

## **Содержание:**

# **Введение**

С развитием в нашей стране рыночных взаимоотношений, появлением компаний разных форм собственности (как частной, но и государственной, общественной) особенное значение приобретает проблема конкретного правового регулирования финансово-кредитных отношении субъектов предпринимательской работы. Кредит считается главнейшей экономической категорией, выражающей реально имеющиеся в сообществе производственные дела, имеющие общественный характер и своеобразное общественное назначение. Он встает и работает в области воспроизводства, в которой осуществляется перераспределение стоимости произведенного продукта по целевому назначению.

Кредит – это одна из наиглавнейших на данный момент экономических категорий. На сегодняшний день уже может идти речь не только о постоянном повышении объемов денежных средств, предоставляемых в займ, но и о расширении субъектов кредитных взаимоотношений и о росте многообразия данных операций.

У фирм всех форм собственности всё больше встает необходимость привлечения заёмных средств для осуществления собственной деятельности и извлечения выгоды. Более популярной формой привлечения средств считается получение банковской ссуды по кредитному договору.

Одним из важнейших элементов рыночного хозяйства является кредитная система. Это понятие является более широким, нежели понятие банковской системы.

Кредитная система представляет собой совокупность кредитных отношений, форм и методов кредитования, реализуемых в практической деятельности финансово-кредитных институтов. Структура кредитной системы представлена на рисунке (приложение Б).

Функциональный компонент кредитной системы состоит из следующих элементов:

- принципы кредита – возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевой характер;

- функции кредита – аккумулирующая, перераспределительная, замещающая;- формы кредита – коммерческий, государственный, банковский, потребительский, международный;- методы кредитования – по остатку, по обороту, индивидуальные, срочные, кредитные линии и др.;

- субъекты кредитных отношений – кредитор, заемщик.

Функциональный компонент реализуется через совокупность специализированных учреждений – институциональный компонент кредитной системы – банки и другие финансовые посредники, осуществляющие мобилизацию свободных денежных средств и предоставление их во временное пользование различным субъектам и государству.

Кредит во многом является условием и предпосылкой становления современной экономики, обязательным элементом финансового роста. Его используют как крупные предприятия и объединения, так и небольшие производственные, сельскохозяйственные и торговые компании. Им пользуются как страны и правительства, так и отдельные жители. Кредит обслуживает движение капитала и систематическое перемещение разных социальных фондов. Благодаря кредиту в народном хозяйстве производительно употребляются средства, высвобождаемые в ходе работы фирм, в ходе исполнения государственного бюджета, а также сбережения населения и ресурсы банков. Кредит, следовательно, представляет собой форму перемещения ссудного капитала, то есть денежного капитала, предоставляемого в займ. Потребность и возможность кредита обусловлена закономерностями кругооборота и оборота денег, в ходе воспроизводства: на одних участках высвобождаются на время свободные средства, которые выступают как источник кредита, на других встает необходимость в них.

## **Глава 1. Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита**

Валютно-финансовые и платежные условия международного кредита - условия, зафиксированные в кредитном соглашении в результате переговоров кредитора и заемщика. При их согласовании сказывается и учитывается противоположность интересов обеих сторон. Они включают следующие основные элементы:

- условия использования и погашения;

- стоимость;
- вид обеспечения;
- валюту кредита;
- валюту платежа;
- методы страхования рисков;
- сумму;
- срок.

На выбор валюты кредита влияет ряд факторов, в т.ч. степень ее стабильности, уровень процентной ставки и инфляции, практика международных расчетов. Валюта кредита может не соответствовать с валютой платежа (например, «мягкие» займы, предоставляются в валюте кредитора, погашаются валютой страны заемщика).

Сумма (лимит) фирменного кредита утверждается в коммерческом контракте, а сумма банковского кредита определяется кредитным соглашением или обменом телексами (при краткосрочном кредите).

Кредит может предоставляться траншами (долями), различающимися по своим условиям. Для определения эффективности международного кредита исчисляется не только его полный (включает периоды использования, погашения и льготный период), но и средний (включает половину периода использования и погашения и полностью льготный период кредита) сроки.

По условиям погашения различают кредиты с равномерным, неравномерным и единовременным погашением.

Договорные элементы стоимости кредита, обусловленные соглашением, включают:

- проценты;
- расходы по оформлению залога и гарантии;
- различные комиссии.

К скрытым элементам стоимости кредита относят дополнительные расходы, связанные с получением и использованием международного кредита и не упомянутые в соглашении. В их числе:

- завышенные цены товаров по фирменным кредитам;
- гарантийные депозиты;
- требование страхования кредита в определенной страховой компании;

- завышение банковских комиссий.

Некоторые элементы стоимости кредита не поддаются денежной оценке, хотя дорого обходятся заемщику.

В целях обеспечения международного кредита применяют:

- финансово-товарное обеспечение;
- юридическое обеспечение;
- переуступку прав по контрактам и др.
- открытие целевых накопительных счетов;
- залог активов;

Для сопоставления условий кредита используется показатель грант-элемент(льготный элемент). При составлении условий кредита кредитор исходит из кредитоспособности, т.е. способности заемщика получить кредит, и платежеспособности – его способности своевременно и полностью оплатить свои обязательства по ссуде. Для защиты от кредитных, валютных, страховых и других рисков разработаны различные методы.

## **1.1 Условия предоставления кредита**

Условия предоставления кредита (credit terms) — система основных показателей, определяемых кредитным договором, по периоду предоставления средств, обслуживанию кредита (уплате процентов) и выплате основной суммы долга.

Каждое финансово-кредитное учреждение самостоятельно разрабатывает условия предоставления кредита. Эти условия базируются в первую очередь на основных принципах банковского кредитования.

