

Роль и границы кредита

Роль кредита и его функции

Под ролью кредита понимаются те результаты, к которым приводит его функционирование (выполнение кредитом его функций).

Фазы экономического цикла и роль кредита

1. В условиях кризиса кредит может стать фактором выхода из кризиса
2. В условиях оживления и экономического подъема, достаточной экономической стабильности кредит выступает фактором роста.
3. В условиях перепроизводства и спада роль кредита - негативна.

Экономический рост и роль кредита

1. Кредит играет существенную роль в развитии эффективных связей между отраслями и регионами
2. Кредит играет существенную роль в развитии соотношения между производственным и непроизводственным секторами экономики
3. Кредит играет существенную роль в формировании соотношения между производственно-инвестиционной сферой, финансовым рынком и сферой потребления
4. Кредит играет существенную роль в обеспечении достаточной монетизации экономики
5. Кредит, оказывая активное воздействие на денежный оборот, ускоряет его.

Границы кредита – пределы его эффективного использования

- Количественные и качественные границы
- Границы на макро- и микроуровне
- Границы для кредитора и заемщика

Границы кредита

- **Это предел (допустимая норма) выдачи кредита либо ресурсов кредита**
- **Предел выдачи кредита** – это предельная сумма задолженности заемщика, установленная кредитором
- **Предел ресурсов кредита** – это сумма ресурсов кредита, в пределах которой кредитор имеет возможность предоставить ссуду

Виды границ кредита

- ***Внешние границы кредита*** - обособляют кредитные отношения от других форм денежных и финансовых отношений, пограничных с кредитом, таких как финансы, страхование, деньги, гарантия и др.
- ***Внутренние границы кредита*** – разделяют различные формы кредита друг от друга и определяют возможность предоставления кредита в зависимости от возможностей кредитора и особенностей заемщика, в пределах внешней границы кредитных отношений.
- ***Количественные параметры отдельных форм кредита*** определяются соотношением между потребностью в каждой из форм кредита и имеющейся ресурсной базой

Виды границ кредита

- *Перераспределительная граница кредита* – показывает объективно обоснованные пределы перераспределения средств на основе кредита, ее количественная характеристика определяется объемом уже существующих кредитных ресурсов общества
- *Эмиссионная (антиципационная) граница кредита* – определяется объемом вновь созданных платежных средств; объем эмиссионных кредитов устанавливается исходя из требований законов денежного обращения, на основе соотношения между спросом на дополнительные платежные средства и реальными потребностями экономики в этих средствах в процессе расширенного производства

Виды границ кредита

- ***Макроэкономические границы кредита*** – определяют соотношение между потребностями экономики в кредитных ресурсах и возможностью их предоставления в данной экономической ситуации
- ***Микроэкономические границы кредита*** – зависят от интересов и возможностей сторон, участвующих в кредитных отношениях

Факторы, определяющие макроэкономические границы кредита

- **Налоговая политика государства**, влияющая на объем временно свободных средств у кредитора и возможность возврата ссуды заемщиком
- **Денежно-кредитная политика центрального банка**, осуществляемая посредством установления: процентной ставки рефинансирования, нормы обязательных резервов, объема рефинансирования коммерческих банков и кредитования государства, экономических нормативов деятельности банков, прямых ограничений на величину предоставляемых банками кредитов, запрета либо разрешения различных форм и видов кредита (коммерческий, ипотечный), проведения депозитной политики и политики открытого рынка

Факторы, определяющие границы кредита на микро уровне

- Возможности и заинтересованность кредитора в предоставлении ссуды
- Способности заемщика своевременно и в полной сумме погасить кредит и проценты по нему

Факторы, определяющие возможности кредитора

- При коммерческом, межхозяйственном и личном кредите возможности предоставления ссуды ограничены наличием **товаров** у продавца либо временно **свободных денежных средств** у кредитора
- При банковском и государственном кредите регулирование объема банковских вложений осуществляется **центральным** банком путем установления экономических нормативов деятельности кредитных организаций или прямых кредитных ограничений, состоящих в установлении жесткой зависимости объема предоставляемых кредитов либо от капитала банка, либо от величины обеспечения

Факторы, определяющие заинтересованность кредитора в предоставлении ссуды и способность ее погашения заемщиком

