

Выполнили студенты 3 курса

Ахметов Диас

Мажитов Алишер

Цой Артур

# МЕЖДУНАРОДНЫЙ КРЕДИТ

# Международный кредит

- Международный кредит — движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и уплаты процентов

# Функции международного кредита.

- ⦿ Международный кредит в сфере международных экономических отношений выполняет следующие функции, которые выражают особенности движения ссудного капитала в сфере международных экономических отношений. В их числе:
- ⦿ 1. Перераспределение ссудного капитала между странами для обеспечения потребностей расширенного воспроизводства. Через механизм международного кредита ссудный капитал устремляется в те сферы, которым отдают предпочтение экономические агенты в целях обеспечения прибылей. Тем самым кредит содействует выравниванию национальной прибыли в среднюю прибыль, увеличивая ее массу.

- ② 2. Экономия издержек обращения в сфере международных расчетов путем использования кредитных средств (тратт, векселей, чеков, переводов и др.), развития и ускорения безналичных платежей.
- ③ 3. Ускорение концентрации и централизации капитала благодаря использованию иностранных кредитов. Кредит дает возможность распоряжаться в известных пределах капиталом, собственностью и трудом других стран. Льготные международные кредиты крупным компаниям и затруднение доступа мелких и средних фирм к мировому рынку ссудных капиталов способствуют усилению концентрации и централизации капитала.

- ④ 4. Регулирование экономики.
- ④ Значение функций международного кредита неравноценно и меняется по мере развития национального и мирового хозяйства.
- ④ Выполняя указанные функции, международный кредит в то же время играет двойственную роль в экономике страны. С одной стороны, - позитивную, способствуя ускорению развития производительных сил, непрерывности процесса воспроизводства и его расширению, стимулируя внешнеэкономическую деятельность страны, создавая благоприятные условия для иностранных инвестиций, а также обеспечивая бесперебойность международных расчетов и валютных отношений.

# Роль международного кредита

- ⦿ Выполняя эти взаимосвязанные функции, международный кредит играет двоякую роль в развитии производства: положительную и отрицательную. С одной стороны, кредит обеспечивает непрерывность воспроизводства и его расширение. Он способствует интернационализации производства и обмена, углублению международного разделения труда. С другой стороны, международный кредит усиливает диспропорции общественного воспроизводства, стимулирует скачкообразное расширение прибыльных отраслей, сдерживает развитие отраслей, в которые не привлекаются иностранные заемные средства. Международный кредит используется для укрепления позиций иностранных кредиторов в конкурентной борьбе.

- ◎ Границы международного кредита зависят от источников и потребности стран в иностранных заемных средствах, возвратности кредита в срок. Нарушение этой объективной границы порождает проблему урегулирования внешней задолженности стран-заемщиц. В их числе - развивающиеся страны, Россия, другие государства СНГ, страны Восточной Европы и т.д.
- ◎ Двоякая роль международного кредита в условиях рыночной экономики проявляется в его использовании как средства взаимовыгодного сотрудничества стран и конкурентной борьбы.

# Формы международного кредита

- ⦿ По назначению:
- ⦿ Коммерческие кредиты, обслуживающие международную торговлю товарами и услугами.
- ⦿ Финансовые кредиты, используемые для инвестиционных объектов, приобретения ценных бумаг, погашения внешнего долга, проведения валютной интервенции центральным банком.
- ⦿ Промежуточные кредиты для обслуживания смешанных форм экспорта капиталов, товаров, услуг (например, в виде выполнения подрядных работ — «инжиниринг»).

- ◎ По видам:
- ◎ Товарные (при экспорте товаров с отсрочкой платежа).
- ◎ Валютные (выдаваемые банками в денежной форме)

# По технике предоставления

- Наличные (финансовые) кредиты, зачисляемые на счет заемщика в его распоряжение.
- 
- Финансовые кредиты — это кредиты, средства по которым заемщик имеет право использовать по своему усмотрению без каких бы то ни было ограничений. Они, как правило, получаются и предоставляются без указания целей кредитования.
- 
- Финансовые кредиты могут быть также получены для финансирования наличных платежей по экспортным (импортным) контрактам предприятия и организации, для рефинансирования досрочно погашаемых банковских кредитов, а также для финансирования отдельных операций экспортеров (импортеров)

- ◎ Разновидностью финансовых кредитов являются субординированные кредиты — специальные бессрочные беспроцентные кредиты, которые предоставлялись Внешэкономбанком за границей на увеличение акционерного капитала. Такие решения обычно принимаются Правлением Внешэкономбанка.

