

Структура кредитной системы и рынок ссудных капиталов.

- **Кредитная система и рынок ссудных капиталов.**
- **Экономическое содержание кредита, его принципы и функции.
Роль и границы кредита**
- **Основные формы и виды кредитов**

Кредитная система и рынок ссудных капиталов

Структура кредитной системы включает в себя 3 основные группы:

1.ЦБ

2.Банковская система, которая включает:

- Коммерческие банки
- Сберегательные банки
- Ипотечные банки

3.Специализированные не банковские кредитно-финансовые институты:

- Страховые компании
- Инвестиционные фонды
- Пенсионные фонды

Все это называется инфраструктурой экономики и в настоящее время слаборазвитое звено.

Все 3 группы КС работают на рынке ссудного капитала.

Ссудный капитал – это денежное средство, отданное заемщику за определенную плату на определенный срок с обязательным возвратом.

Источники ссудного капитала:

- Амортизационный фонд предприятия;
- Часть оборотного капитала, высвобождаемого в процессе реализации продукции;
- Денежные средства, которые образуются от разрыва между поступлением денег от выручки и выдачи з/платы;
- Прибыль, планируемая на расширение производства;
- Денежные средства населения, положенные в банки;
- Денежные накопления государства и государственных органов власти.

Основная роль ссудного капитала заключается в следующем:

1. способствует росту производства и товарооборота;
2. объединение мелких разрозненных денежных средств (временно свободных);
3. играет важную роль в структурной перестройке экономики.



Роль и границы кредита.

Кредит представляет особую сферу финансовых отношений, связанных с движением денежных средств. В отличие от финансов, выражающих одностороннее и безвозмездное движение фондов, кредит должен быть возвращен кредитору в обусловленный срок и с уплатой процентов.

В буквальном смысле кредит означает доверие, от латинского creditere-верю.

Кредит – это отношение между экономическими агентами по поводу передачи стоимости в вещной или денежной форме при условии возмещения ее в будущем.

В данном определении существенно 2 момента:

- 1) *Передача стоимости*
- 2) *Возмещение стоимости в будущем*

Принципы кредита

Кредит предоставляется на определенных условиях, которые в экономической литературе обычно называют принципами кредитования. К принципам кредитования относятся *возвратность, срочность, платность, обеспеченность, селективность.*

1. Возвратность

2. Срочность

3. Платность

Размер доплаты вычисляется по схеме процентной ставки, а именно:

$$S=P(1+ni), \text{ где}$$

S - общая сумма, выплаченная заёмщиком кредитору,

P - сумма, полученная заемщиком от кредитора,

i - процентная ставка (ссудный процент).

n – срок кредита

4. Обеспеченность (залог, гарантия, поручительство)

5. Селективность

Задание

Фирма планирует покупку нового оборудования с помощью кредита. Стоимость оборудования – 20 тыс. рублей, срок его службы составляет 1 год. От этого проекта фирма ожидает 1500 руб. прибыли. При какой процентной ставке по кредиту фирма сможет осуществить этот инвестиционный проект?

Решение

При ставке процента ниже 7,5 % норма прибыли по данному проекту составит 7,5% ($1500:20000=0,075$ или 7,5%). Это означает, что проект будет прибыльным для фирмы, если процентная ставка ниже. Только при этом условии она может вернуть основную сумму долга (20 тыс. руб.), выплатить проценты и получить дополнительную прибыль. При ставке процента 7,5% для фирмы безразлично – делать или не делать инвестиции. При более высокой ставке она понесет убытки.

Кредит является самостоятельной финансовой категорией и имеет свои специфические функции:

1. Аккумуляция временно свободных денежных средств (содержанием данной функции является постепенное накопление денег в течение определенного периода для инвестирования их одной суммой в определенное мероприятие в будущем)
2. Перераспределительная функция содержанием ее является осуществление перелива денежного капитала из одних отраслей и сфер предпринимательства в другие. Перелив всегда осуществляется из низкорентабельных сфер бизнеса в высокодоходные.
3. Замещение наличных денег безналичными деньгами в денежном обращении данная функция проявляет себя в процессе осуществления платежей и расчетов не наличными деньгами (банкнотами, монетами), а различными платежными средствами (банковскими переводами, чеками и т. д.). Замещение денег в обороте способствует ускорению их оборачиваемости в экономике страны.