Условия предоставления кредита состоят из целого ряда критериев, в частности:

- требования к заемщику (например, ограничения по возрасту для физического лица или периоду функционирования с даты регистрации для юридического лица, наличие и стаж работы, проживание в регионе кредитования и т.п.);
- требования к общему уровню платежеспособности и, в частности, кредитоспособности потенциального заемщика, исходя из которого определяется предельно допустимый размер задолженности по кредиту;

- требования к обеспечению обязательств (наличие залога, его ликвидность, стоимость), предоставление гарантий/поручительств от третьих лиц, страхование жизни, ответственности заемщика и т.п.

Условия предоставления кредита могут включать в себя также ряд дополнительных требований: участие в кредитуемом проекте собственными средствами заемщика в определенном размере, оформление дополнительного обеспечения (например, оборудования, которое закупается в рамках открытой инвестиционной кредитной линии), передача правоустанавливающих документов по залоговому имуществу на ответственное хранение в банк и т.п.

Разрабатываемые условия предоставления кредита направлены на минимизацию уровня кредитного риска, формирование сбалансированного кредитного портфеля с оптимальной доходностью.

## **Глава 2. Валютный кредит**

Валютный кредит (currency credit) – банковская ссуда в иностранной валюте. В мировой практике валютный кредит – одно из условий сделки по поставке оборудования и используется для кредитования затрат по строительству объекта на базе заграничного оборудования. Валютные кредиты в Украине предоставляют уполномоченные коммерческие банки, имеющие соответствующие валютные лицензии, резидентам и нерезидентам юридическим лицам. Валютные кредиты юридическим лицам-резидентам предоставляются под контракт и используются для приобретения импортируемых товаров. Ранее валютные кредиты предоставлялись также и физическим лицам, но после кризиса 2008-2009 гг. НБУ ввел мораторий на кредитование физических лиц в иностранной валюте.

Что бы взять валютный кредит заемщик предъявляет в уполномоченный банк заявление и ряд других документов, подтверждающих его юридический статус, финансовое состояние и обеспеченность кредита. Между банком и заемщиком заключается кредитный договор, который служит основанием для выдачи валютного кредита. Уполномоченные банки выдают валютные кредиты в различной иностранной валюте на банковских условиях с соблюдением принципов кредитования (срочности, возвратности и обеспеченности).

Выданные валютные кредиты учитываются на лицевых счетах заемщиков, открываемых на ссудных балансовых счетах в зависимости от организационно-

правовых форм заемщика и от сроков погашения ссуды. Валютные кредиты и проценты по ним погашаются заемщиками в установленные сроки, согласно кредитному договору, в валюте долга. Не погашенные в срок валютные кредиты и проценты по ним считаются просроченной задолженностью, которая в бухгалтерском учете учитывается на отдельных балансовых счетах.

## **2.1 Валютные риски**

Валютные риски (exchange risks) – опасность валютных потерь в результате изменения валютного курса в период между подписанием и исполнением кредитного соглашения или внешнеторгового контракта.

Валютным рискам обречены оба контрагента. Для экспортера валютный риск возникает при понижении валюты цены по отношению к валюте платежа, т.к. он получит меньшую реальную сумму по сравнению с контрактной. Аналогичен валютный риск для кредитора, который рискует не получить эквивалент суммы, переданной во временное пользование заемщику. Напротив, валютные риски импортера и должника по кредитам возникают, если повышается курс валюты цены (займа) по отношению к валюте платежа, т.к. им придется затратить больше национальной валюты для погашения долга в подорожавшей иностранной валюте.

Валютные риски банков возникают при открытой валютной позиции. Владельцы иностранных авуаров и наличной иностранной валюты также подвергаются валютным рискам.

Валютные риски приводят к утратам одних фирм и банков и к обогащению других. Валютные риски зависят от многих факторов, влияющих на формирование валютного курса. Эволюция их связана с изменениями в экономике и в мировой валютной системе.

При золотом стандарте валютные риски были минимальны, т.к. валютный курс колебался в узких пределах «золотых точек». В период и после 1-й мировой войны валютные риски возросли в результате увеличения амплитуды колебаний плавающих валютных курсов. После 2-й мировой войны в условиях фиксированных валютных курсов валютные риски возникали при периодически проводимых девальвациях и ревальвациях. С переходом к режиму плавающих валютных курсов (март 1973 г.) валютные риски увеличились, что осложняет

международные экономические, в т.ч. валютно-кредитные, отношения и деятельность банков.

## 2.2 Валюта платежа

Валюта платежа (currency of payment) – денежная единица, в которой по согласованию сторон должно быть погашено обязательство импортера по внешнеторговому контракту или заемщика по международному кредиту.

Термин «валюта платежа» используется во внешнеэкономической деятельности. Определение валюты платежа и валюты цены по контракту является одним из существенных условий совершения внешнеторговой сделки.

Валютой платежа может быть любая валюта, согласованная между продавцом и покупателем. Выбор валюты платежа осуществляется с учетом многих факторов: динамики валютного курса, устоявшихся традиций, методов валютного регулирования и валютного контроля. В международных расчетах наиболее часто валютой платежа являются твердые валюты: американский доллар, евро, фунт стерлингов, японская иена. Получили распространение также международные счетные денежные единицы, например, специальные права заимствования (СДР).

Валютой платежа может быть:

- валюта страны-продавца (кредитора);
- валюта страны-покупателя (заемщика);
- валюта третьей страны или международная денежная единица.

Валюта платежа может не совпадать с валютой сделки, особенно при клиринговой форме расчетов (см. Клиринг). При несовпадении валюты цены (валюты сделки) и валюты платежа в качестве дополнительного условия в внешнеторговые контракты и контракты на получение международного кредита вводят курс пересчета валюты цены в валюту платежа.

Исходя из своих интересов, экспортер стремится установить валюту платежа в твердой валюте, т.е. валюте, которая не должна обесцениться. Импортер, наоборот, стремится установить валюту платежа в «мягкой» валюте.

При несовпадении валюты цены и валюты платежа в контракте требуется определить курс, по которому будет производиться пересчет валюты цены в

валюту платежа. При этом стороны оговаривают: источник котировки, вид операции и котировальный период.

