

Тема 11

Международный кредит

- 1. Международный кредит и его функции**
- 2. Формы международного кредита**
- 3. Проблема внешней задолженности**

1. Международный кредит и его функции

Международный кредит — это:

- 1) *форма перемещения ссудного капитала с одной страны в другую на принципах возврата в оговоренные сроки с соответствующим вознаграждением;*
- 2) *заем капитала в товарной или денежной форме, который предоставляется кредитором одной страны дебитору другой страны на условиях возвратности, срочности, уплаты процентов и обеспеченности;*
- 3) *экономические отношения, которые возникают между субъектами рынка (кредиторами и заемщиками разных стран) по поводу предоставления, использования, погашения и перераспределения займов условиях возвратности, срочности, и платности.*

Характерные признаки международного кредита

- ❖ денежные средства, предоставленные в заем, используются заемщиком как капитал (в т.ч. на производственные нужды);
- ❖ источником ссудного процента является прибыль на заёмные средства;
- ❖ кредит используется как механизм перераспределения капиталов в общественном производстве и для выравнивания нормы прибыли;
- ❖ объектом кредитных отношений являются денежные или материальные ценности, относительно которых составляется кредитное соглашение.

Субъекты международного кредита

- 1) государства и государственные учреждения;
- 2) центральные и коммерческие банки;
- 3) другие финансовые институты;
- 4) много- и транснациональные компании (МНК, ТНК);
- 5) юридическое и физическое лица;
- 6) международные организации (МВФ, МБРР и т.п.);
- 7) группа государств.

Функции международного кредита

Положительные:

- содействие укреплению международных экономических связей, интеграции национальных экономик в мировую экономическую систему;
- содействие ускоренному развитию стран, интернационализации производства и обмена, реализации товаров на мировом рынке;
- обеспечение перераспределения финансовых ресурсов между сторонами-участницами;
- содействие процессу накопления капиталов в рамках всего мирового хозяйства и его рациональное использование;
- обеспечение непрерывности международных расчетов и ускорение обращения средств во внешней торговле;

Функции международного кредита

Положительные:

- регулирование мировой экономики (и сам является объектом регулирования);
- финансирование внешней торговли, вызывая дополнительный спрос на рынке со стороны заемщиков;
- усиление конкуренции между странами, поскольку выступает орудием конкурентной борьбы за рынки сбыта;
- увеличение накопления в пределах всего мирового хозяйства за счет использования временно свободных денежных средств;
- содействие выполнению программ структурной перестройки в стране.

Функции международного кредита

Негативные:

- 1) может вызвать диспропорции в экономике стран-кредиторов;
- 2) чрезмерное привлечение международных кредитов и их неэффективное использование подрывает платежеспособность заемщика вследствие оплаты значительных процентов за кредит, приводит к росту внешнего долга и ухудшению показателей, которые характеризуют его обслуживание. Внешняя задолженность для многих стран стала причиной приостановления экономического роста.

2. Формы международного кредита

I. По целевому назначению выделяют:

1.1. **Связанные** кредиты предоставляются на конкретные цели, обусловленные в кредитном соглашении:

1.1.1. Коммерческие – предоставляются для закупки определенных видов товаров и услуг;

1.1.2. Инвестиционные – для строительства конкретных объектов, погашение задолженности, приобретение ценных бумаг;

1.1.3. Промежуточные - для смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг, например, в виде выполнения подрядных работ (инжиниринг);

1.2. **Финансовые кредиты** - кредиты, которые не имеют целевого назначения и могут использоваться заемщиками на любые цели.

Формы международного кредита

1.3. Экспортные кредиты:

а) **форфейтинг** – кредитование экспортера путем приобретения векселей, акцептованных импортером, или других долговых требований. В обмен на приобретенные ценные бумаги банк выплачивает экспортеру эквивалент их стоимости денежной наличностью за вычетом фиксированной учетной ставки, премии за риск не оплаты обязательств и разового сбора за обязательства купить векселя экспортера.

Формы международного кредита

1.3. Экспортные кредиты :

б) **Факторинг** — это комплекс услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.

В операции факторинга обычно участвуют три лица:

фактор (факторинговая компания или банк) — покупатель требования, **поставщик товара** (кредитор) и **покупатель товара** (дебитор).

Основной деятельностью факторинговой компании является кредитование поставщиков путём выкупа краткосрочной дебиторской задолженности, как правило, не превышающей 180 дней.

Факторинг

- Между факторинговой компанией и поставщиком товара заключается договор о том, что ей по мере возникновения требований по оплате поставок продукции предъявляются счета-фактуры или другие платёжные документы.
- Факторинговая компания осуществляет дисконтирование этих документов путём выплаты клиенту 60–90 % стоимости требований.
- После оплаты продукции покупателем факторинговая компания доплачивает остаток суммы поставщику, удерживая процент с него за предоставленный кредит и комиссионные платежи за оказанные услуги.

