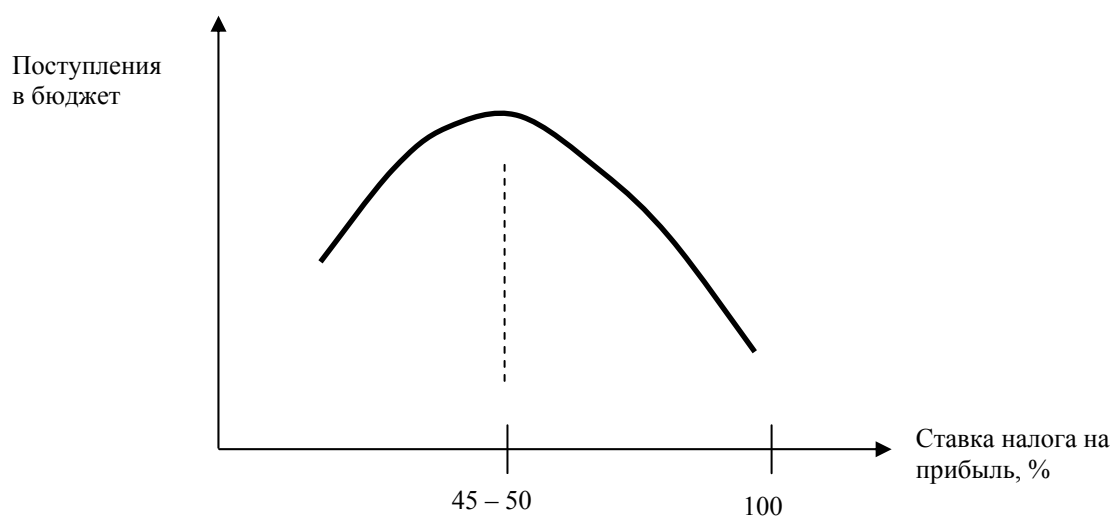


Рис. 2. Кривая Лаффера

2. Дополнительный выпуск государственных ценных бумаг. Данный инструмент выступает альтернативой для коммерческих кредитных организаций в части инвестирования. Как правило, государственные ценные бумаги характеризуются более низкой доходностью, но их выгодно отличает высокая степень надежности. В результате объемы избыточного инвестирования реального сектора экономики сокращаются.

3. Изменение учетной ставки рефинансирования. Учетная ставка – основной финансовый индикатор экономики страны. Это процент, под который Центральный банк выдает кредиты коммерческим банкам. В целом динамика учетной ставки свидетельствует о реализации политики «дешевых» или «дорогих» денег. Снижение учетной ставки повышает доступность кредитов, рост учетной ставки снижает объемы избыточного инвестирования реального сектора экономики.

### **Задание к лабораторной работе**

На основе приведенных исходных данных (табл. 1) рассчитать:

- 1) совокупный спрос и совокупное предложение в стоимостном выражении;
- 2) удельную величину инвестиций на 1 руб. совокупного предложения;
- 3) величину избыточного инвестирования на основе расчетов пп. 1, 2;
- 4) сокращение избыточного инвестирования за счет повышения ставки налога на прибыль;
- 5) необходимый рост учетной ставки для обеспечения сбалансированности совокупного спроса и предложения с учетом расчетов по п. 4 и величины выпуска государственных ценных бумаг.

Таблица 1

*Исходные данные к лабораторной работе № 1*

Показатель	Значения по вариантам																											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10																		
	А	Б	В	Г	Д	Е	Ж	З	И	К	Л	М	Н	О	П	Р	С	Т	У	Ф	Х	Ц	Ч	Щ	Э	Ю	Я	
1. Совокупный спрос, млрд ед.	10	11	12	10	12	12	12	12	12	15	15																	
2. Совокупное предложение, млрд. ед.	15	17	18	200	20	22	22	22	22	22	22																	
3. Цена единицы продукции, ден. ед.	2,2	2,4	2,5	2,75	2,6	2,2	2,5	2,75	2,4	2,6																		
4. Совокупный объем инвестиций, млрд ден. ед.	24,4	28,5	27	29,5	29,2	24,4	27,2	34,5	31,8	34																		
5. Ставка налога на прибыль, %	40	40	40	40	35	35	35	35	38	38																		
6. Максимально возможная ставка налога на прибыль, %	50	50	45	50	45	50	45	40	50	50																		
7. Суммарный объем выпуска облигаций, млрд. ден. ед.	4	5	3,5	8,5	5,5	4	3,5	9,2	5	7																		
8. Учетная ставка, %	6	5	4	7	8	6	5	4	8	7																		

*Примечание. Дополнительные данные:*

1. Рост учетной ставки на 1 % сокращает величину избыточных инвестиций на 2,5 млрд ден. ед.

