

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы международного кредитования.....	5
1.1 Сущность и функции международного кредита.....	5
1.2 Формы и виды международного кредита.....	11
2 Особенности формирования и функционирования международного кредита.....	17
2.1 Принципы и условия международного кредита.....	17
2.2 Роль международного кредита в экономических отношениях.....	20
2.3 Международные кредитные отношения России в современных условиях.....	23
Заключение.....	29
Список использованных источников.....	31

## ВВЕДЕНИЕ

Кредитные отношения играют важную роль в международных экономических отношениях любого государства. Международное кредитование и заимствование возникли в результате развития внутреннего кредитного рынка наиболее развитых стран мира и стали ответом на потребность финансирования международной торговли. В качестве кредиторов и заемщиков выступают частные фирмы, государственные предприятия, правительства, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые организации.

Международный кредит, появившийся в начале возникновения капиталистического способа производства в XIV – XV вв. в мировой торговле, получил особое развитие после овладения морских путей из Европы на Ближний и Средний Восток, а затем в Америку и Индию. Он был одним из рычагов первоначального накопления капитала. Дальнейшее развитие международного кредита связано с такими событиями как: выход производства за национальные рамки, специализация и кооперирование международного кредита.

Международные кредитные отношения – составная часть и одна из наиболее сложных сфер хозяйства. В них фокусируются проблемы национальной и мировой экономики, развитие которых исторически идет параллельно и тесно переплетаясь. По мере интернационализации и глобализации мирового хозяйства увеличиваются международные потоки товаров, услуг и особенно капиталов и кредитов.

Под влиянием функциональных сдвигов в мировом хозяйстве, проявляющихся в его глобализации, усиливается процесс финансовой глобализации. Это определяет качественно новую фазу интернационализации кредитных отношений. Они приобретают черты целостности, основанной на взаимных интересах стран, несмотря на противоречия и конфликты в этой сфере.

Сформировав рыночную экономику, Россия все активнее участвует в международных кредитных отношениях.

Актуальность данной работы обусловлена тем, что международный кредит представляет собой сложное экономическое явление, и имеет огромное значение для всего мирового сообщества. Так как международный кредит может повысить экономическое благосостояние, как в странах-заемщиках, так и странах-кредиторах, что позволяет увеличить размеры финансирования накопления капитала и повысить размер оптимального заимствования в странах, имеющих дефицит капитала. А также ускоряет темпы экономического развития стран, способствует расширению международного сотрудничества, стимулирует внешнеторговую деятельность, обеспечивает бесперебойность международных расчётных операций, и стимулирует зарубежные инвестиции национальных компаний.

Целью работы является изучение особенностей международного кредита.

Задачи исследования:

- определить сущность и функции международного кредита;
- рассмотреть формы и виды международного кредита;
- изучить принципы и условия международного кредита;
- установить роль международного кредита в экономических отношениях.

Объектом исследования является международный кредит, предметом исследования – особенности формирования международных кредитных отношений.

Методологической базой для написания курсовой работы послужили исследования и труды зарубежных ученых в области международных валютно-кредитных отношений, а также периодическая литература и интернет ресурсы.

Курсовая работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованных источников.

# 1 Теоретические основы международного кредитования

## 1.1 Сущность и функции международного кредита

В настоящее время международный кредит как экономическая категория достаточно широко представлен в экономической литературе, но вместе с этим наблюдается дискуссионный характер описания сущности и форм данной категории, который можно представить двумя основными определениями:

Международный кредит представляет собой движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, которая связана с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности и платности. [2]

Международный кредит – совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками которых могут выступать межнациональные финансово-кредитные институты, правительства соответствующих государств и отдельные юридические лица, включая кредитные организации. [6]

Международный кредит означает:

- 1 Перераспределение ссудного капитала между странами и хозяйствующими субъектами стран;
- 2 Выравнивание процентных ставок, формируемых в конкретных странах;
- 3 Усиление централизации и концентрации капитала;
- 4 Перераспределение добавленной (создаваемой) стоимости от стран-должников в пользу стран-кредиторов.

