

**КРЕДИТНЫЕ
ВЗАИМООТНОШЕНИЯ
ПРЕДПРИЯТИЙ С
КОММЕРЧЕСКИМИ
БАНКАМИ
И ЛИЗИНОВЫМИ
КОМПАНИЯМИ**

Кредиты и займы

819ГК: По **кредитному договору** банк или иная кредитная организация (кредитор) обязуются предоставить денежные средства (кредит) заемщику в размере и на условиях, предусмотренных договором, а заемщик обязуется возвратить полученную денежную сумму и уплатить проценты на нее. Существенные условия: возвратность, срочность, **платность**

807ГК: По **договору займа** одна сторона (займодавец) передает в собственность другой стороне (заемщику) 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.

Показатель	Кредитный договор	Договор займа
Сторона договора: займодавец (кредитор)	Исключительно банк или иная кредитная организация (ст. 819 ГК РФ)	Любое юридическое или физическое лицо (ст. 807 ГК РФ)
Предмет договора	Денежные средства (ст. 819 ГК РФ)	Денежные средства и другие вещи, определенные родовыми признаками (ст. 807 ГК РФ)
Характер предоставления предмета договора	Возмездный (ст. 819 ГК РФ)	Возмездный, если иное не предусмотрено договором (ст. 809 ГК РФ)
Форма договора	Простая письменная (ст. 820 ГК РФ)	Простая письменная (ст. 161 ГК РФ)
Тип договора	Консенсуальный (ст. 819 ГК РФ)	Реальный (ст. 807 ГК РФ)

Коммерческий и банковский кредит

Коммерческий кредит предоставляется одним функционирующим предприятием другому в виде продажи товаров с отсрочкой платежа. Орудием такого кредита является вексель, оплачиваемый через коммерческий банк. Особенность коммерческого кредита состоит в том, что ссудный капитал здесь сливается с промышленным. Главная цель такого кредита – ускорить процесс реализации товаров и заключенной в них прибыли. Процент по коммерческому кредиту, входящий в цену товара и сумму векселя, как правило ниже, чем по банковскому кредиту. Размеры коммерческого кредита ограничиваются величиной резервных капиталов, которыми располагают промышленные и торговые компании.

Банковский кредит предоставляется банками и другими кредитно-финансовыми институтами юридическим лицам, населению, государству, иностранным клиентам в виде денежных ссуд. Банковский кредит превышает границы коммерческого кредита по направлению, срокам, размерам и имеет более широкую сферу применения. Замена коммерческого векселя банковским делает этот кредит более эластичным, расширяет его масштабы, повышает обеспеченность. Банковский кредит носит двойственный характер: он может выступать как ссуда капитала для функционирующих предприятий, компаний либо в виде ссуды денег, т. е. как платежное средство при уплате долгов. По мере развития и расширения кредитной системы увеличиваются темпы роста банковского кредита.

Коммерческий и товарный кредит

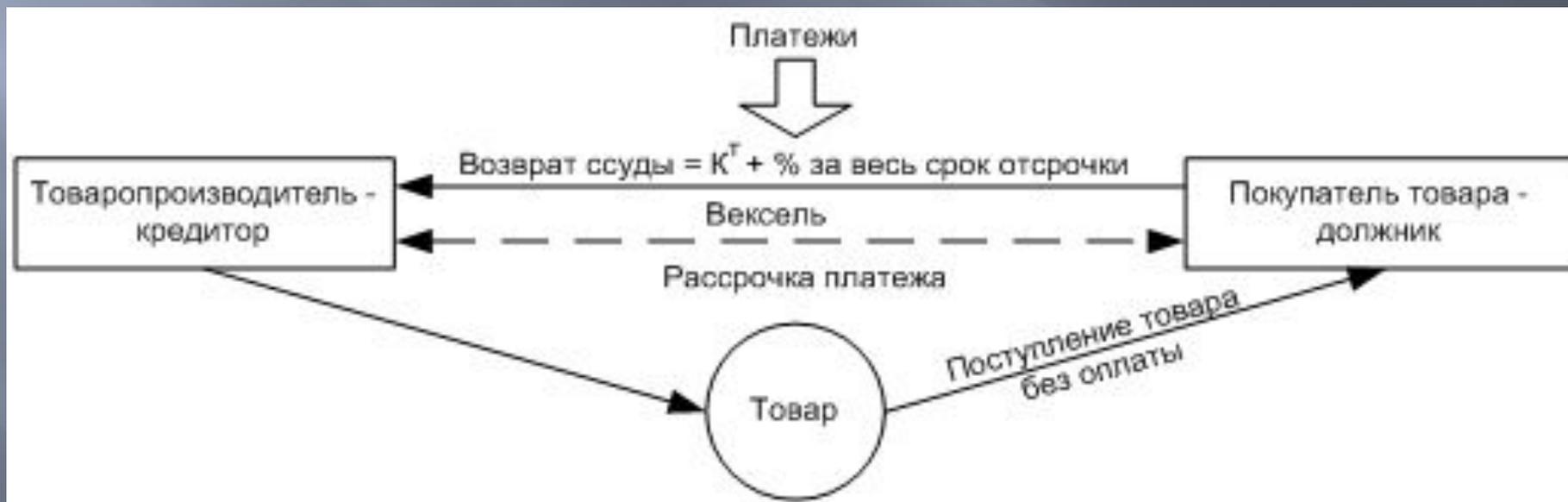
822 ГК, Товарный кредит: Сторонами может быть заключен договор, предусматривающий обязанность одной стороны предоставить другой стороне вещи, определенные родовыми признаками (договор товарного кредита). *К такому договору применяются правила относящиеся к договору кредита, если иное не предусмотрено таким договором и не вытекает из существа обязательства».*