Потребность в кредитах, их назначение

По каким причинам возникает потребность в кредитах? Таких причин много. И у каждого заёмщика они свои.

Прежде всего, необходимость в кредитах возникает из-за неравномерности движения денежных средств в процессе хозяйственного оборота.

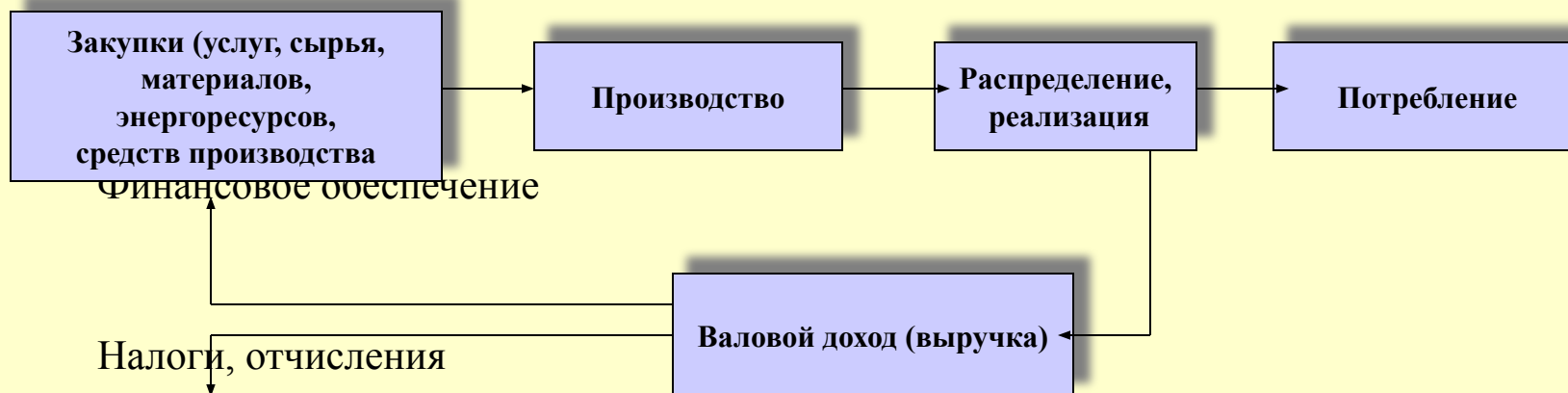


Рис. 1 Схема кругооборота капитала

У целого ряда предприятий появляется разрыв по времени между поступлением средств от реализации (выручки) и необходимостью оплаты закупок сырья, материалов, услуг и т.д. Такая ситуация типична, к примеру, для строительных организаций.

Следовательно, кредит увеличивает оборотные средства субъектов хозяйственной деятельности.

Недостаток собственных средств обнаруживается и при необходимости крупных вложений в расширение, модернизацию производства, технологическое обновление.

Таким образом, кредит позволяет пополнить за счёт внешних источников и основной капитал. **Позволяет повысить инновационную эффективность экономической деятельности.**

Домохозяйства начинают испытывать необходимость в кредитах при желании оптимизировать потребление. Кредит позволяет им приобретать товары и услуги в настоящий момент, не дожидаясь, когда будут созданы соответствующие накопления.

С помощью кредита население расширяет текущее потребление за счёт будущих доходов. Механизм кредитования стимулирует спрос, что благоприятно отражается и на развитии производства.

Следовательно, кредит развивает спрос и предложение.

Потребность в кредитах возникает и у самого государства (государственных структур). Особенно в тех ситуациях, когда государственные расходы начинают превышать доходы.