На международный кредит влияют многие факторы:

- платежный баланс;
- размер процентной ставки;
- вид валюты;
- уровень рентабельности кредитных операций;

- валютный курс и другие. [8]

Международный кредит как разновидность категории кредита связан с такими экономическими категориями как: деньги, цена, прибыль, платежный баланс, валютный курс и другие. Он занимает место в реализации требований основного экономического закона, формируя условия для получения прибыли субъектами рынка. Как элемент механизма действия закона о стоимости международный кредит снижает индивидуальную стоимость товаров по сравнению с их общественной стоимостью, например, на основе внедрения импортного оборудования, купленного в кредит. Международный кредит связан с законом экономии рабочего времени, живого и овеществленного труда, что способствует увеличению общественного богатства при условии эффективного использования заимствованных средств.

Международный кредит принимает участие в кругообороте капитала и всех его стадиях:

-при превращении денежного капитала в производственный капитал путем приобретения импортного оборудования, сырья, топлива, в процессе производства в форме кредитования под незавершенное производство;

-при реализации товаров на мировых рынках. [1]

Субъектами международных кредитных отношений выступают:

- международные кредитно-финансовые организации;
- национальные органы финансово-кредитного регулирования (центральные банки, министерства финансов и экономики, казначейства и другие);
- транснациональные корпорации (ТНК);
- коммерческие банки;
- небанковские кредитно-финансовые учреждения;
- производственный сектор;
- малый бизнес;
- население.

Международный кредит в современных условиях обслуживает широкий круг мировых хозяйственных связей: международную торговлю, инвестиционные процессы, регуляции платёжных балансов и внешнего долга разных стран и тому подобное.

Кредиторами и заемщиками выступают представители разных стран. В зависимости от субъектов международных кредитных отношений выделяют:

- 1 Кредит между предприятиями (фирмами) различных стран;
- 2 Банковский кредит в международной торговле;
- 3 Межгосударственные (правительственные) кредиты;
- 4 Кредиты международных и валютно-финансовых организаций.

Источниками международного кредита является: часть капитала в денежной форме, которая извлекается в процессе кругооборота у предприятий, накопления государства и личного сектора, которые мобилизируются банками. Отличие международного кредита от внутреннего заключается в межгосударственной миграции ссудного капитала и укрупнении этих традиционных источников, привлеченных из ряда стран. В ходе воспроизводства появляется объективная потребность в международном кредите, связанная с:

- кругооборотом средств в хозяйстве;
- особенностями производства и реализации;
- различиями в объеме и сроках внешнеэкономических сделок;
- необходимостью одновременных крупных капиталовложений для расширения производства. [7]

По крайней мере международный кредит опосредствует движение товаров, услуг, капиталов во внешнем обороте, движение ссудного капитала в международных экономических отношениях относительно самостоятельно по отношению к товарам, произведенным за счет заемных средств. Это вызвано погашением кредита за счет прибыли от эксплуатации, который введен в строй с помощью заемных средств предприятия, а вдобавок использованием кредита в некоммерческих целях.

Международный валютный фонд (МВФ), Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) занимает центральное место среди международных кредитных организаций.

МВФ начал свою деятельность 1 марта 1947 года, в его составе было 39 государств, на сегодняшний день их насчитывается 189. Деятельность Всемирного банка непосредственно связана с международным кредитом, то есть предоставлением долгосрочных займов странам-участницам для развития их экономики. Членами Всемирного банка могут быть только страны, вступившие в МВФ. ЕБРР, созданный в 1991 году для того, чтобы помочь странам Центральной и Восточной Европы перейти от централизованно-плановой экономики к рыночной.

Международный кредит в системе международных экономических отношений выполняет ряд следующих функций:

#### 1 Перераспределительная функция

Международный кредит осуществляет перераспределение финансовых и материальных средств между странами, тем самым предоставляя возможность их использования с наибольшей эффективностью и удовлетворение наиболее острых потребностей в заемных средствах. С помощью механизма международного кредита ссудный капитал направляется в те сферы, которые являются преимущественными исходя из текущих и стратегических задач национального капитала в целях обеспечения увеличения массы прибыли.

#### 2 Экономия издержек обращения

Практическая реализация этой функции непосредственно вытекает из экономической сущности кредита. Экономия издержек обращения в системе международных расчетов осуществляется путем замены действительных денег (золотых, серебряных) кредитными, а также путем развития и ускорения безналичных платежей, замены наличного валютного оборота международными кредитными операциями. На базе международного кредита появились кредитные средства международных расчетов такие, как векселя, чеки, а также банковские переводы, депозитные сертификаты и другие. В

международных экономических отношениях экономия времени обращения ссудного капитала увеличивает время производственного функционирования капитала, создавая условия для расширения производства и роста прибыли.