823 ГК, Коммерческий кредит: Договорами, исполнение которых связано с передачей в собственность другой стороне денежных сумм или других вещей, определяемых родовыми признаками, может предусматриваться предоставление кредита, в том числе в виде аванса, предварительной оплаты, отсрочки и рассрочки оплаты товаров, работ или услуг (коммерческий кредит), если иное не установлено законом.

Коммерческий (товарный) кредит - кредитование, осуществляемое самими участниками производства и реализации товаров (работ, услуг) в виде отсрочки, рассрочки платежа, предварительной оплаты товара (работы, услуги) -либо аванса.

Аванс - денежная сумма, уплачиваемая в счет денежного обязательства вперед и не имеет обеспечительного характера (как, например, задаток). **Предварительная оплата** - полная или частичная оплата покупателем товара до его передачи продавцом в срок, установленный договором.

Отсрочка платежа - способ погашения задолженности, при котором ее внесение в полной сумме переносится на более поздний срок, чем это предусмотрено договором. **Рассрочка платежа** такой способ оплаты товаров (работ, услуг), при котором платеж производится не в полной сумме их стоимости, а по частям.



Коммерческий (товарный) кредит

Преимущества коммерческого кредита: облегчает реализацию товара; способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств => уменьшение потребности предприятия в кредитных ресурсах и в денежных средствах; обходится, как правило, дешевле банковского кредита во всех его формах; характеризуется достаточно простым механизмом оформления в сравнении с другими видами кредита, а также оперативностью предоставления средств в товарной форме; расширяет возможности маневрирования оборотными средствами; позволяет фирмам оказывать финансовую поддержку друг другу.

Недостатки коммерческого кредита: риск для поставщика при изменении цены товара, несоблюдении покупателем сроков оплаты, банкротстве покупателя, а также незначительный срок пользования этим видом кредита.

Особенности коммерческого кредита: 1) в роли кредитора выступают не специализированные кредитные организации, а предпринимательские фирмы, связанные с производством / реализацией товаров или услуг; 2) кредит предоставляется в товарной форме; 3) средняя стоимость коммерческого кредита всегда ниже средней процентной ставки по банковским кредитам на данный период (**Объясните, почему?**); 4) плата за коммерческий кредит, как правило, включается в цену товара, а не определяется специально (через фиксированный процент от базовой суммы).

Кредитная политика компании

Кредитная политика – определяет ответ на три вопроса: кому предоставлять финансирование / откуда получить финансирование, на каких условиях и как много? Основной же критерий эффективности кредитной политики - это рост доходности по основной деятельности компании, либо вследствие увеличения объемов продаж (что будет происходить при либерализации кредитования), либо за счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности (чему способствует ужесточение кредитной политики)

ТЭО

Технико-экономическое обоснование (ТЭО) - документальное обоснование целесообразности проекта, отражает анализ необходимых вложений и предполагаемый результат.

При составлении ТЭО, как правило, включают такие тематические разделы:

- начальные показатели, данные о секторе бизнеса;
- возможности предпринимательской деятельности на сегодняшний день;
- используемое сырье, финансовые возможности развития предприятия;
- предполагаемые затраты для достижения предприятием поставленных целей;
- затраты эксплуатационного характера, необходимые для воплощения проекта в жизнь;
- предполагаемый план развития;
- финансовые цели предприятия;
- общие данные будущего проекта, его эффективность и окупаемость, выводы.
- В ТЭО должны присутствовать таблицы с данными о движении материальных средств, их баланс.