Когда появляется необходимость в осуществлении крупных национальных проектов.

Когда складываются экстремальные, кризисные обстоятельства, для преодоления которых требуются масштабные финансовые ресурсы (ликвидация последствий революций, войн, стихийных бедствий).

Таблица 1. Назначение кредитов

Потребители-заёмщики	Цели кредита
Государство (государственные структуры)	<ul style="list-style-type: none">• Финансирование бюджетного дефицита;• Осуществление общенациональных проектов;• Модернизация национальной экономики;• Преодоление последствий экстремальных и кризисных событий.
Предприятия и организации	<ul style="list-style-type: none">• Поддержание непрерывности хозяйственного оборота;• Расширение производства;• Модернизация, реконструкция, технологическое обновление производства;• Рефинансирование ранее привлеченных заемных средств
Домохозяйства (население)	<ul style="list-style-type: none">• Приобретение дорогостоящих товаров и услуг;• Приобретение или строительство жилья;• Получение образования.

Займы

Заём обычно рассматривается как разновидность кредита. Это очень близкие понятия. Недаром в бухгалтерском учёте операции по кредитам и займам отражаются на едином счёте.

В статье 807 Гражданского кодекса РФ даётся следующее определение займа: *«По договору займа одна сторона (займодавец) передаёт в собственность другой стороне (заёмщику) деньги или другие вещи, определенные родовыми признаками, а заемщик обязуется возвратить займодавцу такую же сумму денег (сумму займа) или равное количество других полученных им вещей того же рода и качества».*

Договор займа считается заключенным с момента передачи денег или других вещей».

Таким образом, к отношениям займа относят те кредитные отношения, в которых кредиторами выступают *любые* юридические и физические лица.

Как видим, у кредита и займа очень много общего. Хотя имеются и некоторые различия. Сопоставим, к примеру, характеристики кредита и облигационного займа.

Таблица 2. Сравнительная характеристика кредита и облигационного займа

Параметры сравнения	Кредит	Облигационный заем	
		Купонные (процентные) облигации	Дисконтные (беспроцентные) облигации
1. Возможный срок привлечения средств заёмщиком	Срок устанавливается самим кредитным учреждением (чаще всего не более 3-х лет)	Сроки погашения облигаций в рамках одной эмиссии могут составлять любое количество дней (по усмотрению эмитента)	
2. Периодичность выплат	Заёмщик выплачивает проценты по кредиту не реже одного раза в месяц	Процентный доход выплачивается владельцам облигаций по мере погашения купонов	Эмитент облигаций выплачивает средства их владельцам (своим кредиторам) при погашении облигаций
3. Стоимость привлечения ресурсов	Процентная ставка по кредиту диктуется самим кредитным учреждением. Оно оставляет за собой право пересматривать ставку по действующему кредиту	Учитывая, что купонов у облигаций обычно несколько, то суммарная стоимость заимствования вычисляется с учетом процентов по всем купонам и цены размещения облигаций	Ставка цены заимствования устанавливается один раз - при первичном размещении облигаций и зависит от цены их реализации
4. Периодичность перечисления средств заемщику (эмитенту)	Возможно единовременное или поэтапное перечисление суммы кредита	Первичное размещение облигаций происходит траншами, периодичность и длительность сроков погашения по которым устанавливается эмитентом самостоятельно	

Границы кредита:

Внешние границы характеризуют пределы функционирования кредита и место кредита в экономических отношениях. На эти внешние границы оказывают влияние несколько факторов:

1. уровень развития производства;
2. объем и структура кредитных ресурсов;
3. развитие хозрасчетных предприятий;
4. потребность обеспечения денежного оборота субъекта.

Количественно внешние границы кредита определяются соотношением обоснованной потребности экономики в кредите и реальной возможности кредитования.

Внутренние границы показывают допустимую меру отдельных форм кредита, например, банковского, государственного. Размер этого кредита зависит от степени влияния государства, от ресурсной базы и от потребности в каждой форме кредита.