Преимущества факторинга

- поставщик получает до 80-90% стоимости отгруженного товара, давая возможность покупателю отсрочить срок оплаты и пополняя свои оборотные средства;
- покупатель получает товарный кредит сроком до 6 месяцев;
- финансовые агенты получают не только доходы по кредиту, а и премию за риск, комиссию за досрочное финансирование, комиссию за другие виды финансовых услуг при предоставлении факторинга.

Цена факторинга:

- комиссия за регистрацию, оформление документов (единовременно, может не браться);
- комиссия за факторинговое обслуживание (0,5-3%);
- комиссия за пользования денежными ресурсами (аналогично кредита);
- комиссия за кредитный риск (единовременно, около 2%, если фактор освобождает продавца от риска банкротства покупателя).

Сравнение факторинга и форфейтинга

Факторинг	Форфейтинг
Объект – счет-фактура	Объект – вексель
Краткосрочное кредитование – до 180 дней	Среднесрочное кредитование – от 180 дней до 10 лет
Сумма кредита ограничена	Может быть высокой вследствие синдицирования кредитов
Фактор авансирует оборотный капитал кредитора в размере 70-90% суммы долга. Другие 10-30% возвращаются только после уплаты долга покупателем за вычетом комиссии и процентов	Форфейтер возвращает сумму долга полностью за исключением дисконта (равного кредитной ставке за такой же срок)
Политические и валютные риски несет экспортер	Форфейтер несет все риски непогашения, включая политические и валютные
Операция может быть дополнена элементами бухгалтерского, информационного, страхового, юридического обслуживания кредитора	Не предусматривает дополнительного обслуживания

Сравнение факторинга и форфейтинга

Факторинг	Форфейтинг
Перепродажа факторингового актива не предполагается	Предполагается возможность перепродажи форфейтингового актива на вторичном рынке
Не нуждается в гарантии третьего лица	Нуждается в гарантии третьего лица
Предусматривает кредитование под существующее требование, или под требование, которое будет существовать в будущем, но всегда под торговую операцию	Возможное кредитование под уступку финансового векселя, выпущенного с целью аккумуляции средств, для реализации других целей, не ограниченных торговыми операциями

Формы международного кредита

II. По общим источникам:

2.1. **Внутренние кредиты** – кредиты, которые предоставляются национальными субъектами для осуществления внешнеэкономической деятельности другим национальным субъектам;

2.2. **Иностранные (внешние) кредиты** – это кредиты, которые предоставляются иностранными кредиторами национальным заемщикам для осуществления внешнеэкономических операций;

2.3. **Смешанные кредиты** – это кредиты как внутреннего, так и внешнего происхождения;

Формы международного кредита

III. По форме предоставления:

3.1. *Товарные* – международные кредиты, которые предоставляются экспортерами своим покупателям в товарной форме с условием будущего покрытия платежом в денежной или другой товарной форме;

3.2. *Валютные (денежные) кредиты* осуществляют движение преобладающей части ссудного фонда страны, поэтому и большинство займов предоставляется и погашается деньгами в формах:

3.2.1) в валюте страны-заемщика;

3.2.2) в валюте страны-кредитора;

3.2.3) в валюте третьей страны;

3.2.4) в международной денежной единице (СПЗ).

Формы международного кредита

IV. По субъектам кредитования:

4.1. Правительству (государственные) кредиты предоставляются юридическими и физическими лицами государству — в лице центральных и местных органов власти;

4.2. Фирменные (коммерческие) кредиты:

а) вексельный кредит – это кредит, который оформляется путем выставления переводного векселя на импортера, который акцептирует его после получения товаро-сопроводительных и платежных документов;

б) кредит по открытому счету – используется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности

в) покупательский аванс – это форма кредитования экспорта и одновременно средство обеспечения обязательств импортера, поскольку импортеры должны принять заказанный товар;

Формы международного кредита

IV. По субъектам кредитования:

- 4.3. Кредиты международных финансово-кредитных организаций;
- 4.4. Частные кредиты;
- 4.5. Смешанные кредиты;
- 4.6. Брокерский кредит – промежуточная форма между фирменным и банковским кредитом. Как и коммерческий кредит, он имеет дело с товарными операциями и одновременно является банковским кредитом, поскольку брокеры берут заем у банков;

Формы международного кредита

IV. По субъектам кредитования:

4.7. Банковский кредит предоставляется банками в денежной форме и основывается на использовании таких принципов:

- ✓ целевой характер кредитования;
- ✓ срочность кредита требует возвращения займа в сроки, предусмотренные кредитным соглашением;
- ✓ платность кредита заключается в том, что за пользования займом клиент платит банку дополнительную сумму в виде процентов;
- ✓ обеспеченность кредита состоит в соответствии между стоимостью имущества, которое является залогом займа и задолженностью по ссудам.