### 3 Ускорение процессов концентрации и централизации капитала

Процесс концентрации и централизации капитала служит важным условием стабильного экономического развития и является приоритетной целью любого хозяйствующего субъекта. Кредит дает возможность распоряжаться капиталом, собственностью и трудом других стран. Льготный международный кредит, предоставляемый крупным компаниям и затруднение доступа мелких и средних предприятий к мировому рынку ссудных капиталов способствуют усилению концентрации и централизации капитала.

### 4 Регулирование экономики страны

Процесс международного кредитования подразумевает осуществление регулирования и распределения валового национального продукта. Вдобавок международный кредит является объектом регулирования международных валютно-финансовых организаций. Они в свою очередь обладают большими полномочиями и ресурсами, а также осуществляют контроль над международными валютно-кредитными и финансовыми отношениями. Чаще всего оказывают странам финансовую помощь в виде краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных кредитов, для макроэкономической стабильности и предотвращения кризисов.

Функции международного кредита являются неравноценными по значению и потерпеть изменения в системе национального и мирового хозяйства.

Итак, международный кредит можно охарактеризовать как совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками которых могут выступать межнациональные финансово-кредитные институты, правительства соответствующих государств и отдельные юридические лица, включая кредитные организации.



## 1.2 Формы и виды международного кредита

Формы и виды международного кредита в процессе интернационализации хозяйственной жизни и расширения форм экономического сотрудничества стран постоянно развиваются и совершенствуются. Кредиты, которые применяются на международном уровне, классифицируются по нескольким главным признакам, характеризующим отдельные стороны кредитных отношений.

1 По назначению (в зависимости от того, какая внешнеэкономическая сделка покрывается за счет заемных средств):

- коммерческие – обслуживающие международную торговлю товарами и услугами;

- финансовые – не имеющие целевого назначения и используемые на любые другие цели, включая прямые капиталовложения, строительство инвестиционных объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютную интервенцию, проведенную центральным банком;

- промежуточные – обслуживающие смешанные формы вывоза капиталов, товаров и услуг, например, в виде выполнения подрядных работ (инжиниринг).

2 По видам:

- товарные – предоставляемые в основном экспортерами своим импортерам (продажа в кредит);

- валютные – выдаваемые банками и импортерами в денежной форме (в национальной, иностранной и региональной валюте).

3 По технике предоставления:

- финансовые (наличные) – используемые в таком случае, если клиент банка-кредитора, который является поставщиком товара, заинтересован в размещении заказа, но не имеет возможности оформить коммерческий кредит. При этом банк-кредитор выплачивает клиенту полную сумму контракта, без

каких-либо вычетов, с одновременным оформлением требований на банк, обслуживающий покупателя.

- акцептные – предоставляемые в форме акцепта тратты (переводного векселя) импортером, чаще банком, что облегчает учет тратты в банке. Разновидностью акцептного кредита является акцептно-рамбурсный кредит, применяемый в тех случаях, когда банки акцептуют тратты, выставленные на них иностранными коммерческими фирмами.

- депозитные сертификаты – предоставляющиеся юридическим лицам банком;

- облигационные займы – широко используемые при привлечении средств на долгосрочной основе;

- синдицированные (консорциальные) – предоставляемые на длительный срок значительные суммы с привлечением большого числа участников кредитования (синдикатов).

4 По валюте займа:

– кредиты, предоставляемые в валюте страны-должника или страны кредитора;

– кредиты, предоставляемые в валютных единицах (СДР, чаще в ЭКЮ, замененных евро с 1999года).

5 По срокам:

- сверхсрочные (суточные, недельные, до 3-х месяцев);

- краткосрочные (до 1 года, иногда до 18 месяцев);

- среднесрочные (от 1 года до 5 лет);

- долгосрочные (свыше 5 лет).

6 По объектам кредитования:

- инвестиционные – (по экспорту товаров инвестиционного назначения);

- неинвестиционные (по экспорту сырья, топлива, материалов, потребительских товаров).