Например, в контракте могут устанавливаться следующие условия пересчета:

- курс определенного вида платежного средства. Например, телеграфного перевода по платежам без тратт или векселя по расчетам, связанным с кредитом;
- уточняется дата установления курса (например, накануне или на день платежа) на определенном валютном рынке (продавца, покупателя или третьей страны);
- устанавливается курс валюты, по которому осуществляется пересчет: средний курс совершенных валютных сделок, курс продавца, курс покупателя, курс на открытие, курс на закрытие валютного рынка, или средний курс дня.

Введение строгого валютного контроля часто приводит к возникновению черного рынка для обмена контролируемой валюты, в результате чего имеет место ситуация, когда реальный обменный курс сильно отличается от установленного государством. Из-за этого появляется целая отдельная экономика, основанная на теневом рынке обмена валюты.

## **2.3 Валютная система**

Валютная система представляет собой связующее звено различных элементов, объединенных регулярным взаимодействием в соответствии с определенной формой управления.

Когда мы говорим о международной валютной системе, имеются в виду механизмы, регулирующие взаимодействие между странами — участницами международных экономических отношений — взаимодействие денежно-кредитных инструментов, используемых ими на рынках валюты, капиталов и товаров. Поэтому управление этими механизмами осуществляется через национальную политику отдельных стран и их взаимодействие.

В отличие от системы валютный порядок представляет собой законодательные, договорные, регулирующие и другие нормы, образующие систему и определяющие взаимодействие участниками условий ее функционирования. Валютный порядок для валютной системы — как конституция для политической системы.



Система меняется независимо от того, замечают ли эти изменения участники системы. Порядок может быть более жестким, не реагирующим на возникающие из-за изменения системы проблемы. В связи с этим необходимо отличать проблемы системы от проблем порядка. Между объективно развивающейся валютной системой и субъективно определяемым валютным порядком возникают некоторые недопонимания, следствием которых являются кризисы валютной системы.

Различают следующие виды валютных систем:

- национальные;
- региональные;
- международная (мировая).

Исторически первыми были национальные валютные системы. Далее формировались региональные системы, поскольку возникала необходимость обмена национальных валют на иностранные. Элементами национальной валютной системы являются:

- регламентация международных расчетов;
- органы валютного регулирования.
- национальная валюта и условия ее обращения;
- валютный курс и механизм его регулирования;
- валютное регулирование и валютный контроль, в том числе регламентация использования международного кредита, валютные ограничения и т.д.;
- режим функционирования национального валютного рынка;

Международная валютная система включает в себя следующие элементы:

- национальные валюты и международные счетные валютные единицы, условия взаимной конвертируемости валют;
- унификация основных форм международных расчетов;
- межгосударственное регулирование валютных ограничений;
- межгосударственное регулирование международного кредита;
- режим международных валютных рынков;
- международные организации, осуществляющие межгосударственное валютное регулирование.

Отличие региональных валютных систем от международной валютной системы заключается только в том, что региональные системы включают ограниченное число стран-участниц.

Элементы международной валютной системы можно распределить на три группы:

1. Валютные элементы:

- национальные валюты и международные счетные единицы;
- условия взаимной конвертируемости и обращения национальных валют;
- валютный паритет;
- валютный курс;
- национальные и международные механизмы регулирования валютного курса.

2. Финансовые элементы:

- международные валютно-финансовые рынки;
- инструменты международных валютно-финансовых рынков и механизмы торговли этими инструментами.

3. Международные расчеты, обслуживающие движение товаров, факторов производства и финансовых инструментов. Это относительно самостоятельная группа, имеющая, однако, огромное значение в системе валютно-кредитных отношений.

Основным элементом международной валютной системы является национальная валюта. Во второй половине XX в. появились счетные валютные единицы — корзины валют, призванные сгладить курсовые колебания. Так, с 70-х годов и до конца 1998 г. в Европейском союзе функционировала Европейская валютная единица — ЭКЮ, сформированная на основе корзины валют стран — участниц ЕЭС. В 1998 г. ЭКЮ сменила коллективная валюта стран — членов Евросоюза — евро.

Расчеты курса СДР производятся ежедневно, ежемесячно, ежеквартально и ежегодно.

Порядок расчета курса СДР следующий:

- На основе публикуемых курсов национальных валют (фик-сингов) определяются среднедневные курсы USD в национальных валютах.
- На основе зафиксированных курсов национальных валют к USD определяется курс доллара США к национальным валютам, который и используется для расчетов.
- Определяются индексы курса доллара США в национальных валютах как отношение курса последующего периода к предыдущему.

- Определяются удельные веса значимости отдельных валют в корзине СДР. С 1 января 2001 г. в корзине СДР 45% USD, 29% EUR, 15% JPY, 11% GBP.
- Определяется курс СДР в национальной валюте каждой страны.

В соответствии с Уставом Международного валютного фонда официальной резервной валютой МВФ является СДР — специальные права заимствования (Special Drawing Rights - SDR). СДР представляет собой корзину валют, включающую валюты наиболее развитых стран мира. Решение о выпуске СДР было принято в 1970 г. (первая Поправка к Уставу МВФ). Вначале СДР были приравнены по золотому содержанию к доллару США. С 1974 г. стоимость СДР определялась на основе корзины из 16 валют, с 1981 г. — на основе корзины из пяти валют.

В настоящее время (с 1999 г.) курс СДР определяется в четырех валютах — USD, EUR, GBP, JPY. В 1970-1972 гг. МВФ выпустил 9,3 млрд. СДР, которые были распределены между 112 странами — членами фонда. На тот период это составляло 8,5% незолотых международных резервов. В течение нескольких последующих лет проходили дискуссии относительно роли СДР в мире плавающих валютных курсов и новые выпуски не проводились. Доля СДР в мировых резервах сократилась до 4%. В 1979 г. выпуски возобновились, и к 1981 г. запасы СДР составили уже 21,4 млрд. (около 27 млрд. долл. по текущему курсу), или 6,5% мировых резервов. Некоторое время СДР рассматривался как реальная альтернатива доллару США, практически не имевшему конкурентов, несмотря на нестабильность курса. 15 стран рассчитывали собственные курсы в СДР, ряд государственных и частных организаций приняли СДР как официальную собственную расчетную единицу, в СДР выпускались облигации, выдавались кредиты и принимались банковские депозиты. Это был очень короткий «золотой век» СДР, закончившийся к середине 80-х годов. Сегодня СДР занимает свое определенное место в структуре мировых и национальных валютных резервов, и их использование носит достаточно специфичный ограниченный характер.