Кредитование: взгляд Банка

Кредитование условно можно разделить на несколько этапов, на каждом из которых уточняются характеристики кредита, способы выдачи и погашения:

- рассмотрение кредитной заявки и собеседование с клиентом;
- изучение кредитоспособности клиента;
- подготовка и заключение кредитного договора, выдача кредита;
- формирование резерва на возможные потери по ссудам;
- контроль банка за выполнением условий договора и погашением кредита (сопровождение кредита);
- работа банка с проблемными ссудами.

Кредитование: взгляд Банка

Пакет документов для рассмотрения кредитным комитетом состоит из следующих документов:

- заявка;
- заключение кредитного эксперта;
- анкетный лист заемщика;
- заключение службы безопасности;
- заключение юридической службы.

Параметры кредита

В процессе структурирования банк определяет основные характеристики кредита: вид кредита, сумму, срок, способ погашения, обеспечение, цену кредита, прочие условия.

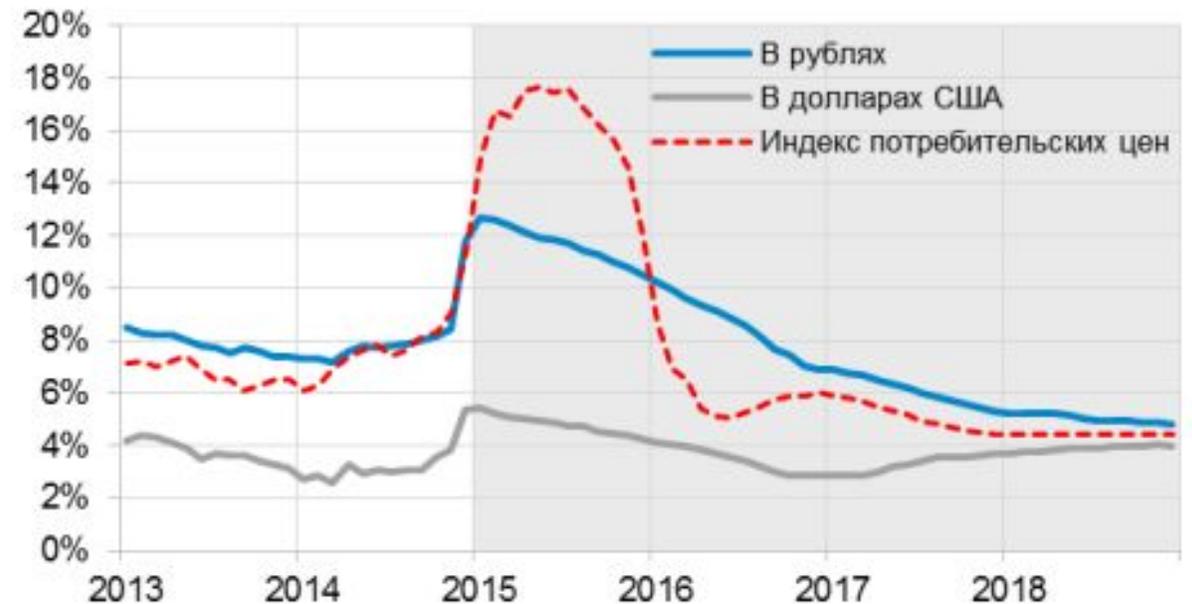
- ▣ **Цель кредита** - индикатор степени риска. Банк избегает выдачи ссуд для спекулятивных операций, учитывает частоту банкротств в отрасли, убеждается, что кредит берется для выполнения целей, предусмотренных уставом фирмы. Цель определяет и форму кредита.
- ▣ **Сумма кредита** - Банк проверяет обоснованность заявки в по сумме кредита. Важно правильно определить требуемую сумму кредита, иначе могут потребоваться дополнительные средства при наступлении кризисной ситуации. Т.е. банку придется выбирать между двумя неприятными альтернативами: предоставить дополнительный кредит или же потерять выданные деньги. Поэтому банк перепроверяет расчеты клиента, давая оценку необходимой суммы кредита.
- ▣ **Погашение кредита.** При выдаче кредита должен быть определен его источник погашения. Два главных источника: за счет поступления доходов или от продажи активов. Банк должен проверить, соответствуют ли условия, предложенные клиентом, его реальным возможностям. Кредитоспособность предприятия в первую очередь зависит от величины и регулярности получения прибыли. Основная опасность реализации активов (недвижимости, ценных бумаг) как метода погашения ссуды состоит в том, что выручка от продажи их может быть значительно меньше, чем необходимо для погашения долга. Банк должен учитывать возможные ошибки и брать с клиента обязательство о погашении невозмещенной части долга за счет собственных средств.
- ▣ **Срок кредита.** Чем более продолжителен срок, тем выше риск, тем больше вероятность того, что возникнут непредвиденные трудности и клиент не сможет погасить долг в соответствии с договором. Коммерческий банк, исходя из характера привлеченных средств, должен ограничивать свою кредитную деятельность в сфере средне — и долгосрочных операций, чтобы обеспечить необходимую ликвидность баланса и удовлетворять требования вкладчиков.
- ▣ **Обеспечение.** Важным элементом кредитной сделки является то, какие активы заемщик сможет заложить в качестве обеспечения, кто владелец обеспечения, место нахождения обеспечения, издержки на хранение, как оценено имущество, предлагаемое в качестве обеспечения. Это последняя линия обороны для банка, и решение предоставить ссуду всегда должно базироваться на достоинствах самого финансируемого проекта, а не на привлекательности обеспечения. Без обеспечения кредит может выдаваться лишь в тех случаях, когда заемщик высоконадежен.
- ▣ **Процентная ставка.** Ставка определяется в процессе переговоров и складывается под влиянием спроса и предложения кредита на рынке ссудного капитала. Ставка варьирует также в зависимости от риска, присущего