- **Кредитоспособность** заемщика, являющаяся основой своевременного погашения ссуды (т.е. финансовым положением, обеспечением)
- **Уровень риска**, определяемым целевой направленностью кредита
- **Потребность** заемщика в кредитных ресурсах и его заинтересованностью в снижении издержек в связи с использованием кредита (процент, срок)

Границы кредита для кредитора: оценка кредитоспособности заемщика

Наиболее распространенные системы оценки кредитоспособности клиентов

Правило шести си (США)	CAMPARI (некоторые европейские банки)	CORF (Германия)	CAMEL (Мировой банк)	PARSER (Англия)
C – character (репутация заемщика)	C – character (репутация заемщика)	C - competition (конкуренция в отрасли)	C –capital (капитал, имущество)	P – person (репутация заемщика)
C- capacity (финансовые возможности)	A – ability (способность к возврату кредита)	O –organization (организация деятельности)	A –assets (размер активов)	A – amount (сумма кредита)
C- capital (капитал, имущество)	M – margin (доходность кредитной операции)	P – personnel (персонал, кадры)	M –management (качество менеджмента)	R – repayment (возможности погашения)
C- collateral (обеспечение)	P – purpose (целевое назначение кредита)	F- finance (финансы, доходы)	E – earning (доходность)	S – security (обеспечение)
C-conditions (общие экономические условия)	A – amount (размер кредита)		L – liquidity (ликвидность)	E – expediency (целесообразность кредита)
C-conditions (юридическая основа кредитной сделки)	R – repayment (условия погашения)			R – remuneration (вознаграждение банку)
	L – interest rate			

Оценка кредитоспособности заемщика на основе финансовых коэффициентов

- *Позволяет оценить риск предоставления ссуды с учетом совокупного долга заемщика и сложившихся стандартов и тенденций*
- При этом применяются коэффициенты ликвидности, коэффициенты эффективности (оборачиваемости), коэффициенты финансового леверджа, коэффициенты прибыльности, коэффициенты обслуживания долга

Метод финансовых коэффициентов

- *Коэффициенты ликвидности*

- Текущие активы/
текущие пассивы

- Ликвидные активы/
текущие пассивы

- *Коэффициенты оборачиваемости*

- Средний остаток дебиторской задолженности за период/
однодневные чистые продажи

- Средняя величина запасов за период/
однодневные чистые продажи

- Средний остаток активов/
однодневные чистые продажи

Метод финансовых коэффициентов

- *Коэффициенты финансового леверджа*

- Задолженность/ активы
- Задолженность/ капитал
- Долгосрочные долговые обязательства/ основные средства

- *Коэффициенты прибыльности*

- Валовая прибыль/ чистые продажи
- Чистая прибыль чистые продажи
- Чистая прибыль/ активы
- Чистая прибыль/ капитал

- *Коэффициенты обслуживания долга*

- Прибыль до уплаты процента и налогов/ процентные платежи

Оценка кредитоспособности заемщика на основе анализа денежных потоков

- *Основана на определении соотношения притока и оттока средств заемщика за период*
- Сложившаяся средняя положительная величина общего денежного потока (т.е. превышение притока средств над их оттоком) используется как предел выдачи новых ссуд, т.к. показывает в каком размере клиент может погашать за период долговые обязательства

Оценка кредитоспособности заемщика на основе анализа делового риска

- Деловой риск связан с прерывностью кругооборота капитала заемщика, возможностью не завершить этот кругооборот
- Анализ делового риска позволяет прогнозировать достаточность источников погашения ссуды

Факторы делового риска

- Количество поставщиков и их надежность
- Сезонность поставок
- Наличие и качество складских помещений
- Доступность цен на сырье для заемщика
- Мода на закупаемое сырье
- Факторы валютного риска
- Опасность ввода ограничений на ввоз и вывоз импортного сырья
- Наличие и квалификация рабочей силы
- Мощность и загруженность оборудования
- Количество покупателей и их платежеспособность
- Диверсифицированность дебиторов
- Степень конкуренции в отрасли и др.