## **Глава 3. Функции и законы кредита в современных рыночных отношениях**

В российской науке о кредите функция больше воспринимается как проявление его сути. Изъян такого определения состоит в том, что анализ обращен не столько к самой сути, сколько к явлению, проявлению сущности кредита.

Тогда как функция - продолжение анализа сущности. В случае если структура кредита при всем этом обращена к его внутреннему строению, взаимодействию его деталей друг от друга, то функция кредита - это его взаимодействие как целого с внешней средой.

Суть и содержание кредита проявляются в его 4 главных функциях: перераспределительной, воспроизводственной, замещения действительных и наличных средств кредитными орудиями обращения и стимулирующей.

Функция представляет из себя специфическое проявление сущности финансовой категории, выражает ее назначение. Она определяет отличительные черты экономической группы, отличие последней от иных финансовых явлений. Функция имеет объективный характер и реализует назначение категории самостоятельно от степени познания ее сути, сущности.

Существуют следующие функции кредита:

- мобилизация временно свободных денежных средств;
- распределение временно свободных денежных средств;
- экономия наличных денег;
- выделение процента;
- создание кредитных орудий обращения;
- воплощение контроля за финансово-хозяйственной работой компании;
- экономия издержек обращения;
- ускорение концентрации денег;
- обслуживание товарооборота;
- ускорение научно-технического прогресса.

Хотя основной массой современных российских экономистов признаются перераспределительная и эмиссионная функции кредита.

Перераспределительная функция имеет место быть как при аккумуляции временно свободных средств, но и при их размещении, благодаря которому хозяйствующие субъекты обеспечиваются требуемым оборотным капиталом и ресурсами для

вложений.

Значительное значение для кредита, скажем для иных финансовых категорий, имеет время, составляющее атрибут перемещения стоимости. Оно во многом связано с теми нуждами, которые появляются у субъектов рынка. От того, куда, в какие издержки вложены кредитные ресурсы, находится в зависимости общественная продолжительность функционирования кредита в кругообороте средств.

Нередко в виде функции кредита величается контрольная функция. Контрольная функция реализуется в ходе исследования за работой заемщиков со стороны кредиторов, расценивающих кредитоспособность и платежеспособность хозяйствующих субъектов, осуществляющих контроль соблюдение принципов кредитования.

Каждый кредитор - банк, бизнесмен либо частное лицо - своеобразно через займ осуществляет контроль состояние дел заемщика, стремясь избежать не возврат долга и процентов по нему (избежать кредитный либо процентный риск). Весь процесс кредитования построен на гражданском законодательстве, где дается характеристика договора ссуды, его формы, процента по займу, и еще кредита, кредитного договора, его формы, разработаны вопросы отказа в предоставлении кредита, отказа от получения кредита.

Так, согласно с ГК РФ по кредитному уговору банк либо другая кредитная организация (кредитор) обязуется дать валютные средства (кредит) заемщику в объеме и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется вернуть полученную денежную сумму и оплатить проценты на нее Гражданский кодекс РФ. Часть 2-ая // Собрание законодательства РФ. - 2005. - № 1. - Ст. 819..

Кредитор имеет право отказаться от предоставления заемщику кредита, предусмотренного кредитным договором, полностью либо частично при наличии обстоятельств, бесспорно свидетельствующих про то, что предоставленная заемщику сумма не будет возвращена в срок.

Заемщик имеет право категорически отказаться от получения кредита полностью или же частично, уведомив про это кредитора до установленного договором срока его предоставления, когда другое не учтено законом, другими правовыми актами или же кредитным уговором.

По кредитному договору (договору ссуды) одна сторона передает в собственность иной стороне наличные средства или же иные вещи, определенные родовыми показателями, а заемщик обязуется вернуть займодавцу ту же сумму средств или же одинаковое количество приобретенных им вещей такого же рода и свойства.

В случае если другое не предусмотрено законом или же договором ссуды, займодавец правомочен на получение с заемщика процентов на необходимую сумму ссуды в объемах и порядке, определенных договором. При неимении в договоре условия о объеме процентов их объем определяется существующей в месте жительства займодавца, а в случае если займодавец считается юридическим лицом, в месте его нахождения ставкой банковского процента (процентной ставкой) на день уплаты заемщиком суммы долга или же его соответствующей доли.

Заемщик должен вернуть займодавцу полученную сумму ссуды в срок и в порядке, который учтен договором ссуды.

Контрольная функция имеет место быть и в случае целевого займа. В случае если договор заключен с условием применения заемщиком приобретенных средств на конкретные цели (целевой заем), заемщик должен обеспечить вероятность осуществления займодавцем контролирования за целевым применением суммы ссуды. В случае невыполнения заемщиком условия договора о целевом применении суммы ссуды, займодавец имеет право востребовать от заемщика преждевременного возврата суммы ссуды и уплаты причитающихся процентов (если другое не предвидено законом).

Действительно, перераспределение временно свободных средств требует контроля. Однако кредит выступает лишь орудием контроля: не кредит осуществляет контроль, он проводится кредитными учреждениями, т.е. контроль вытекает из перераспределительной функции кредита, но самостоятельной функцией не является.

Законы кредита в общем виде характеризуют то, что выражает единство зависимости кредита и его относительной самостоятельности.

У экономических законов, в том числе законов кредита, есть два фундаментальных признака: необходимость и существенность. Необходимость - основа закона. Без ее познания, без раскрытия неотвратимости той или иной зависимости кредита от других экономических отношений практически нет закона, а есть лишь описание всех и всяческих связей, характерных для экономических категорий. Закон, с одной

стороны, не выражающий требуемых связей, «железной» необходимости, не может квалифицироваться как закон.