Динамика % ставок

Ставки по кредитам предприятиям, %



Ставки по депозитам населения, %



Кредитные продукты банка

По наличию обеспечения: необеспеченные и обеспеченные (в т.ч ломбардные) (перечислите преимущества и недостатки для банка и компании)

По экономическому назначению: целевой / не целевой (на что влияет?)

По технике предоставления: одной суммой / овердрафт / кредитная линия

По способу погашения: одной суммой в конце срока / долями (Что дороже? Почему?)

По способу предоставления: индивидуальный / синдицированный

Кредитные продукты банка

Кредитная линия банка: позволяет получать денежные средства не единовременно, а частями (траншами) на протяжении определенного времени. Условия выдачи кредита и обязательства сторон указываются в договоре, который заключается между банком и заемщиком КЛ - возможность для юридических лиц пользоваться кредитными средствами в любое время в пределах установленного лимита и сроков кредитования

Кредитная линия с лимитом выдачи предполагает получение и использование Заемщиком в течение обусловленного срока денежных средств, общая сумма которых не превышает установленного договором лимита.

Кредитная линия с лимитом задолженности предполагает, что Заемщик получает и использует в течение обусловленного срока денежные средства, причем размер единовременной задолженности не превышает установленного договором лимита.

Ломбардный кредит — это кредит в твердо фиксированной сумме, предоставляемый кредитором (банком) заемщику на определенный срок под залог имущества или имущественных прав (включая товары, товарораспорядительные документы, драгоценные металлы, ценные бумаги и т.д.).

Овердрафт (от «overdraft» т.е. перерасход). Позволяет обеспечить клиенту проведение расходных операций по расчетному счету в случае недостатка собственных средств (кассовый разрыв).

Синдицированный кредит предоставляется двумя или более банками одному заемщику. Группа банков-инвесторов объединяет свои свободные денежные ресурсы для кредитования крупномасштабного мероприятия, которое не под силу осуществить одному финучреждению из-за недостаточности ресурсов.

В рамках такого объединения (синдиката) риск, связанный с долгосрочным кредитованием, распределяется между участниками.

Выступать инвесторами в таких синдикатах, как правило, характерно для иностранных капиталов.

Вексель 815 ГК:

В случаях, когда в соответствии с соглашением сторон заемщиком выдан вексель, удостоверяющий ничем не обусловленное обязательство векселедателя (простой вексель) либо иного указанного в векселе плательщика (переводной вексель) выплатить по наступлении предусмотренного векселем срока полученные займы денежные суммы, отношения сторон по векселю регулируются законом о переводном и простом векселе.