4.8. Синдицированные кредиты – это кредиты, предоставленные двумя и больше кредиторами, то есть синдикатами (консорциумами) банков одному заемщику.

Причины возникновения внешнего долга

- ❖ Высокий уровень дефицита бюджета, который покрывается внешними заимствованиями;
- ❖ Возрастающая ставка обслуживания долга (через рефинансирование и рост процентных ставок по странам с большими долгом);
- ❖ Возрастающая стоимость обслуживания долга через девальвацию валютного курса;
- ❖ Проблемы с внутренним рынком заимствований;
- ❖ Небольшие размеры внутренних сбережений;
- ❖ Отрицательное сальдо внешнеторговых сделок;
- ❖ Значительный импорт капитала при отсутствии собственных ресурсов.

3. Проблема внешней задолженности

Внешняя задолженность – финансовые обязательства государства (внешние займы и неуплаченные по ним проценты) перед внешними кредиторами (международными валютно-кредитными организациями, а также правительствами, центральными и частными банками других стран и др.), которые подлежат уплате в установленные сроки.

Функции внешнего долга:

- 1) перераспределение капиталов на финансовом рынке;
- 2) концентрация капитала;
- 3) минимизация затрат обращения при расчетах за счет использования кредитных расчетных единиц.

Классификация внешнего долга

Классификационный признак	Виды внешнего долга
По организационно-правовой форме кредитора	<ul style="list-style-type: none">• задолженность частным фирмам, банкам, посредникам (брокерам);• задолженность национальным правительствам;• смешанная задолженность, вследствие участия частных предприятий и иностранных государств;• межгосударственные кредиты международных и региональных валютно-кредитных и финансовых организаций
По организационно-правовой форме заемщика	<ul style="list-style-type: none">• внешняя задолженность государства;• внешняя задолженность государственных предприятий;• внешняя задолженность частных предприятий (кроме банков);• внешняя задолженность коммерческих банков;• другая внешнюю задолженность.
За валютой займы	<ul style="list-style-type: none">• в валюте страны-заемщика;• в валюте страны-кредитора;• в евровалюте;• в международной расчетной валютной единице

Проблема внешней задолженности

- К началу 70-х сумма внешних долгов была относительно небольшой и представлена главным образом кредитами иностранных государств и МВФ.
- В конце 70-х - в начале 80-х гг. к процессу кредитования подключились коммерческие банки. Они воспользовались излишком "нефтедолларов" стран-членов ОПЕК. Кредиты предоставлялись для покрытия дефицита платежных балансов и поддержки экспортных областей.

Проблема внешней задолженности

- За период с 1970 по 1996 года внешний долг развивающихся стран возрос с 68,4 млрд. долл. до 2,3 трлн. долл. Только на обслуживание этого долга затраты составляли в начале 90-х годов 169 млрд. долл.
- Значительная часть долгов приобрела репутацию безнадежных.
- Возник "вторичный рынок долгов", на котором со скидкой (30% стоимости) оборачивались банковские требования к должникам.
- Объем торговли долговыми обязательствами превысил 100 млрд. долл.

Управление государственным долгом

Управление государственным долгом – совокупность мероприятий по оптимизации государственного долга, его погашению и обслуживанию, а также условий осуществления государственного заимствования

Методы управления внешним долгом

Рыночные - выкуп своих долгов страной-эмитентом на рынке внешней задолженности

Нерыночные:

- ▣ **Рефинансирование** – договоренность между сторонами о предоставлении нового займа, предназначенного для погашения прежде осуществленных заимствований

Управление государственным долгом

- **Реструктуризация** – продление сроков внешнего долга и выплат по нему путем выпуска новых долгов с другими сроками погашения с частичным списанием суммы старого долга
- **Рекапитализация** – выпуск ценных бумаг (облигаций) на сумму долга с другими сроками обращения и процентными платежами
- **Конверсия** – переводение долга в инвестиции страны-кредитора, погашение долга товарными поставками, обмен долга на долговые ценные бумаги третьих сторон
- **Новация** – субъекты сохраняются, а форма меняется: задолженность по товарным поставкам переводится в займ, передачу акций компаний, передачу собственности
- **Пролонгация** – удлинение сроков погашения
- **Уступка права требования** – замена одного кредитора другим (продажа дебиторской задолженности).

Спасибо за внимание !