Необходимость, выражаемая законом, с другой стороны, должна совмещаться с сущностью кредита - признаком существенности. Взаимодействуя с внешней средой, кредит остается самим собой. На него могут влиять различные экономические процессы, но его специфические черты от этого не исчезают. Вместе с тем кредит влияет на другие экономические отношения посредством присущих ему качеств (возвратности, срочности и др.). В этом смысле связи, выражаемые законами кредита, устойчивы, постоянны. Там, где нет постоянства во взаимодействии, нет и закона кредита.

Помимо необходимости и существенности, экономические законы обладают и другими признаками, например объективностью. Положение об объективности законов препятствует их субъективистскому толкованию, предполагает такие их качественные и количественные характеристики, которые существуют вне и независимо от сознания людей.

Законы кредита проявляются, прежде всего, как законы его движения. Кредит в качестве отношений между кредитором и заемщиком нельзя представить без движения ссуженной стоимости, без ее пространственного перехода от одного субъекта к другому, без временного функционирования в кругообороте средств заемщика. Движение составляет важнейшую характеристику кредита как стоимостного образования, характеристику более существенную, чем его свойство, то без чего кредит не может существовать.

Закон возвратности кредита (в отличие от собственных или бюджетных ресурсов) отражает возвращение ссуженной стоимости к кредитору, к своему исходному пункту. В процессе возврата от заемщика к кредитору передается именно та ссуженная стоимость, которая ранее была передана во временное пользование.

К законам кредита можно отнести также закон сохранения ссуженной стоимости. Средства, предоставляемые во временное пользование, возвратившись к кредитору, не теряют не только своих потребительских свойств, но и своей стоимости; ссуженная стоимость, возвратившись из хозяйства заемщика, предстает в своем первоначальном равноценном виде, готовая вступить в новый оборот. В отличие от средств производства, частично или полностью перенесших часть своей стоимости на готовый продукт, ссуженная стоимость возвращается в своем постоянном равноценном качестве, обладая теми же потенциальными

свойствами, что и при первичном вступлении в оборот.

Рассмотренные законы движения кредита имеют для практики большое значение. Отход от их требований, нарушение их сущности может отрицательно повлиять на денежный оборот, снизить роль кредита в народном хозяйстве.

Нарушение закона возвратности дестабилизирует денежное обращение, вызывает трудности функционирования кредиторов, например, банков, порождает недовольство вкладчиков. Дисбаланс между временно свободными ресурсами приводит к увеличению денежной массы и развитию инфляционных процессов. Нарушение закона сохранения ссужаемой стоимости имеет своим следствием девальвацию ресурсов кредитора, снижение реального кредитования экономики.

Для получения валютного кредита заемщик предъявляет в уполномоченный банк заявление и ряд других документов, подтверждающих его юридический статус, финансовое состояние и обеспеченность кредита. Между банком и заемщиком заключается кредитный договор, который служит основанием для выдачи валютного кредита. Уполномоченные банки выдают валютные кредиты в различной иностранной валюте на банковских условиях с соблюдением принципов кредитования (срочности, возвратности и обеспеченности).

## **3.1 Формы кредита**

В наше время рыночной экономики заемщиками являются государство, физические и юридические лица различных форм собственности и организационно-правовых форм ведения хозяйства. Они же могут выступать в роли кредитора – вкладчика банка, а предприятия, кроме того, - в виде кредитора при коммерческом кредите.

Кредитор – это субъект, предоставляющий ссуду, а заемщик – субъект, получающий ее. После получения кредита заемщик превращается в должника. В условиях банковского кредита в роли посредника между конечными реальными кредиторами и должниками выступает кредитное учреждение, которое является в одно и то же время должником кредитора-вкладчика и кредитором должника-заемщика.

Кроме того одним из главных элементов кредитования считается его обеспеченность, в связи с этим участниками кредитной сделки будут помимо прочего являться поручитель либо гарант. Соучастники кредитной сделки



находятся в зависимости от формы кредита.

Форма кредита – совокупность ряда составляющих, характеризующих главные черты кредитного отношения, оказавшихся во взаимной взаимосвязи и рассчитанных на конкретный вид кредитного отношения.

Кредит классифицируется по разным базовым показателям. Исходя из того, какая представляется ссуда при кредитной сделке и кто считается кредитором, различают 5 самостоятельных форм кредита:

Коммерческий кредит. Одна из ранних форм кредитных взаимоотношений. В его базе лежит отсрочка предприятием-продавцом оплаты продукта и предоставление предприятием-покупателем векселя как его долгового обещания оплатить стоим покупки по прошествии конкретного срока. Более распространены 2 вида векселя: простой, имеющий обязательства заемщика выплатить некую необходимую сумму именно кредитору, и переводный (тратта), предусматривающий письменный приказ кредитора заемщику о выплате установленной суммы третьему лицу или предъявителю векселя.

Потребность коммерческого кредита вытекает из процесса воспроизводства: несовпадение сроков производства и реализации. В следствии одни изготовители вышли на рынок с продуктами, а у иных образовалась необходимость приобрести продукт. Но, не реализовав собственную продукцию, они не располагают средствами, и в следствии этого торговая сделка состоится только при реализации с рассрочкой платежа. Отсюда цель данной формы — ускорить реализацию продуктов и весь процесс кругооборота денег и извлечь дополнительную прибыль.

На практике используются следующие типы коммерческого кредита:

- 1) с фиксированным сроком погашения;
- 2) с возвратом после фактической реализации приобретенных в кредит продуктов;
- 3) по открытому счету, когда вторичная поставка продукта на условиях коммерческого кредита осуществляется по закрытию задолженности по предыдущей поставке.

Коммерческий кредит возможно охарактеризовать как кредит, предоставляемый в товарной форме продавцами покупателям в виде отсрочки платежа за проданные продукты. Он предоставляется под обязательства должника (покупателя) погасить в явный срок как сумму основного долга, так и начисляемые проценты.