Вексель – ценная бумага, удостоверяющая долговое обязательство. Выражается обязательство всегда в денежной форме (никогда в натуральной). Права по документу, т.е. право взыскания долга, могут неоднократно передаваться третьим лицам. Существует 2 вида векселей:

Простой – безусловное обязательство вернуть указанную в бумаге сумму в оговоренный срок. По сути, это долговая расписка, которая может покупаться и продаваться. Его, как правило, выписывает покупатель какого-либо товара на имя продавца, который одновременно является кредитором;

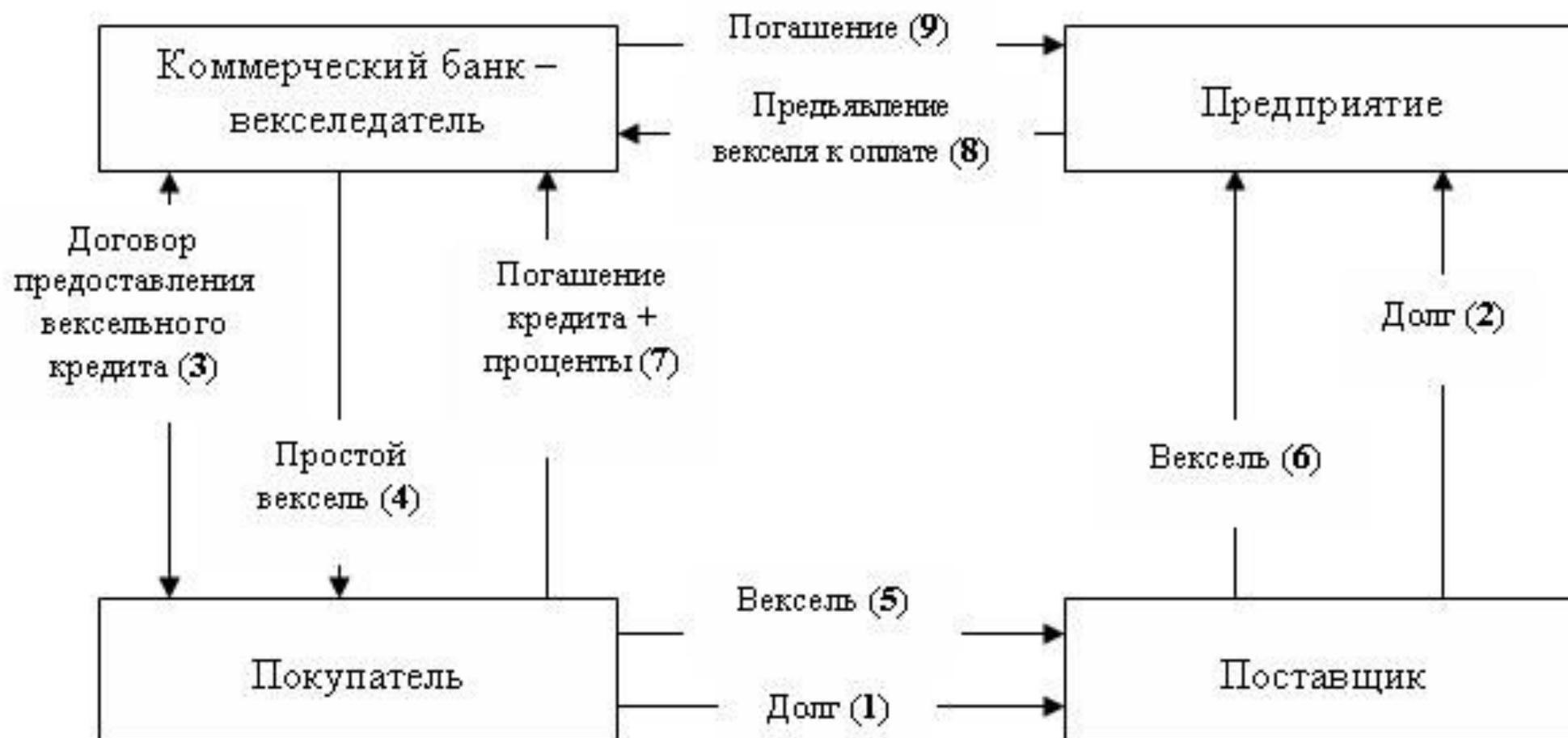
Переводной – распоряжение векселедателя (трассант) второму лицу (трассат) заплатить указанную в документе сумму третьему лицу (ремитенту). Бумага представляет собой приказ о переводе долга с одного человека на другого. Как правило, векселедатель посредством тратты обязывает своего заемщика заплатить своему кредитору.

Вексельный займ

Кредитная организация по договору займа выдает обратившемуся к ней клиенту (физическому или юридическому лицу) собственные векселя вместо наличных денег. По своему усмотрению (например, за оплату необходимого оборудования) компания, получившая векселя рассчитывается с другой организацией или физическим лицом, этими ценными бумагами. В договоре займа указывается дата, при наступлении которой надо погасить задолженность. В это время клиент – заемщик выполняет свои договорные обязательства и выплачивает займодавцу оговоренную сумму. После оплаты долга векселедержатель вправе обратиться в банк за оплатой ценной бумаги. Банк выплачивает векселедержателю полную стоимость ценной бумаги.