Субъекты и объекты кредитования.

Субъектом кредитования являются юридические либо физические лица, дееспособные и имеющие материальные или иные гарантии совершать экономические, в том числе кредитные сделки.

Заемщиком при этом может выступить любой субъект собственности, внушающий банку доверие, обладающий определенными материальными и правовыми гарантиями, желающий платить процент за кредит и возвращать его кредитному учреждению.

Субъект получения ссуды может быть самого разного уровня, начиная от отдельного частного лица, предприятия, фирмы вплоть до государства.

Объект кредитования – та цель (вещь), на которую выдается кредит и ради которой заключается кредитная сделка.

Краткосрочные кредиты выдаются под различные элементы производственных запасов:

- **В промышленности банки кредитуют:** сырье, основные и вспомогательные материалы, топливо, тару, незавершенное производство, готовую продукцию, средства в расчетах и т.д.;
- **В торговле** – товары, находящиеся в товарообороте;
- **В сельском хозяйстве** – затраты растениеводства и животноводства, минеральные удобрения, горючее и т.д.

Долгосрочные ссуды направляются на кредитование следующих объектов:

- Строительство производственных объектов;
- Реконструкция, техническое перевооружение, расширение производственных объектов;
- Приобретение техники, оборудования и транспортных средств;
- Организация выпуска новой продукции;
- Строительство объектов непромышленного назначения и т.д.

Классификация кредита позволяет:

- 1) сделать выбор источников финансирования;
- 2) с наибольшей выгодой разместить, использовать свободные денежные средства;
- 3) оценить объем кредитования, сопоставить спрос и предложение кредита;
- 4) сделать прогноз движения процентных ставок;
- 5) выработать меры государственного регулирования по расширению или ограничению кредита.

Важнейшим принципом классификации кредита является выделение основных его форм:

1. *Коммерческий*
2. *Потребительский*
3. *Ипотечный*
4. *Государственный*
5. *Ростовщический*
6. *Банковский*

1. Коммерческий кредит предоставляется коммерческими организациями друг другу в виде продажи товаров и услуг с отсрочкой платежа.

Цель – ускорить реализацию товаров, увеличить объем продаж и соответственно получение прибыли.

Коммерческий кредит имеет сложную структуру: он может осуществляться как продавцом товаров путем отсрочки оплаты приобретаемых товаров, так и покупателем в виде авансов и предоплаты.

Стоимость коммерческого кредита определяется исходя из разницы в цене товара при оплате в момент поставки и оплате с отсрочкой.

Основные формы и виды кредитов

Условия кредитования не фиксируются в отдельном договоре.

Процент по коммерческому кредиту включается по существу в цену товара.

В роли кредитора может выступать и поставщик, и покупатель товара.

Предприятие-поставщик становится кредитором, если он отпускает (ссужает) товар с отсрочкой платежа.

Предприятие-покупатель становится кредитором, если он осуществляет предоплату или вносит аванс до получения товара (авансирует сделку).

Один из способов коммерческого кредитования - *консигнация*. В этом случае розничный торговец получает товары на реализацию без обязательства их оплаты. Поставка оплачивается, если товары будут проданы.

Коммерческий кредит имеет ряд преимуществ (например, по сравнению с банковским кредитом):

- средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней ставки банковского процента на данный момент;
- коммерческий кредит не требует обеспечения;
- при оформлении коммерческого кредита не выдвигается требование его целевого использования;
- при коммерческом кредитовании в роли кредитора могут выступать любые юридические лица, занимающиеся производством либо реализацией товаров или услуг.

2. потребительский кредит - население всегда выступает как заемщик.

3. ипотечный кредит – это кредит, предоставляемый для приобретения и под залог недвижимости. Ипотечный кредит предоставляется для финансирования покупки, строительства, ремонта жилых производственных помещений, покупки и освоения земельных участков. Он носит целевой и долгосрочный характер. Обеспечением является залог приобретаемого или уже находящегося в собственности заемщика недвижимого имущества.