Использование коммерческого кредита настоятельно просит наличия у продавца необходимого резервного капитала на случай замедления поступлений от должников.

Выделяют 5 главных методов предоставления коммерческого кредита:

1. вексельный способ;
2. открытый счет;
3. скидка при условии оплаты в конкретный срок;
4. сезонный кредит;
5. консигнация.

Банковский кредит. Это более известная форма кредитных взаимоотношений в экономике. Именно банки наиболее часто дают ссуды хозяйствующим субъектам, которые на время имеют необходимость в экономической помощи.

В качестве кредиторов традиционно выступают специальные кредитно-финансовые организации, имеющие лицензии ЦБ на претворение в жизнь аналогичных операций. Заемщиками считаются, обычно, юридические лица. Инструментом кредитных взаимоотношений служит кредитный договор (соглашение).

Прибыль — ссудный (банковский) процент, ставка которого определяется соглашением сторон с учетом ее средней нормы на этот период.

Банковский кредит классифицируется по различным показателям:

1) по срокам закрытия:

- кратковременные — традиционно до 6 месяцев на восполнение временного недостатка собственных используемых средств;
- среднесрочные — сроком от 6 месяцев до 1-го года;
- долгосрочные — свыше года (в некоторых государствах — свыше трех-пяти лет).

2) по способу закрытия:

- займ, погашаемая заемщиком одновременным платежом;

- займ, погашаемый в рассрочку на протяжении всего срока воздействия кредитного уговора.

### 3) по обеспеченности:

- доверительные ссуды, единственной формой обеспечения считается кредитный договор;
- обеспеченные ссуды, которые защищены имуществом заемщика (недвижимостью, ценными бумагами);
- ссуда под финансовую гарантию третьих лиц;

### 4) по категориям плательщиков

- аграрные ссуды, обыкновенно имеющие сезонный характер, предоставляются для сельскохозяйственного производства;
- коммерческие ссуды функционирующим субъектам в области торговли и услуг;
- ипотечные ссуды под обеспечение недвижимостью;
- межбанковские ссуды предоставляются кредитными учреждениями друг другу.

Потребительский кредит. В товарной форме используется при реализации потребительских продуктов общественности с рассрочкой платежа и в денежной форме при предоставлении банками и предприятиями займа собственным сотрудникам и клиентам на покупку квартир, транспортных средств, стройку и т.п.

За границей данная форма кредита получила слишком обширное распространение и употребляется всеми слоями народонаселения через Систему кредитных карточек. В РФ потребительский кредит исключительно начал развиваться в виде кредитования людей под залог недвижимости или же реализации неких продуктов в рассрочку (к примеру, квартир).

Государственный кредит. Отличительная его специфика – участие в кредитных отношениях страны в лице его органов власти разных уровней в виде кредитора или же заемщика. Выступая кредитором, страна через ЦБ либо казначейскую систему производит кредитование:

1) приоритетных отраслей, региональных или же районных органов, испытывающих потребность в экономических ресурсах при невозможности

экономного финансирования со стороны банков в следствии причин конъюнктурного характера;

2) коммерческих банков и прочих кредитных учреждений в ходе прямой или же аукционной реализации кредитных ресурсов на рынке межбанковских кредитов. Как заемщик страна располагает государственные займы через банки или же на рынке государственных краткосрочных ценных бумаг. Предпосылки роста этого кредита – недостаток бюджетов, связанный основным образом с непроизводительными военными и управленческими затратами. Это главная форма государственного кредита. Его расширение, связанное с хроническим недостатком бюджета, вызывает потребность увеличения роста затрат на сервис ссуд — их закрытие и плату процентов, что в конце концов приводит к громадному государственному долгу. В следствии государственный кредит делается регенератором последующего своего роста.

В мировой практике государственный кредит применяется не совсем только в виде привлечения денежных ресурсов, но и как действенный инструмент централизованного кредитного регулирования.

Международный кредит. Данное более поздняя форма становления, когда финансовые дела вышли за национальные рамки. Он действует на международном уровне, членами которого могут выступать отдельные юридические лица, правительства соответствующих стран, а же международные финансово-кредитные институты (Международный валютный фонд, Мировой банк, Европейский банк и др.). Данный кредит классифицируется по нескольким базисным показателям:

- по видам – товарные, предоставленные экспортерами отсрочке платежа за товары или же услуги, инвалютные в денежной форме;
- по назначению – коммерческие, связанные с внешней торговлей, финансовые – прямые капиталовложения, закрытие внешней задолженности, денежные интервенции;
- по валюте ссуды – в валюте страны-должника, страны-кредитора, третьей страны и в международной счетной валюте (доллар, евро);
- по обеспеченности – защищенные (товарными документами, недвижимостью, ценными бумагами и др.) и бланковые – под обязательства должника (соловексель с одной подписью).

Международный кредит играет двоякую роль в экономике страны. Позитивную – подстегивая ускорение становления производительных сил, расширение процесса производства, внешнеэкономическую деятельность, и негативную – обостряя противоречия рыночной экономики, форсируя перепроизводство продуктов, усиливая диспропорции социального воспроизводства и конкуренции за рынки сбыта, сферы приложения капитала и источники сырья.

## **3.2. Виды кредита**

Кредит представляет собой категорию обмена. Являясь важным инструментом платежа, кредит применяется для удовлетворения разнообразных потребностей заемщика.

Вид кредита - это более детальная его характеристика по организационно-экономическим признакам, используемая для классификации кредитов. Каждая страна в зависимости от особенностей кредитных отношений виды кредита устанавливает по-своему.

Кредит может предоставляться клиенту в различных формах. В общем виде классификация кредитов может быть представлена следующим образом (приложение А).