Система «СAMEL»

- Рейтинговая оценка надежности коммерческих банков (США), включающая в себя следующие критерии:
- **Достаточность капитала** (capital adequacy)
- **Достаточность активов** (assets quality)
- **Уровень менеджмента** (management quality)
- **Доходность** (earnings)
- **Ликвидность** (liquidity)

Система «СAMEL»

- Банки, получившие рейтинг:
- «1» - высоконадежные и неуязвимые при неблагоприятных изменениях внешних условий
- «2» - надежные, стабильные и способные успешно преодолевать неблагоприятные изменения внешней среды, органы банковского надзора при необходимости осуществляют наблюдение лишь за отдельными сторонами деятельности таких банков

Система «СAMEL»

- Банки, получившие рейтинг:
- «3» - проблемные, уязвимые при неблагоприятных изменениях внешней среды, нуждаются в серьезном контроле
- «4» - проблемные, с большой вероятностью разорения, требуют составления плана преодоления выявленных недостатков и тщательного контроля
- «5» - банки, близкие к разорению, требующие финансовой помощи со стороны акционеров или подлежащие реорганизации или ликвидации

Границы кредита для заемщика: Эффект финансового рычага

$RCC = ER \pm$ Эффект финансового рычага

Эффект финансового рычага =

$$(ER - СП) \times \frac{ЗС}{СС} \quad \text{где}$$

СП - Фактические финансовые издержки (сумма процентов) по всем кредитам за анализируемый период

ЗС – заемные кредита, СС – собственные средства,

ЭР – экономическая рентабельность,

RCC – рентабельность собственных средств

Влияние эффекта финансового рычага на деятельность фирмы

ЭР-СП – дифференциал

ЗС/СС – плечо рычага

1. Дифференциал приближается к нулю - дальнейшее заимствование средств неэффективно, т.к. может привести к ухудшению экономической ситуации.

Рассмотрим конкретный пример:

ЭФР= 4, дифференциал =2 (ЭР=20%. СП=18%.) Плечо рычага - 2. При удорожании кредита на 1% придется для сохранения прежнего эффекта доводить плечо рычага до 4. Для компенсации удорожания кредита всего на 1 процентный пункт фирма вынуждена в четыре раза увеличивать соотношение между заемными и собственными средствами.

Влияние эффекта финансового рычага на деятельность фирмы

2. Если дифференциал меньше нуля, ЭФР будет действовать во вред фирме, т.е. не стоит любой ценой увеличивать плечо рычага, его необходимо регулировать в зависимости от дифференциала.
3. Если дифференциал = 0, возможны варианты: или финансовое положение заемщика стало неустойчивым, или использование кредита не привело пока к положительным последствиям
4. Если плечо рычага=1, еще можно набирать кредиты, но дифференциал может приближаться к нулю.
5. Если дифференциал больше нуля, то следует учитывать политику в изменении процентной ставки.

Границы краткосрочного и долгосрочного кредита

- **При предоставлении кредита на пополнение оборотных средств** погашение ссуд осуществляется за счет выручки от реализации по завершении кругооборота капитала заемщика, в соответствии с ЭТИМ устанавливаются сроки возврата заемных средств
- **При предоставлении кредита на капитальные вложения** заемные средства возвращаются не за счет амортизационных отчислений, а за счет прибыли, получаемой в связи с вводом в эксплуатацию основных средств, срок погашения кредита устанавливается исходя из срока окупаемости кредитуемого объекта

Проявления нарушений границ кредита

- Наличие просроченных и пролонгированных ссуд в портфеле банка
- Наличие ссуд конвертированных в фиксированные (т.е. ссуд до востребования, без установленного срока погашения конвертированных в ссуды с определенным сроком погашения)
- Предоставление ссуд на выплату заработной платы
- Предоставление ссуд на покрытие дефицита бюджета и др.

Границы кредита

Причины нарушения границ кредита:

- Экономическая нестабильность
- Бюджетный дефицит
- Нарушения в сфере обращения
- Недостатки кредитования (автоматизм)
- Неудовлетворительное хозяйственное и финансовое состояние предприятий

Методы преодоления нарушений границ кредита:

- Проведение взвешенной денежно-кредитной политики
- Проведение денежных и кредитных реформ
- Устранение недостатков кредитования (срок, обеспечение, финансовое состояние, цель и др.)
- Конверсия кредитной задолженности