2. Рост ставки налога на прибыль на 1 % снижает величину избыточных инвестиций на 1 %.

## Лабораторная работа № 2

### РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НАЛОГОВОГО БРЕМЕНИ ПРИ ЭЛАСТИЧНОМ (НЕЭЛАСТИЧНОМ) СПРОСЕ

*Цель работы:* изучить распределение налогового бремени по косвенным налогам при различных значениях эластичности спроса.

#### Теоретические основы

**Налог (сбор, пошлина)** – обязательный платеж фирмы или домохозяйства в пользу государства, устанавливаемый законодательно. Основным документом, определяющим особенности налогообложения в России, является Налоговый кодекс.

В зависимости от уровня бюджета различают следующие налоги:

- **федеральные** (например, НДС, налог на прибыль, НДФЛ);
- **региональные** (например, налог на имущество);
- **местные** (например, земельный налог, налог на имущество физических лиц).

В зависимости от характера уплаты различают прямые и косвенные налоги. **Прямые налоги** платит непосредственно налогоплательщик (объектом налогообложения являются доход или прибыль). **Косвенные налоги** включены в цену товаров или услуг и фактически их оплачивают потребители. К косвенным налогам относят НДС, акцизы, таможенные пошлины.

Введение дополнительных косвенных налогов приводит к повышению цен, следовательно, меняются условия рыночного равновесия. Механизм распределения налогового бремени при введении косвенного налога приведен на рис. 3.



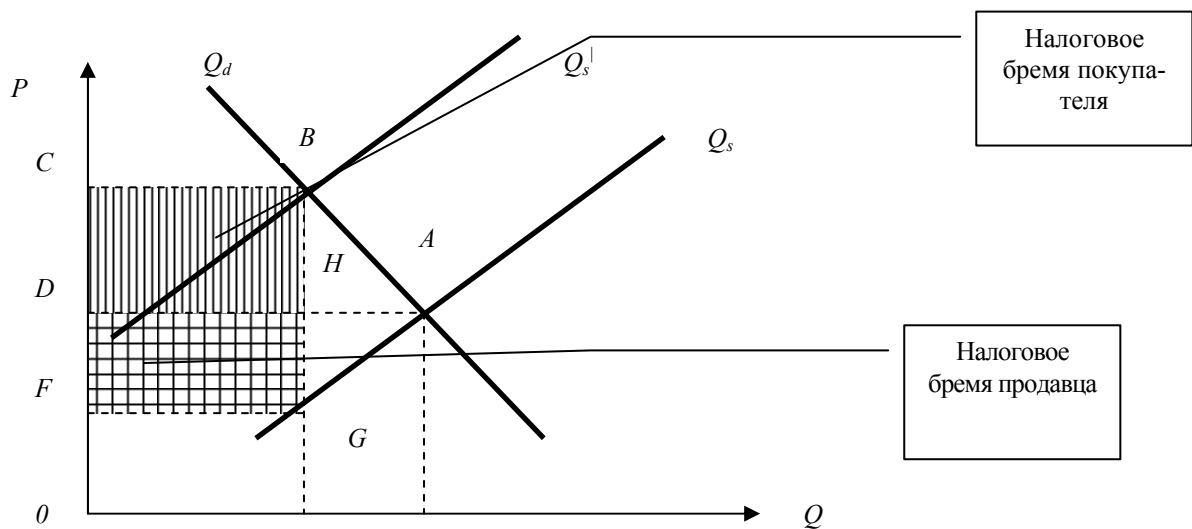


Рис. 3. Распределение налогового бремени:  $Q_d$  – кривая спроса;  $Q_s$  – кривая предложения в «доналоговый» период;  $Q_s^1$  – кривая предложения после установления косвенного налога;  $A$  – точка равновесия в «доналоговый» период;  $B$  – точка равновесия после введения косвенного налога;  $CD$  – ставка косвенного налога;  $S_{\Delta ABC}$  – избыточное налоговое бремя (дополнительные экономические потери, связанные с введением косвенного налога);  $H$  – оценка, соответствующая равновесию в «доналоговый» период;  $F$ ,  $G$  – объем реализации после введения налога

Общее налоговое бремя определяется по следующей формуле:

$$\text{ОНБ} = \text{НБ} + \text{ИНБ},$$

где ОНБ – общее налоговое бремя;

НБ – налоговое бремя (налоговая нагрузка покупателя и продавца);

ИНБ – избыточное налоговое бремя.