В России кредиты классифицируются в зависимости от:

- 1) срока оплаты ссуды (краткосрочные — до шести месяцев, среднесрочные - от шести месяцев до одного года, долгосрочные — свыше одного года);
- 2) объекта кредитования (приобретение сырья, топлива, материалов в промышленности, приобретение разнообразных товаров в торговле; затрат по растениеводству и животноводству в сельском хозяйстве);
- 3) отраслевой направленности (в промышленность, строительство, на транспорт, в торговлю и т.д.);
- 4) обеспеченности (прямые — ссуды выдают под конкретные товарно-материальные ценности; косвенные — предоставляются на покрытие кассового разрыва в платежном обороте; необеспеченные);

5) платности за использование (платные — заемщик платит процент, бесплатные — заемщик лишь возвращает долг без оплаты процента).

Делят кредит на дешевый с низким процентом и дорогой, когда процент достигает высокого уровня.

Таким образом, формы кредита тесно связаны с его структурой и в определенной степени отражают сущность кредитных отношений.

Коммерческие банки предоставляют своим клиентам разнообразные виды кредитов, которые можно классифицировать по различным признакам.

Прежде всего, кредит классифицируется по основным группам заемщиков. Кредит может быть выдан хозяйству, населению, государственным органам власти.

В зависимости от назначения или направления кредит различают: потребительский, промышленный, торговый, сельскохозяйственный, инвестиционный, бюджетный.

Банковский кредит различают в зависимости от срочности кредитования. При такой классификации выделяют краткосрочные, среднесрочные и долгосрочные ссуды. Краткосрочные ссуды обслуживают текущие потребности заемщика, связанные с движением оборотного капитала. Краткосрочными ссудами считаются такие ссуды, срок возврата которых по международным стандартам не выходит за пределы одного года. Однако на практике этот срок может быть неодинаков, что определяется экономическими условиями, степенью инфляции. Так, в России в 90-х гг. в силу значительных инфляционных процессов к краткосрочным ссудам часто относили ссуды со сроком до 3 – 6 месяцев.

Краткосрочный кредит служит одной из форм образования и движения оборотного капитала предприятий. Он содействует формированию их оборотных фондов, повышает платежеспособность и укрепляет их финансовое положение. Краткосрочный кредит предоставляется банками на образование сезонных сверхнормативных запасов товарно-материальных ценностей, на сезонные затраты, связанные с производством и заготовкой продукции, временное восполнение недостатка оборотных средств и т.д.

Что касается среднесрочных и долгосрочных кредитов, то они обслуживают долговременные потребности, обусловленные необходимостью модернизации производства, осуществления капитальных затрат по расширению производства.

Устоявшегося стандартного срока как критерия отнесения кредита к разряду среднесрочных или долгосрочных ссуд нет. В США, например, среднесрочными ссудами являются ссуды, срок погашения которых не превышает 8 лет, в Германии – до 6 лет. Нет единообразия и в размере срока по долгосрочным ссудам. В России к среднесрочным относятся ссуды со сроком погашения от 6 до 12 месяцев, а к долгосрочным – срок оплаты которых выходил за пределы года.

Деление кредитов по длительности функционирования их в хозяйстве было оправданным, поскольку в условиях обесценения денег даже кратковременное использование денежных средств в хозяйстве заемщика могло привести к потере сохранности капитала. Сильная инфляция трансформировала представления о сроке кредитования, изменила критерии срока кредитования заемщиков.

Как правило, кредиты, формирующие оборотные фонды, являются краткосрочными, а ссуды, участвующие в расширенном воспроизводстве основных фондов, относятся к средне- и долгосрочным кредитам.

Помимо кратко-, средне- и долгосрочных ссуд существует вид кредита особой срочности – онкольный кредит (от англ. money of call – ссуда до востребования), который погашается по первому требованию. Он выдается банком брокерам, дилерам и клиентам для сверх краткосрочных нужд и используется, как правило, при биржевых спекуляциях.

По размерам различают кредиты крупные, средние и мелкие.

По обеспечению - необеспеченные (бланковые) кредиты и обеспеченные, которые, в свою очередь, по характеру обеспечения подразделяются на залоговые, гарантированные и застрахованные.

По способу выдачи банковские ссуды разграничиваются на ссуды компенсационные и платежные. В первом случае кредит направляется на расчетный счет заемщика для возмещения последнему его собственных средств, вложенных либо в товарно-материальные ценности, либо в затраты. Во втором случае банковская ссуда направляется непосредственно на оплату расчетно-денежных документов, предъявляемых заемщику к оплате по кредитуемым мероприятиям.

По методам погашения различают банковские ссуды, погашаемые в рассрочку (частями, долями), и ссуды, погашаемые единовременно, на определенную дату.

Кредит классифицируется по видам в зависимости от платности его использования. Здесь выделяют платный и бесплатный, дорогой и дешевый кредиты. За основу такого деления берется размер процентной ставки, установленной за пользование ссудой.

Кроме перечисленных видов и форм кредиты можно дифференцировать и по дополнительным признакам:

*по виду источников привлечения:*

- внешние;
- внутренние кредиты;

*по виду процентной ставки:*

- с плавающей ставкой;
- с фиксированной ставкой;
- со смешанной ставкой;

*по форме организации:*

- двусторонние;
- трехсторонние.

К трехсторонним кредитам относят: синдицированные (консорциальные), клубные. Синдицированные и консорциальные - это кредиты, предоставляемые 2 и более кредиторами одному заемщику. Для предоставления синдицированного кредита банки временно объединяют свои временно свободные денежные средства. Поэтому синдицированные кредиты также называют консорциональными.

*по форме погашения:*

- погашаемые единовременно;
- с рассрочкой платежа — с равномерным периодическим погашением, с неравномерным периодическим погашением, с неравномерным и непериодическим погашением;

- по технике предоставления:



- одной суммой;
- открытая кредитная линия;
- контокоррентный кредит;
- овердрафт;
- по виду кредитора:
  - официальные;
  - неофициальные;
  - смешанные.

Таким образом, кредиты могут выдаваться в рублях и в иностранной валюте, различным предприятиям и организациям, банкам и физическим лицам на всевозможные цели.