Вексельный займ



Задание для Компаний (мини-презентация)

Заполните вексель (простой и переводной).

«Прочитайте» вексель – расскажите и объясните, какие расчетные взаимоотношения оформлены векселями между тремя компаниями (ПАО, малое предприятие и предприятие с гос.участием).

Перечислите основные преимущества и недостатки вексельного кредитования для Банка-эмитента и для компании-заемщика по сравнению с кредитом.

Задание для Банка (мини-презентация)

Выбор банка: надежность, тарифы, удобство.

По итогам сравнительного анализа 3 банков выберите банк с имеющимися услугами и наилучшими условиями / тарифами на:

1. РКО,
2. Банковские гарантии, сравните тарифы с конкурентами;
3. Кредитами для корпоративного бизнеса (обеспеченными / необеспеченными на срок 3 года), сравните тарифы с конкурентами;
4. Размещении временно свободных средств в депозиты, сравните тарифы с конкурентами.

Обязательным является наличие электронной системы взаимодействия банк-клиент.

Обоснуйте свой выбор банка в виде презентации вашего Банка и его услуг.

Задание для лизинговой компании (мини-презентация)

По итогам сравнительного анализа 3 лизинговых компаний выберите лучшую лизинговую компанию для обслуживания компании, имеющей потребность в приобретении легкового автомобиля (стоимостью 1,5 миллиона рублей) и экскаватора (стоимостью 2 миллиона рублей). Срок выплаты – 3 года.

Обоснуйте свой выбор.

Аккредитив 867 ГК:

При расчетах по аккредитиву банк, действующий по поручению плательщика об открытии аккредитива и в соответствии с его указанием (банк-эмитент), обязуется произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель либо дать полномочие другому банку (исполняющему банку) произвести платежи получателю средств или оплатить, акцептовать или учесть переводной вексель.

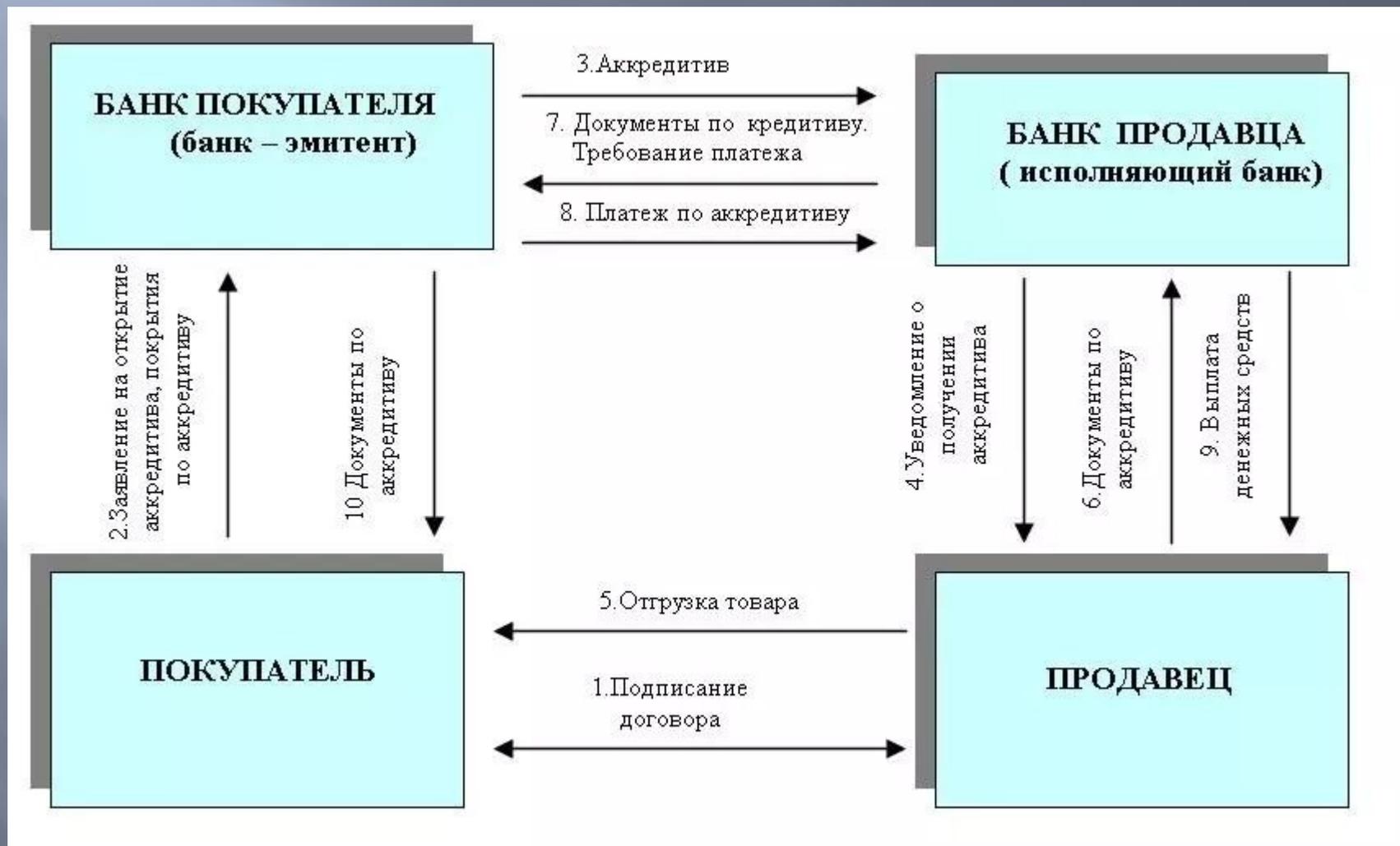
К банку-эмитенту, производящему платежи получателю средств либо оплачивающему, акцептующему или учитывающему переводной вексель, применяются правила об исполняющем банке.