Характер распределения налогового бремени определяется степенью эластичности спроса по отношению к изменению цены (ценовой эластичности спроса), далее – эластичности.

В общем виде эластичность – степень чувствительности функции к изменению аргумента.

Ценовая эластичность спроса – степень чувствительности спроса по отношению к изменению цены.

Количественным показателем эластичности является **коэффициент эластичности**, определяемый для конкретного отрезка кривой спроса (рис. 4).

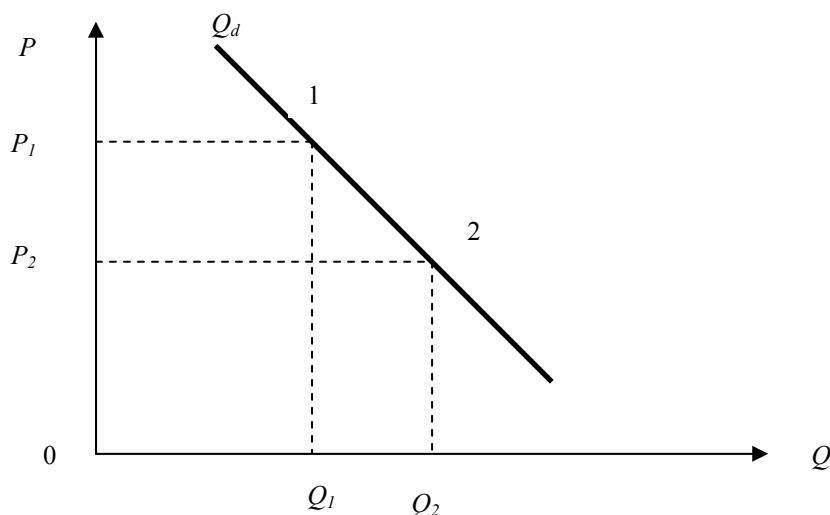


Рис. 4. Расчет коэффициента эластичности

Коэффициент эластичности определяется по следующей формуле:

$$E_d = \frac{\Delta Q}{\sum Q/2} \div \frac{\Delta P}{\sum P/2} = \frac{\Delta Q}{\sum Q/2} \cdot \frac{\sum P/2}{\Delta P},$$

где  $\Delta Q$  – изменение спроса;

$\sum Q/2$  – полусумма значений спроса;

$\Delta P$  – изменение цены;

$\sum P/2$  – полусумма значений цены.

Различают три возможных значения коэффициента эластичности:

1.  $E_d > 1$  – спрос **эластичный** (изменение цены на 1 % приводит к изменению спроса более чем на 1 %);

2.  $E_d = 1$  – эластичность **единичная** (изменение цены приводит к пропорциональному изменению спроса);

3.  $E_d < 1$  – спрос **неэластичный** (изменение цены на 1 % приводит к изменению спроса менее чем на 1 %).

Неэластичный спрос возникает на товары первой необходимости, эластичный спрос, как правило, – на товары роскоши и товары, имеющие близкие заменители.

Характер распределения налогового бремени в зависимости от эластичности спроса:

1. При эластичном спросе большая часть налогового бремени ложится на продавца.

2. В ситуации единичной эластичности налоговое бремя распределяется поровну между покупателем и продавцом.

3. Если спрос неэластичный, то большая часть налогового бремени ложится на покупателя.

Чем больше эластичность спроса и предложения, тем больше избыточное бремя налога при прочих равных условиях.

### **Задание к лабораторной работе**

На основе приведенных исходных данных (табл. 2):

- 1) построить графики спроса и предложения;
- 2) построить смещение предложения в результате введения косвенного налога;
- 3) определить налоговое бремя, общее налоговое бремя, избыточное налоговое бремя;
- 4) рассчитать распределение налогового бремени между покупателем и продавцом;
- 5) сделать вывод о характере ценовой эластичности спроса.