## **Заключение**

В связи с вышеизложенным можно сделать выводы:

Кредит вне зависимости от своей социальной стороны выполняет определенные функции, такие как регулирование объема совокупного денежного оборота, перераспределение денежных средств на условиях их последующего возврата, аккумуляция временно свободных денежных средств.

Главная задача современной кредитно-денежной системы - еще активнее стимулировать развитие экономики и, прежде всего, инновационного предпринимательства. К сожалению, Россия намного отстала от развитых стран по технико-технологическому уровню производства, производительности и оплаты труда. Так, за последние годы у нас не было реализовано ни одного государственного проекта национального масштаба по развитию экономики и ее инфраструктуры. Не появилось принципиально новых заводов и новых производств, новых ГЭС, кораблей, самолетов. Не случайно, поэтому, по индексу развития человеческого потенциала Россия занимает 67 место из 177 стран мира.

Без кредитной поддержки невозможно обеспечить быстрое цивилизованное становление фермерских хозяйств, предприятий малого бизнеса, внедрение других видов предпринимательской деятельности на внутригосударственном и внешнем экономическом пространстве. Исключительное значение для успешного развития российской системы кредитования имеет налаживание адекватного потребностям экономического роста взаимодействия банков с реальным сектором.

Коммерческие банки, с одной стороны, заинтересованы в кредитовании реального сектора. Это классическая банковская операция с хорошо изученными рисками. Но с другой стороны здесь есть две существенные проблемы, связанные с недостаточной защищенностью банков в отношениях кредитор - заемщик и краткосрочностью пассивов. Банки не могут расширять кредитование, потому что государство не обеспечивает защиту их интересов в случае возникновения проблем с возвратом ссуд.

Существенным фактором, тормозящим кредитную активность российских банков, являются высокие риски кредитования российских предприятий. Несмотря на снижение общих рисков кредитование реального сектора за счет улучшения макроэкономической ситуации, условий сбыта продукции и роста прибыли, остаются высокими институциональные элементы рисков. В первую очередь это вызвано неэффективной системой налогообложения производственной и финансовой деятельности, узостью законодательной базы в сфере защиты прав кредиторов, недостаточной прозрачностью отчетности предприятий. Все эти факторы в целом отражают недостаточно интенсивную реструктуризацию предприятий реального сектора экономики.

Кредит играет специфическую роль в экономике: он не только обеспечивает непрерывность производства, но и ускоряет его. Кредит содействует экономии издержек обращения. Это достигается за счёт: сокращения расходов по изготовлению, выпуску, учёту и хранению денежных знаков, ибо значит, часть наличных денег оказывается ненужной; ускорения обращения денежных средств, многократного использования свободных денежных средств; сокращения резервных фондов.

Роль кредита в различных фазах экономического цикла не одинакова. В условиях экономического подъема, достаточной экономической стабильности кредит выступает фактором роста. Перераспределяя огромные денежные и товарные массы, кредит питает предприятия дополнительными ресурсами. Его негативное воздействие может, однако, проявиться в условиях перепроизводства товаров. Особенно заметно такое воздействие в условиях инфляции. Новые платежные средства, входящие посредством кредита в оборот, увеличивают и без того избыточную массу денег, необходимых для обращения.

В кредитной системе помимо традиционных элементов действуют специализированные кредитные организации, которые отличаются как способом формирования финансовых ресурсов, так и способами их использования

(размещения). К ним относятся следующие финансовые институты: 1) сберегательные учреждения; 2) страховые компании; 3) пенсионные фонды предприятий; 4) инвестиционные компании, фонды и банки.

Анализируя кредитную систему Российской Федерации, можно прийти к выводу, что в настоящее время находится в стадии подъема, чему во многом способствует бум потребительского кредитования. При этом необходимо отметить, что в количественном отношении сектор кредитных финансовых институтов испытывает даже некоторое падение – с 2003 г. наблюдается стабильное снижение ежегодно регистрируемых кредитных организаций, однако количество действующих остается практически неизменным. При этом уменьшается количество отзываемых лицензий.

## **Список использованных источников**

Гаджиев А.А., Сулейманова А.М., Агаметова Э. С. // Финансы и кредит, 2015, №30, с.29-36.

Ульянецкий М.М. О необходимости пересмотра теоретического подхода к государ. кредиту и его формам // Финансы и кредит, 2016, №4, с. 32-41.

Деньги, кредит, банки: учебник для вузов / ред. О. И. Лаврушин. - 7-е изд., стер. - М.: КноРус , 2008. - 559 с.

Омельченко А.Н., Хрусталева О.Е. методы повышение кредитно-инвестиционного потенциала банковской системы России // Финансы и кредит, 2015, №17, с.21-30.

webmaster@www.cbr.ru (Информация информационного электронного сервера Банка России), <http://www.cbr.ru>

Свиридов О. Ю. Деньги, кредит, банки: учебное пособие для вузов / О. Ю. Свиридов. - Ростов н/Д: Феникс, 2016. - 446 с. - (Учебники, учебные пособия).

Семенов С. К. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / С. К. Семенов. - М.: Экзамен, 2015. - 446 с.

Сухов П.А. Некоторые аспекты развития кредитных отношений // Деньги и кредит. - 2016. - №3. - с.19.

Леонтьев В. Е. Финансы. Деньги. Кредит и банки: учебное пособие для вузов / В. Е. Леонтьев; Н. П. Радковская. - СПб.: С.-Петербург. ин-т внешнеэкон. связей, экономики и права, 2016. - 382 с.

Деньги. Кредит. Банки: Учебник для вузов/ Е.Ф.Жуков и др. - М., Юнити, 2016.

Непомнящий А. В. Вопросы совершенствования банковского потребительского кредитования в РФ / А. В. Непомнящий // Банковские услуги. - №1. - 2016. - С. 25-36.

Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть вторая: федеральный закон Российской Федерации от 26 янв. 2015 г. № 14-ФЗ (в ред. от 30.12.2004 N 219-ФЗ) // Собрание законодательства Российской Федерации. - 2005. - № 1, ч. 1. - Ст. 45.