# По валюте займа

- Международные кредиты в валюте либо страны-должника, либо страны-кредитора, либо третьей страны, либо в международных счетных валютных единицах .

# По срокам:

- ◎ Сверхсрочные кредиты (суточные, недельные, до 3-х месяцев);
- ◎ Краткосрочные кредиты (до 1 года, иногда до 18 месяцев);
- ◎ Среднесрочные (от одного года до пяти лет);
- ◎ Долгосрочные (свыше пяти лет).

- В ряде стран среднесрочными считаются кредиты до 7 лет, а долгосрочными — свыше 7 лет. Краткосрочный кредит обычно обеспечивает оборотным капиталом предпринимателей и используется во внешней торговле, в международном платежном обороте, обслуживая неторговые, страховые и спекулятивные сделки. Если краткосрочный кредит пролонгируется (продлевается), он становится средне- и иногда долгосрочным. В процессе трансформации краткосрочных международных кредитов в ссуды на более длительный срок участвует государство в качестве гаранта

- ◎ Для удовлетворения потребностей экспортеров в ряде стран (Великобритании, Франции, Японии и др.) создана при поддержке государства специальная система средне- и долгосрочного кредитования экспорта машин и оборудования. Долгосрочный международный кредит (практически до десяти-пятнадцати лет) предоставляют, прежде всего, специализированные кредитно-финансовые институты государственные и полугосударственные. Он предназначен, как правило, для инвестиций в основные средства производства, обслуживает до 85% экспорта машин и комплектного оборудования, новые формы (крупномасштабные проекты, научно-исследовательские работы, внедрение новой техники).

# По обеспечению

- ◎ Обеспеченные кредиты.
- ◎ В качестве обеспечения используются товары, товарораспорядительные и другие коммерческие и финансовые документы, ценные бумаги, векселя, недвижимость, другие ценности, иногда золото. Залог товара для получения кредита осуществляется в трех формах: твердый залог (определенная товарная масса закладывается в пользу банка); залог товара в обороте (учитывается остаток товара соответствующего ассортимента на определенную сумму); залог товара в переработке (из заложенного товара можно изготавливать изделия, но передавая их в залог банку). Кредитор предпочитает брать в залог товары, которые имеют большие возможности реализации, и при определении размера обеспечения учитывает конъюнктуру товарного рынка.

# Бланковый кредит

- ◎ Бланковые кредиты.
- ◎ Бланковый кредит выдается под обязательство должника погасить его в определенный срок. Обычно документом по этому кредиту служит соло-вексель с одной подписью заемщика. Разновидностями бланковых кредитов являются контокоррент и овердрафт.

# В зависимости от категории кредитора:

- Фирменные (частные) кредиты.
- 
- Фирменный (частный) кредит предоставляется экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (от двух до семи лет) за товары. Он оформляется векселем или по открытому счету. При вексельном кредите экспортер выставляет переводной вексель (тратту) на импортера, который акцептует его при получении коммерческих документов. Кредит по открытому счету основан на соглашении экспортера с импортером о записи на счет покупателя его задолженности по ввезенным товарам и его обязательстве погасить кредит в определенный срок (в середине или конце месяца). Такой кредит применяется при регулярных поставках и доверительных отношениях между контрагентами.

- ◎ К фирменным кредитам относится также авансовый платеж импортера. Покупательский аванс (предварительная оплата) является не только формой кредитования иностранного экспортера, но и гарантией принятия импортером заказанного товара (например, ледокола, самолета, оборудования и др.), который трудно продать

# Банковский кредит

- Банковские кредиты.
- Банковские международные кредиты — это предоставление банком во временное пользование части собственного или приравненного капитала, осуществляемое в форме выдачи ссуд, учета векселей и др., предоставляются банками экспортерам и импортерам, как правило, под залог товарно-материальных ценностей, реже предоставляется необеспеченный кредит крупным фирмам, с которыми банки тесно связаны. Общепринято создавать банковские консорциум, синдикаты, пулы для мобилизации крупных кредитных ресурсов и распределения риска. Банки экспортеров кредитуют не только национальных экспортеров, но и непосредственно иностранного импортера кредит покупателю активно развивается с 60-х гг. Здесь выигрывает экспортер, так как своевременно получает инвалютную выручку за счет кредита, предоставленного банком экспортера покупателю, а импортер приобретает необходимые товары в кредит.