*Исходные данные к лабораторной работе № 2*

Номер варианта	Уравнение кривой спроса	Уравнение кривой предложения до введения косвенного налога	Уравнение кривой предложения после введения косвенного налога
1	$1 - 0,075Q$	$0,25 + 0,05Q$	$0,5 + 0,05Q$
2	$2 - 0,015Q$	$0,5 + 0,1Q$	$1 + 0,1Q$
3	$3 - 0,023Q$	$1,5 + 0,15Q$	$2,5 + 0,15Q$
4	$4 - 0,03Q$	$1 + 0,2Q$	$2 + 0,2Q$
5	$5 - 0,038Q$	$1,25 + 0,25Q$	$2,5 + 0,25Q$
6	$6 - 0,045Q$	$1,5 + 0,3Q$	$3 + 0,3Q$
7	$7 - 0,053Q$	$1,75 + 0,35Q$	$3,5 + 0,35Q$
8	$9 - 0,0675Q$	$2,25 + 0,45Q$	$4,5 + 0,45Q$
9	$10 - 0,075Q$	$2,5 + 0,5Q$	$5 + 0,5Q$
10	$11 - 0,083Q$	$2,75 + 0,55Q$	$5,5 + 0,55Q$

**Лабораторная работа № 3****ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ЛЕВЕРИДЖА**

*Цель работы:* получить практические навыки оценки финансового левериджа с точки зрения повышения эффективности использования финансовых ресурсов.

**Теоретические основы**

Термин «финансовый леверидж» заимствован из переводной литературы (англ. leverage – рычаг).

Финансовый леверидж – объективный фактор, возникающий с появлением заемных средств в объеме используемого муниципалитетом капитала, позволяющий ему получить дополнительную прибыль на собственный капитал.

Основным показателем, характеризующим финансовый леверидж, является эффект финансового левериджа (ЭФЛ), который рассчитывается по формуле

$$\text{ЭФЛ} = (1 - \text{Снп})(\text{КВР} - \text{ПК})\text{ЗК} / \text{СК},$$

где Снп – ставка налога на прибыль (доли единицы);

КВР – коэффициент валовой рентабельности (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов);

ПК – средний размер процентов за кредит, уплачиваемых за использование заемного капитала, %.

ЗК – средняя сумма используемого заемного капитала;

СК – средняя сумма собственного капитала.

Согласно приведенной формуле, эффект финансового левериджа имеет три составляющих:

1. Налоговый корректор финансового левериджа  $(1 - \text{Снп})$ , отражающий степень проявления эффекта финансового левериджа в связи с различным уровнем налогообложения прибыли. Он практически не зависит от деятельности хозяйствующего субъекта, так как ставки налога на прибыль устанавливают органы государственной власти. Вместе с тем в процессе управления финансовым левериджем дифференциальный налоговый корректор может быть использован в следующих случаях:

а) если по различным видам деятельности существуют дифференцированные ставки налогообложения прибыли;

б) если по отдельным видам деятельности существуют налоговые льготы;

в) если проект осуществляется в свободной экономической зоне, где действует льготный режим налогообложения прибыли.

В этих случаях, воздействуя на отраслевую или региональную структуру производства, можно, снизив среднюю ставку налогообложения прибыли, повысить воздействие налогового корректора финансового левериджа на его эффект (при прочих равных условиях).

2. Дифференциал финансового левериджа  $(\text{КВР} - \text{ПК})$ , характеризующий разницу между коэффициентом валовой рентабельности и средним размером процентов за кредит. Это главное условие, формирующее положительный эффект финансового левериджа. Этот эф-

эффект проявляется только в том случае, если уровень валовой прибыли, генерируемый активами, превышает средний размер процента за используемый кредит. Чем выше положительное значение дифференциала финансового левериджа, тем выше при прочих равных условиях будет его эффект.

В связи с высокой динамичностью показатель требует постоянного мониторинга в процессе управления эффектом финансового левериджа. Этот динамизм обусловлен воздействием следующих факторов:

- а) зависимостью от конъюнктуры финансового рынка;
- б) риском неуплаты процентов по долговым обязательствам (дефолт);
- в) зависимостью от конъюнктуры товарного рынка.

3. Коэффициент финансового левериджа ( $ZK / СК$ ), который характеризует сумму заемного капитала в расчете на единицу собственного капитала. Это тот рычаг, который вызывает положительный или отрицательный эффект, получаемый за счет соответствующего его дифференциала. При положительном значении дифференциала любой прирост коэффициента финансового левериджа будет вызывать еще больший прирост коэффициента рентабельности собственного капитала. При отрицательном значении дифференциала прирост коэффициента финансового левериджа будет приводить к еще большему темпу снижения рентабельности собственного капитала.