2. В случае открытия покрытого (депонированного) аккредитива банк-эмитент при его открытии обязан перечислить сумму аккредитива (покрытие) за счет плательщика либо предоставленного ему кредита в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия обязательства банка-эмитента.

В случае открытия непокрытого (гарантированного) аккредитива исполняющему банку предоставляется право списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента.

■ Репозиторий

Аккредитив



Аккредитив

Покрытый аккредитив (депонированный) – это когда при открытии аккредитива банк – эмитент перечисляет за счет средств плательщика сумму аккредитива (покрытие) в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия аккредитива.

Непокрытый аккредитив (гарантированный) – это когда при открытии аккредитива банк – эмитент средства не перечисляет, а предоставляет исполняющему банку право списывать средства с ведущегося у него корреспондентского счета в пределах суммы аккредитива. Порядок списания денежных средств с корреспондентского счета банка – эмитента по гарантированному аккредитиву определяется по соглашению между банками.

Отзывный аккредитив - это аккредитив, который может быть изменен или отменен банком – эмитентом на основании письменного распоряжения плательщика без предварительного согласования с получателем средств и без каких либо обязательств банка – эмитента перед получателем средств после отзыва аккредитива.

Безотзывный аккредитив – это аккредитив, который может быть отменен только с момента получения исполняющим банком согласия получателя средств на изменения условий. Частичное принятие изменений условий безотзывного аккредитива получателем средств не допускается.

Подтвержденный аккредитив (отзывный или безотзывный) - это аккредитив, при исполнении которого исполняющий банк принимает на себя обязательства произвести платеж указанной в нем суммы независимо от поступления средств от банка, где был открыт подтвержденный аккредитив. Порядок подтверждения определяется по соглашению между банками.

Задача (15 минут):

По итогам сравнительного анализа 3 банков выберите лучший банк для получения непокрытого аккредитива для **на сумму 30000** для приобретения у иностранного поставщика строительной техники.

Обоснуйте свой выбор

Лизинг

Лизинг 665 ГК: По договору финансовой аренды (договору лизинга) арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование. Арендодатель в этом случае не несет ответственности за выбор предмета аренды и продавца. Договором финансовой аренды может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется арендодателем.

Преимущества лизинга перед кредитованием:

- Лизинг предполагает 100%-ное кредитование и **не требует немедленно начинать платежи**. При кредитовании для покупки имущества предприятие часть стоимости оплачивает за счет собственных средств.
- Лизинг позволяет предприятию без значительных финансовых ресурсов начать реализацию крупного проекта.
- Для предприятия проще получить контракт по лизингу — **обеспечением сделки служит само оборудование**.
- Погашение обязательств может осуществляться из средств, поступающих от реализации продукции, которая произведена на оборудовании, взятом в лизинг. Высвобождаются дополнительные средства для вложения в другие виды активов.
- Лизинг **не увеличивает долг в балансе предприятия и не затрагивает соотношения собственных и заемных средств**, т.е. не снижает возможность предприятия по получению дополнительных займов. Оборудование, приобретенное по договору лизинга, может не числиться на балансе лизингополучателя в течение всего срока действия договора, а значит, не увеличивает активы, что освобождает предприятие от уплаты налогов на приобретенные основные средства.
- **Лизинговые платежи**, уплачиваемые предприятием, **целиком относятся на издержки производства**. Если имущество, полученное по лизингу, учитывается на балансе лизингополучателя, то предприятие может получить выгоды, связанные с возможностью ускоренной амортизации предмета лизинга ($K < 3$).
- **Лизинговым компаниям** в отличие от банков **не нужен залог**, если данное имущество или оборудование ликвидно на вторичном рынке.