- ⦿ Крупные банки предоставляют акцептный кредит в форме акцепта тратты. При этом акцептант становится непосредственным плательщиком по векселю, но за счет средств должника (трассата). На акцептном рынке акцептованные переводные векселя в разных валютах свободно продаются.
- ⦿
- ⦿ Банковский кредит в международной банковской практике применяется в разных формах: форфейтинг, факторинг, кредит покупателю, в том числе кредитная линия, лизинг. Данные формы ниже рассмотрены подробнее.

# Брокерские кредиты

- Брокерский кредит — промежуточная форма между фирменным и банковским кредитами Брокеры заимствуют средства у банков, роль последних уменьшается.
- 
- Правительственные кредиты.
- 
- Смешанные кредиты, с участием частных предприятий (в том числе банков) и государства.
- 
- межгосударственные кредиты международных финансовых институтов.
- 
- Межгосударственные кредиты предоставляются на основе межправительственных соглашений. Международные финансовые институты ограничиваются небольшими кредитами, которые открывают доступ заемщикам к кредитам частных иностранных банков.

# Вексельный кредит

- ⦿ Вексельный кредит - это кредит, оформляемый путем выставления переводного векселя на импортера, акцептующего его по получении товаросопроводительных и платежных документов. Срок вексельного кредита зависит от вида товара. Поставки машин и оборудования обычно кредитуются на срок до 3 - 7 лет. При экспорте сырья и материалов предоставляются краткосрочные вексельные кредиты.

# Акцептный кредит

- Акцептный кредит - это кредит, предоставляемый банком в форме акцепта переводного векселя (тратты), выставляемого на банк экспортерами и импортерами. При этой форме кредита экспортер получает возможность выставлять на банк векселя на определенную сумму в рамках кредитного лимита. Банк акцептует эти векселя, гарантируя тем самым их оплату должником в установленный срок.

- ◎ При реализации товара в кредит экспортеры заинтересованы в акцепте векселя крупным банком. Такой вексель в любое время может быть учтен или продан. При акцептном кредите формально кредит предоставляет экспортер, но в отличие от вексельного кредита акцептантом векселя выступает банк.

# Факторинг

- Факторинг — это форма кредитования, выражающаяся в инкассировании дебиторской задолженности клиента (покупка специализированной финансовой компанией или банком всех денежных требований экспортера к иностранному импортеру в размере до 70 - 90 % суммы контракта до наступления срока их оплаты)

- Факторинговая компания освобождает экспортера от кредитных рисков, а значит, и от издержек по страхованию кредита. Взимая долги с покупателя и принимая на себя риск по кредиту, факторинговая компания выполняет функции экспортного отдела промышленной фирмы, коммерческого банка и страховой компании одновременно. Эта форма кредитования для экспортера предпочтительна, поскольку к посреднику (фактору) переходят учет и взимание долга с неаккуратного плательщика.

- ◎ Такая форма особенно выгодна для фирм с небольшим экспортным оборотом, позволяя им избегать кредитных рисков на неосвоенных рынках. Стоимость факторингового кредита включает процент за пользование им, комиссию за бухгалтерское обслуживание, инкассирование долга и другие услуги. Она выше, чем стоимость обычной банковской ссуды. В процентном отношении к размеру фактически выданных заемных средств она может достигать 20%. Следует учитывать, что в нее входит не только оплата получаемого кредита, но и цена других услуг. Кроме того, стоимость факторингового обслуживания зависит от вида услуг, финансового положения клиента и т. п. При определении платы за факторинг следует исходить из принятого сторонами процента за кредит и среднего срока пребывания средств в расчетах с покупателем.