Таким образом, при неизменном дифференциале коэффициент финансового левериджа является главным генератором как возрастания суммы и уровня прибыли на собственный капитал, так и финансового риска потери этой прибыли. Аналогичным образом при неизменном коэффициенте финансового левериджа положительная или отрицательная динамика его дифференциала генерирует как возрастание суммы и уровня прибыли на собственный капитал, так и финансовый риск ее потери.

Пример расчета эффекта финансового левериджа приведен в табл. 3.

Таблица 3

## Формирование эффекта финансового левериджа, тыс. руб.

№ п/п	Показатель	Доля заемных средств в структуре капитала, %		
		0,00	16,67	50,00
1	Средняя сумма всего используемого капитала, в том числе:			
2	средняя сумма собственного капитала	300	300	300
3	средняя сумма заемного капитала (стр. 1 – стр. 2)	–	50	150
4	Сумма валовой прибыли без учета процентов за кредит	60	60	60
5	Коэффициент валовой рентабельности (без учета расходов по уплате процентов за кредит), %	20	20	20
6	Средний уровень процентов за кредит, %	15	15	15
7	Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (стр. 3 × стр. 6)/100	–	7,5	22,5
8	Сумма валовой прибыли организации с учетом расходов по уплате процентов за кредит (стр. 4 – стр.7)	60	52,5	37,5
9	Ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью	0,24	0,24	0,24
10	Сумма налога на прибыль (стр.8 × стр. 9)	14,4	12,6	9
11	Сумма чистой прибыли, остающаяся в распоряжении организации после уплаты налога (стр.8 – стр.10)	45,6	39,9	37,491
12	Коэффициент рентабельности собственного капитала (стр.11 × 100/стр. 2), %	15,2	15,96	24,99
13	Прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала	–	0,76	9,79

Знание механизма воздействия финансового левериджа на уровень прибыльности собственного капитала и уровень финансового риска позволяет целенаправленно управлять как стоимостью, так и структурой финансовых ресурсов.

Графически механизм финансового левериджа отражен на рис. 5.

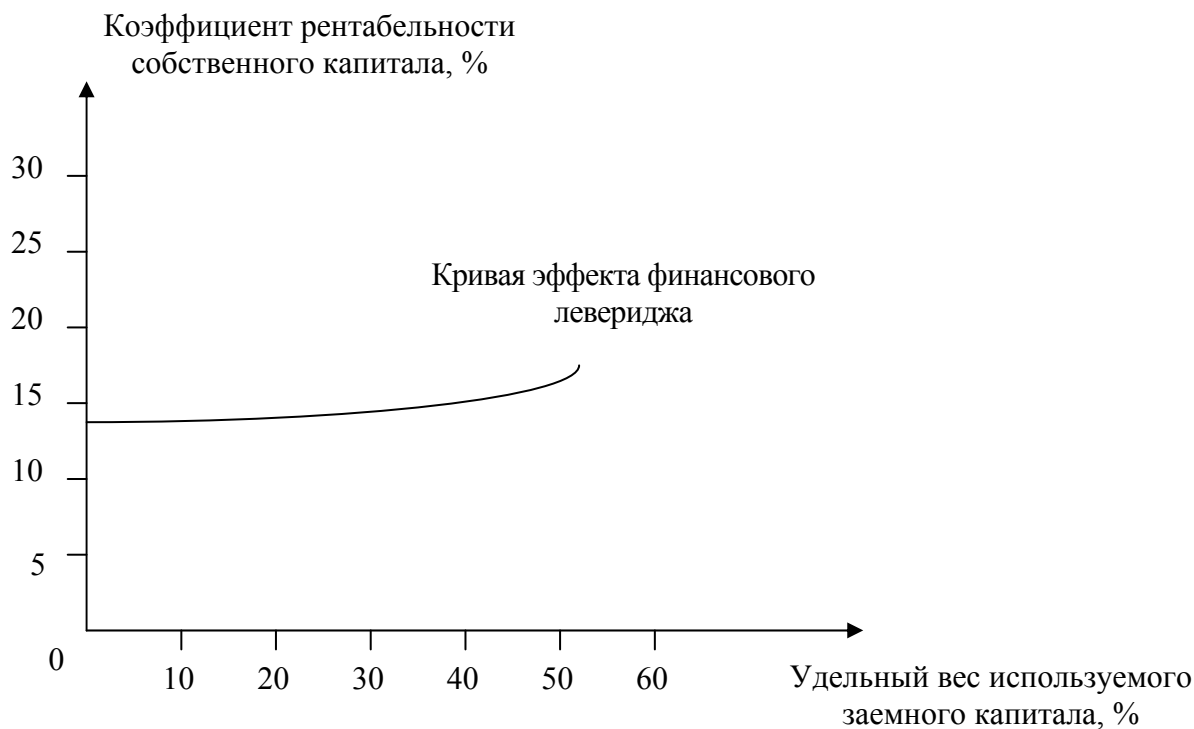


Рис. 5. График формирования эффекта финансового левериджа

### Задание к лабораторной работе

На основе исходных данных, приведенных в табл. 4, необходимо:

- 1) рассчитать эффект финансового левериджа для различных долей заемного капитала в общей структуре капитала (по форме табл. 3);
- 2) построить график формирования эффекта финансового левериджа;
- 3) сделать выводы о целесообразности привлечения заемных средств.



Таблица 4

## Исходные данные к лабораторной работе № 3

Показатель	Вариант									
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
1. Средняя сумма всего используемого капитала, тыс. руб.	300	400	500	600	700	800	900	500	600	700
2. Средняя сумма собственного капитала, %	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
	80	80	80	80	80	80	80	80	80	80
	50	50	50	50	50	50	50	50	50	50
3. Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит), тыс. руб.	60	80	100	120	140	160	180	100	120	140
4. Средний уровень процентов за использование кредита, %	15	16	17	18	19	18	17	16	15	14
5. Ставка налога на прибыль, %	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2

**БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК \***

1. Микроэкономический анализ несовершенных рынков : учеб. пособие / В. П. Бусыгин [и др.]. – Новосибирск, 2007. – 132 с. – ISBN 978-5-7785-0136-4.

2. Бусыгин, В. П. Лекции по микроэкономической теории : учеб. пособие / В. П. Бусыгин, Е. В. Желободько, А. А. Цыплаков. – Новосибирск, 2006. – 163 с. – ISBN 978-5-7725-0134-2.

3. Бусыгин В. П. Методы микроэкономического анализа : учеб. пособие / В. П. Бусыгин, С. Г. Коковин, А. А. Цыплаков. – Новосибирск, 2006. – 73 с. – ISBN 978-5-7725-0134-3.

---

\* Приводится в авторской редакции.

4. *Горбунов, В. К.* Математическая модель потребительского спроса. Теория и прикладной потенциал / В. К. Горбунов. – М. : Экономика, 2004. – 174 с. – ISBN 5-7271-0609-5.

5. *Ивашковский, С. Н.* Макроэкономика : учебник / С. Н. Ивашковский. – М. : Дело, 2008. – 472 с. – ISBN 978-5-7749-0178-5.

6. *Карелина, И. Г.* Математические модели микроэкономики: учеб. пособие / И. Г. Карелина. – Воронеж : Воронеж. гос. ун-т, 2009. – 38 с. – ISBN 978-5-87543-4695-5.

7. *Нуреев, Р. М.* Курс микроэкономики : учебник / Р. М. Нуреев. – М. : ИНФРА-М, 2007. – 450 с. – ISBN 978-5-89123-470-X.

8. *Якобсон, Л. И.* Государственный сектор экономики. Экономическая теория и политика : учебник / Л. И. Якобсон. – М. : ГУ ВШЭ, 2008. – 367 с. – ISBN 978-5-7271-0609-5.

9. *Яллай, В. А.* Макроэкономика / В. А. Яллай. – Псков : ПГПИ, 2009. – 104 с. – ISBN 978-5-87854-261-7.

## Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....	3
Лабораторная работа № 1. АНТИКРИЗИСНОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ ЭКОНОМИКИ НА ОСНОВЕ УПРАВЛЕНИЯ ИНВЕСТИЦИЯМИ ФИНАНСОВОГО СЕКТОРА .....	4
Лабораторная работа № 2. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ НАЛОГОВОГО БРЕМЕНИ ПРИ ЭЛАСТИЧНОМ (НЕЭЛАСТИЧНОМ) СПРОСЕ.....	8
Лабораторная работа № 3. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО ЛЕВЕРИДЖА.....	12
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	17

## СОВРЕМЕННЫЕ ПРОБЛЕМЫ ЭКОНОМИКИ

Методические указания к лабораторным работам

Составитель

ЗАХАРОВ Павел Николаевич

Ответственный за выпуск – зав. кафедрой доцент Р. В. Скуба

Подписано в печать 21.03.13.

Формат 60x84/16. Усл. печ. л. 1,16. Тираж 100 экз.

Заказ

Издательство

Владимирского государственного университета  
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых.

600000, Владимир, ул. Горького, 87.