Страхование лизинга

Согласно п. 2 ст. 21 ФЗ о лизинге страхование предпринимательских (финансовых) рисков осуществляется по соглашению сторон договора лизинга. Прямого указания, что такое страхование обязательно в законодательстве РФ нет.

Однако лизингодатели *всегда страхуют их имущество*, передаваемое по договору лизинга, от стандартных имущественных рисков, либо требуют внести в обязанности лизингополучателя выполнение страхования за его счёт.

Необходимость страхования имущества, передаваемого в лизинг, предусматривает Оттавская конвенция 25 мая 1988 г., регулирующая правовые взаимоотношения партнёров по международному финансовому лизингу. РФ присоединилась к конвенции.

Страхуются риски и ущерб от:

- от пожара, стихийных бедствий, краж и иных противоправных действий третьих лиц и т.п. рисков.
- от специфических рисков, связанных с эксплуатацией или местом эксплуатации (оползни, вандализм).

Выбор страховщика подтверждает лизингодатель.

Страховка требуется на весь срок действия договора лизинга, однако может быть заключена на год, и потом продлена.

Лизинг

При выборе лизинговой компании необходимо обратить внимание на следующее:

Срок работы на рынке

Финансовая устойчивость

Доступ к источникам финансирования

Ограничения по предметам лизинга

Ограничения по условиям лизинга

Стоимость финансирования по лизингу

Оценка заемщика

Дифференцированность кредита

Принцип дифференцированности кредита означает различный подход к заемщикам в зависимости от их реальных возможностей погасить ссуду.

Принцип дифференцированного подхода предполагает деление заемщиков на категории от **первоклассных** до **сомнительных**. Внутри этих групп обычно применяют более подробную дифференциацию, используя систему **кредитных рейтингов**. Внутри кредитных рейтингов должники дифференцируются достаточно подробно с учетом целого комплекса критериев.

Кредитный рейтинг — это система дифференциации заемщиков по признаку платежеспособности.

Критерии идеального заемщика

Собственный капитал и активы. Если у компании есть свои активы и капитал, то у нее не будет проблем с оформлением корпоративного кредита, так как, с точки зрения банка, это безоговорочное доказательство стабильности ее финансового положения.

Отсутствие больших прибылей в краткосрочном периоде. Сверхприбыль - тревожный сигнал, поэтому банки весьма настороженно относятся к компаниям, у которых такие показатели финансовой деятельности. С одной стороны, это повод усомниться в подлинности предоставленных документов для анализа кредитоспособности организации. С другой стороны, за ростом всегда неминуемо следует падение, а значит, если на момент подачи кредитной заявки компания получает сверхприбыли, то через 2-3 месяца после оформления кредита у нее могут появиться проблемы с доходностью, что неминуемо отразится на погашении задолженности. Поэтому банк отдаст предпочтение тому корпоративному клиенту, который показывает стабильные результаты деятельности на протяжении последних 3-5 лет без сверхприбылей, спадов и подъемов.

Срок деятельности. Чем дольше ведет свою деятельность корпоративный клиент, тем больше шансов получить кредит, так как в этом случае банк может внимательно изучить его показатели, оценить рентабельность и риск убытков. Но даже если компания работает менее 3-5 лет, выдача займа все равно возможна с той лишь разницей, что сумма кредита в этом случае будет сравнительно небольшой, а банк оставит за собой право увеличить кредитный лимит, если заемщик будет вовремя выполнять взятые обязательства.

Минимум кредиторской задолженности или ее отсутствие. Чтобы заемщик мог оформить корпоративный кредит, у него не должно быть других кредиторских задолженностей. Банки всегда проверяют наличие действующих обязательств перед другими кредиторами, так как это может негативно отразиться на выплатах заемщиков. Кроме этого, наличие кредиторской задолженности может свидетельствовать о проблемах с активами или прибылью.

Конкуренентоспособность, диверсификация поставщиков и покупателей. Компания может получать прибыль, только реализуя свою продукцию или предоставляя услуги, которые имеют конкурентные преимущества. Но это возможно только в том случае, если у нее есть большая база клиентов/поставщиков, объемы сбыта с каждым месяцем растут, а продукт (услуга) пользуется большим спросом у потребителей.