4. Государственный кредит предполагает участие государства в кредитных отношениях с другими экономическими агентами. Государство кредитует различные секторы экономики. В то же время государство заимствует денежные средства, выступает как заемщик. К форме государственного кредита относится предоставление государством гарантий по кредитным обязательствам других экономических агентов.

5. Ростовщический кредит обычно рассматривается как исторический предшественник банковского кредита. Его характерными признаками являются сверхвысокие процентные ставки и использование на потребление или для выплаты долгов. Ростовщический кредит был первой формой денежного кредита, предоставлявшегося в натуральной форме (в российской практике черты ростовщичества проявились, в частности, при взвинчивании банками процентных ставок до 120 – 180% по ссудам, предоставляемым в иностранной валюте).

6. Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитными организациями предпринимателям, населению, государству, иностранцам в виде денежных ссуд. В зависимости от целей ссуды можно выделить банковский коммерческий кредит, банковский потребительский кредит и т.д.



Классификация ссуд

Критерий классификации	Виды ссуд
Источники привлечения	Внутренние; внешние
Форма предоставления	Налично-денежная; безналичная
Форма организации	Двусторонние; многосторонние (синдицированные, консорциальные)
Характер обеспечения	Необеспеченные; Обеспеченные: реальное обеспечение (ломбардные, ипотечные), нереальное обеспечение
Валюта предоставления кредита	В национальной валюте; в иностранной валюте; в международной валюте.
Техника предоставления	Разовые (одной суммой); Кредитный лимит (овердрафт, контокоррент, кредитная линия, револьверные)
Сроки погашения	Краткосрочные; среднесрочные; долгосрочные; бессрочные (онкольные).
По целям использования кредита	Под оборотный капитал; на проведение отдельных сделок; под финансирование инвестиционных затрат; на проектное финансирование; на покупку ценных бумаг; без указания объекта кредитования
Вид процентной ставки	С фиксированной процентной ставкой; с плавающей процентной ставкой
Способ погашения	Одной суммой; равными долями; неравными долями.

Фактическая стоимость кредита зависит не только от величины установленной банком процентной ставки, но и способа погашения основной суммы долга и уплаты процентов.

1 вариант. Простые проценты.

Проценты и основная сумма долга погашаются единовременно в конце срока кредитования. В этом случае фактическая стоимость кредита совпадает со ставкой, установленной в договоре.

Предположим, фирма получает кредит в размере 10 000 долл. на год на покупку офисной мебели. По условиям договора кредит предоставляется под 12% годовых с выплатой процентов и основной суммы долга в конце года. Процентные платежи будут рассчитаны следующим образом:

Процентные платежи $(I) = \text{Основной долг } (P) \times \text{Процентная ставка } (i) \times \text{Время}(n) = 10000 \times 0,12 \times 1 = 1200$ долл.

В день погашения кредита фирма выплатит банку 11 200 долл., или 10 000 долл. основного долга и 1200 долл. процентных платежей. **Фактическая ставка равна номинальной.**

2 вариант. Метод дисконтированной ссуды

Дисконт – процесс начисления и удержания процентов вперед.

Банк получает проценты авансом, предоставляя заемщику сумму кредита за вычетом процентов. В нашем примере банк вычитет процентные платежи, составляющие 1200 долл., поэтому фирма получит 8800 долл. **Фактическая ставка процента составит (при условии начисления простых процентов):**

Ставка по кредиту = Причитающиеся проценты : Чистая сумма кредита = $1200 : 8800 = 0,136$, или **13,6%**.

Стоимость кредита оказывается выше, поскольку заемщик фактически использует только 8800 долл.