# Форфейтинг

- Форфейтирование — форма кредитования экспорта банком или финансовой компанией (форфейтором) путем покупки ими на полный срок без оборота на продавца на заранее оговоренных условиях векселей (тратт), других долговых требований по внешнеторговым операциям. Форфейтор может держать их у себя или продать на международном рынке. Тем самым экспортер передает форфейтору коммерческие риски, связанные с неплатежеспособностью импортера.

- ⦿ В результате продажи портфеля долговых требований упрощается структура баланса фирмы-экспортера (снижается дебиторская задолженность), сокращаются сроки инкассации требований, бухгалтерские и административные расходы. В обмен на приобретенные ценные бумаги банк выплачивает экспортеру эквивалент их стоимости наличными за вычетом фиксированной учетной ставки, премии (forfait), взимаемой банком за принятие на себя риска неоплаты обязательств, и разового сбора за обязательство купить векселя экспортера.

# Паспорт сделки

- Паспорт сделки — документ, служащий целям валютного контроля. Паспорт сделки оформляется в случае, если имеют место валютные операции между резидентом и нерезидентом, заключающиеся в осуществлении расчётов и переводов через счета резидента, открытые в уполномоченных банках, а в некоторых случаях — через счета в банке-нерезиденте.

# Паспорт сделки оформляется:

- при вывозе с таможенной территории Российской Федерации или ввозе товаров;
- – выполнении работ, оказании услуг, передаче информации и результатов интеллектуальной деятельности, в том числе исключительных прав на них, по внешнеторговому договору (контракту) (далее – контракт), заключенному между резидентом (юридическим лицом и физическим лицом – индивидуальным предпринимателем) и нерезидентом;
- – предоставлении резидентами займов в иностранной валюте нерезидентам;
- – получении резидентами кредитов и займов в иностранной валюте от нерезидентов по кредитному договору.

# Паспорт сделки не оформляется:

- 1) если общая сумма контракта (кредитного договора) не превышает в эквиваленте 5 тыс. долл. США по курсу иностранных валют к рублю, установленному Банком России на дату заключения контракта (кредитного договора) с учетом внесенных изменений и дополнений;
- 2) между нерезидентами и физическими лицами – резидентами, не являющимися индивидуальными предпринимателями, при осуществлении указанными резидентами валютных операций по контракту;
- 3) между нерезидентом и кредитной организацией – резидентом;
- 4) между нерезидентом и федеральным органом исполнительной власти, специально уполномоченным Правительством на осуществление валютных операций

# ОСОБЕННОСТИ

# ОФОРМЛЕНИЯ ПАСПОРТА

## СДЕЛКИ

○ оформляется на двух листах:

○ - лист 1 ПС оформляется по контракту (по форме 1) и (или) кредитному договору (по форме 2)

○ - лист 2 ПС (форма 1) оформляется только по контракту, в соответствии с которым осуществляется экспорт или импорт товаров, и содержит раздел 6 «Специальные сведения о контракте». Лист 2 (форма 2) оформляется по ПС и содержит раздел 6 «Специальные сведения о кредитном договоре»8.

# Особенности заполнения листа 1 по форме 1

- ⦿ Раздел 1 «Сведения о резиденте» заполняется на основании данных выписки из Единого государственного реестра юридических лиц . В ПС необходимо написать адрес местонахождения организации . Если какие-то сведения в выписке отсутствуют, в соответствующей графе проставляется слово «нет»<sup>10</sup>.
- ⦿ В графе 1.4 «Дата внесения записи в государственный реестр» резидент должен указать номер основного государственного регистрационного номера юридического лица или индивидуального предпринимателя (ОГРН) и дату присвоения данного номера. Ошибка многих резидентов состоит в том, что они проставляют дату выдачи свидетельства .

- В разделе 2 «Реквизиты иностранного контрагента» записывается наименование иностранного контрагента. Его нужно указывать в четком соответствии с контрактом, как в шапке договора или реквизитах<sup>11</sup>. Например, если в контракте есть слово «компания» и кавычки, то их обязательно нужно написать. Если же в контракте название иностранного контрагента на английском языке без кавычек, то идентичную запись нужно сделать и в ПС.
- В графах 2–3 раздела 2 нужно написать наименование и цифровой код страны регистрации иностранного контрагента в соответствии с Общероссийским классификатором стран мира (ОК (МК (ИСО 3166) 004-97) 025-2001)<sup>12</sup>. Причем, если иностранной стороной по контракту (кредитному договору) является представительство (филиал) иностранной компании, расположенное на территории Российской Федерации, то в данных графах указываются наименование и цифровой код страны иностранной компании.

# Особенности заполнения листа 2 по форме 1

- Лист 2 заполняется только резидентами – экспортерами и импортерами товаров и содержит специальные сведения о контракте в разделе 6. Данный лист ПС оформляется резидентом не позднее дня осуществления следующей валютной операции по контракту либо не позднее очередного срока представления в банк ПС документов и информации в соответствии с требованиями Инструкции № 117-И и Положения № 258-П.
- Пункт 6.1 «Условия о сроках и порядке расчетов по контракту» листа 2 ПС заполняется только в случае, если такие условия содержатся в контракте. В него можно внести краткое или полное изложение условий о сроках и порядке расчетов с иностранным партнером. Экспортным контрактом может быть предусмотрена отсрочка платежа, а импортным – предоплата резидентом приобретаемых за границей товаров. Резиденту тогда необходимо заполнить пункт 6.2 листа 2 ПС. В нем указываются сроки зачисления денежных средств на банковские счета:

- ⦿ от даты выпуска (условного выпуска) товаров таможенными органами при экспорте товаров до даты зачисления денежных средств от нерезидента на банковский счет резидента (отсрочка платежа);
- ⦿ – от даты оплаты резидентом ввозимых на таможенную территорию Российской Федерации товаров до даты ввоза товаров на таможенную территорию Российской Федерации при импорте товаров (предварительная оплата, авансовый платеж).
- ⦿ При чем порядок заполнения паспорта сделки, установленный Инструкцией № 117-И, позволяет указывать сроки символами:

# ПС и досье по паспорту сделки закрываются:

- ⦿ – при представлении резидентом в банк ПС заявления в связи с исполнением сторонами всех обязательств по контракту (договору) или их прекращением по основаниям, (в последнем случае также представляются обосновывающие документы);
- ⦿ – при представлении резидентом в банк ПС заявления о закрытии ПС в связи с переводом контракта (договора) на расчетное обслуживание в другой уполномоченный банк;
- ⦿ – в иных случаях – по истечении 180 календарных дней, следующих за указанной в ПС датой завершения исполнения обязательств по контракту (договору).
  
- ⦿ Таким образом, при оформлении ПС организациям следует быть внимательными как в порядке заполнения ПС, так и в сроках его представления. Ведь нарушение установленных единых правил оформления паспортов сделок по валютной операции может привести к административной ответственности.

# ОПЦИОН

- Опци́он (лат. optio — выбор, желание, усмотрение) — договор, по которому потенциальный покупатель или потенциальный продавец актива (товара, ценной бумаги) получает право, но не обязательство, совершить покупку или продажу по заранее оговорённой цене в определённый договором момент в будущем или на протяжении определённого отрезка времени. При этом продавец опциона несёт обязательство совершить ответную продажу или покупку актива в соответствии с условиями проданного опциона.
- Опцион — это один из производных финансовых инструментов. Различают опционы на продажу (put option), на покупку (call option) и двусторонние (double option)[1][2]. Опционы и фьючерсы во многом сходные финансовые инструменты, но имеют некоторые принципиальные отличия.

# Биржевые и внебиржевые ОПЦИОНЫ

- Биржевые опционы являются стандартными биржевыми контрактами, и их обращение аналогично фьючерсам (фьючерсным контрактам). Для таких опционов биржей устанавливается спецификация контракта. При заключении сделок участниками торгов оговаривается только величина премии по опциону, все остальные параметры и стандарты установлены биржей. Публикуемой биржей котировкой по опциону является средняя величина премии по данному опциону за день.

- Внебиржевые опционы не стандартизированные — в отличие от биржевых, они заключаются на произвольных условиях, которые оговаривают участники при заключении сделки. Технология заключения аналогична форвардным контрактам. Сейчас основными покупателями внебиржевого рынка являются крупные финансовые институты, которым необходимо хеджировать свои портфели и открытые позиции. Им могут быть нужны даты истечения, отличные от стандартных. Основными продавцами внебиржевых опционов являются в основном крупные инвестиционные компании.