Фактическая ставка процента при аннуитетных платежах:

Ставка по кредиту = Причитающиеся проценты: (1/2 чистой суммы кредита) = $1200 : 4400 = 27,27\%$

3 вариант. Метод аннуитета

По ссудам, погашаемым в рассрочку, банки устанавливают величину периодических платежей на базе сложения процентов и основной суммы долга. Предположим, что наша фирма получает кредит на условиях погашения его равными ежемесячными платежами. Методом сложения банк установит общую сумму к выплате 11200 долл. (10000 - основной долг плюс 1200 долл. процентов). Ежемесячный взнос составит 933,33 долл. **Фактическая стоимость кредита удваивается.**

Фактическая стоимость кредита = Причитающиеся проценты: (1/2 суммы кредита) = $1200:5000 = 0,24$, или **24%**.

4 вариант. Проценты по уменьшающемуся остатку.

Для корректировки процента в соответствии с фактической суммой кредита банки используют метод начисления процентов по уменьшающемуся остатку. Если основной долг выплачивается ежемесячными платежами по 833,33 долл., то ежемесячные процентные платежи составят:

$$1\text{-й месяц} - 10000 \times 0,12 \times 1/12 = 1000$$

$$2\text{-й месяц} - 9167 \times 0,12 \times 1/12 = 91,67$$

$$3\text{-й месяц} - 8334 \times 0,12 \times 1/12 = 83,34$$

$$4\text{-й месяц} - 7501 \times 0,12 \times 1/12 = 75,01$$

$$5\text{-й месяц} - 6668 \times 0,12 \times 1/12 = 66,68$$

$$6\text{-й месяц} - 5835 \times 0,12 \times 1/12 = 58,35$$

$$7\text{-й месяц} - 5002 \times 0,12 \times 1/12 = 50,02$$

$$8\text{-й месяц} - 4169 \times 0,12 \times 1/12 = 41,69$$

$$9\text{-й месяц} - 3336 \times 0,12 \times 1/12 = 33,36$$

$$10\text{-й месяц} - 2503 \times 0,12 \times 1/12 = 25,03$$

$$11\text{-й месяц} - 1670 \times 0,12 \times 1/12 = 16,70$$

$$12\text{-й месяц} - 837 \times 0,12 \times 1/12 = 8,37$$

Итого процентных платежей – 650,22.

Очевидно, что при таком способе начисления процентов клиент экономит на процентных платежах по мере приближения срока погашения кредита. **Рассчитаем фактическую стоимость кредита в данном случае:**

$$\text{Стоимость кредита} = \text{Причитающиеся проценты: Среднегодовая сумма кредита} = 650,22 : 5000 = 0,13, \text{ или } 13\%.$$

Учетно-ссудные операции – это вид банковского кредитования, при котором банки предоставляют кредит в форме покупки (учета) векселей.

При учете векселя банком владелец векселя (векселедержатель) получает от банка неполную сумму, указанную в векселе, а только ее часть за минусом учетного процента (дисконта). Эту сумму векселедержатель приобретает наличными или в виде перечисления на счет. Вексель индоссируется в пользу банка, и банк становится векселедержателем, т.е. к банку переходят все права на предъявление векселя должнику.

Гарантийные операции

Относятся к так называемому акцептному и авальному кредиту. **При акцептном кредите** банк акцептует выставленный на него вексель. Банковский акцепт гарантирует предоставление кредита по векселю. Акцепты применяются в основном в экспортно-импортных операциях или при покупке валюты.

Авальный кредит представляет собой поручительство банка по оплате обязательств клиента перед третьими лицами в случае их невыполнения.

Контрольные вопросы

1. 1. Что такое кредит? Его назначение?
2. 2. На каких принципах строятся деловые взаимоотношения кредитора и заёмщика?
3. 3. Что служит источником кредитных ресурсов?
4. 4. Гражданин «А» приобрел у фирмы «Монарх» пакет акций. Гражданин «В» приобрел у той же фирмы пакет облигаций. Возникает ли у кого-либо из них кредитные отношения с фирмой?
5. 5. Какие негативные последствия для организации может иметь непродуманное использование кредита?