# Тип опциона

- Опцион может быть на покупку или продажу базового актива.
- Опцион колл — опцион на покупку. Предоставляет покупателю опциона право купить базовый актив по фиксированной цене.
- Опцион пут — опцион на продажу. Предоставляет покупателю опциона право продать базовый актив по фиксированной цене.
- Соответственно возможны четыре вида сделок с опционами:
  - купить Опцион колл
  - выписать (продать) Опцион колл
  - купить Опцион пут
  - выписать (продать) Опцион пут

# Премия опциона

- Премия опциона — это сумма денег, уплачиваемая покупателем опциона продавцу при заключении опционного контракта. По экономической сути премия является платой за право заключить сделку в будущем.
- Часто, говоря «цена опциона», подразумевают премию по опциону. Премия биржевого опциона является котировкой по нему. Величина премии, обычно, устанавливается в результате выравнивания спроса и предложения на рынке между покупателями и продавцами опционов. Кроме этого, существуют математические модели, позволяющие вычислить премию на основе текущей стоимости базового актива и его стохастических свойств (волатильности, доходности, и т. д.). Вычисляемая таким образом премия называется теоретической ценой опциона. Как правило, она вычисляется организатором торгов или брокером и доступна вместе с котировочной информацией во время торгов

# Экспортная операция

- Экспортная операция – коммерческая операция, связанная с продажей и вывозом за границу товаров, услуг, капиталов (отечественного происхождения) для передачи их в собственность иностранному покупателю. Экспортной операции, как правило, сопутствует такой признак как пересечение таможенной границы, ведение расчетов между контрагентами в иностранной валюте (м. и не быть).

- ◎ При экспортной операции для экспортера не имеет важного значения как будет использоваться товар импортером, за исключением товаров двойного назначения. При пересечении границы таможенной зоны к экспортному товару должны быть применены нормы и правила по режиму экспорта в соответствии с которым товар должен сопровождаться или иметь следующие документы: ГТД, документ, удостоверяющий уплату таможенных платежей и сборов, включая пошлины, лицензия, блок товаро-проводительных документов (товаро-транспортная накладная, счета-фактуры, упаковочный лист, сертификат происхождения и качества).

# Техника осуществления экспортной операции:

- 1. поиск и выбор рынков сбыта, включая изучение конъюнктуры рынка, определение существующего и перспективного спроса, установление уровня цен, по которым товар м.б. продан, изучение кредитной и маркетинговой стратегии конкурентов, применяемых форм расчетов.
- 2. выбор наиболее целесообразных методов торговли (прямой или косвенный метод), изучение тарифных барьеров, нетарифных, требований к сертификату продукции, стандартизации, упаковке и маркировке.

- ◎ 3. Проведение рекламной компании с целью продвижения товара на рынок.
- ◎ 4. Подготовка и инициация писем (оферт) потенциальным покупателям.
- ◎ 5. Подготовка контракта, проведение переговоров, обсуждение условий контракта, базисных условий поставки, цен, условий транспортировки и т.д.
- ◎ 6. Подписание контракта.
- ◎ 7. Контроль за исполнением контракта.

# Импортная операция

- ⦿ коммерческая деятельность, связанная с покупкой и ввозом иностранных товаров в страну-покупателя для последующей их реализации на внутреннем рынке. Признаки: предмет – иностранный товар, пересечение таможенной границы, оплата в иностранной валюте.
- ⦿
- ⦿ Документы, сопровождающие импортные операции: документ об оплате импортной таможенной пошлины, НДС и акцизов, документ об оплате таможенных сборов за таможенное оформление, лицензия, товаро-транспортные документы (CMR, счет-фактура, сертификат качества и происхождения, упаковочный лист).

# Техника осуществления импортной операции

- Техника осуществления импортной операции:
- 1. изучение конъюнктуры рынка
- 2. выбор поставщиков по средствам рассылки запросов
- 3. выбор наиболее целесообразного метода закупки товара
- 4. подписание контракта
- 5. исполнение контракта и контроль за его исполнением

Спасибо за внимание !!!