7 По обеспечению:

- Обеспеченные – обеспеченные товарами, товарораспорядительными и другими коммерческими и финансовыми документами, ценными бумагами, векселями, недвижимостью, золотом и другие ценностями как залогом. 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 (с залогом товара можно производить изделия, не передавая их в залог в банк).

- бланковые – выдаваемые под обязательство должника вовремя погасить, документом при этом выступает соло-вексель с одной подписью заемщика. Разновидностями бланковых кредитов являются контокоррент и овердрафт. Контокоррент – одна из старейших форм банковских операций, являющаяся особой формой кредитного соглашения, согласно которому кредитная операция предусматривает отсрочку платежа, который должен быть осуществлен при отсутствии контокоррентного соглашения. Овердрафт – форма краткосрочного кредита, предоставление которого осуществляется путем списания банком средств по счету клиента сверх остатка на его счете. [12]

8 В зависимости от категории кредитора:

- фирменные (частные) –предоставляемые экспортером иностранному импортеру в виде отсрочки платежа (от 2 до 7 лет) за товары. Он оформляется векселем или по открытому счету. К фирменным кредитам относится также авансовый платеж импортера. Вексельный кредит предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товара, выставляет переводной вексель (тратту) на импортера, который, получив коммерческие документы, акцептирует его, то есть дает согласие на оплату в указанные на нем сроки. Кредит по открытому счету предоставляется путем соглашения, по которому поставщик записывает на счет покупателя в качестве его долга стоимость проданных и отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленные сроки.

После введения полной конвертируемости валюты всеми развитыми странами частный международный кредит стал занимать основное место в международных кредитных отношениях. [2]

- банковские – осуществляющиеся банком во временное пользование части собственного или приравненного капитала, осуществляемое в форме выдачи ссуд, учета векселей предоставляются банками экспортерам и импортерам, как правило, под залог товарно-материальных ценностей. Банковский кредит в международной банковской практике применяется в разных формах: форфейтинг, факторинг, кредит покупателю, в том числе кредитная линия, лизинг.

- брокерские— промежуточная форма между фирменным и банковским кредитами. Брокеры располагают информацией о мировых рынках. Кроме осуществления кредитных операций они предоставляют гарантии платежеспособности покупателей. Роль брокерских кредитов во внешней торговле упала.

- правительственные – кредиты, предоставляемые правительственными кредитными учреждениями;

- смешанные – кредиты, с участием частных предприятий (в том числе банков) и государства;

- межгосударственные кредиты международных финансовых институтов – предоставляющиеся на основе межправительственных соглашений, когда международные финансовые институты ограничиваются небольшими кредитами, которые открывают доступ заемщикам к кредитам частных иностранных банков.

9 По источникам:

- Внутренние – осуществляются Внешэкономбанком или другими отечественными банками внешнеторговых организаций;

- Иностранные – операции внешнеторгового характера между отечественными и иностранными банками и фирмами, в том числе с коллективными банками бывших стран – членов совета экономической

взаимопомощи (СЭВ): Международным банком экономического сотрудничества (МБЭС) и Международным инвестиционным банком (МИБ);

- Смешанные – кредиты как внутреннего, так и внешнего происхождения.

По форме кредитного обслуживания внешнеэкономических связей выделяются операции лизинга, факторинга и форфетирования.

Лизинг – соглашение об аренде движимого и недвижимого имущества на разные сроки от 3 до 15 лет и более без перехода права собственности. В отличие от традиционной аренды объект лизинговой сделки выбирается лизингополучателем, а лизингодатель приобретает оборудование за свой счет. Срок лизинга короче срока физического износа оборудования. По истечении срока лизинга клиент может продолжать аренду на льготных условиях или купить имущество по остаточной стоимости. В мировой практике лизингодателем обычно является лизинговая компания, а не коммерческий банк. [9] Увеличение объема арендных операций в международной торговле требует привлечения значительных финансовых средств. Поэтому не случайно крупные коммерческие банки многих стран, активно участвуют в финансировании лизинговых компаний, которые затем переходят часто в их собственность. В международной практике различают экспортный и импортный лизинг. Сделка, в которой лизинговая компания покупает оборудование у национальной фирмы, а затем предоставляет его в аренду за границу арендатору, называется экспортным лизингом. При закупке оборудования у иностранной фирмы и предоставлении его в аренду отечественному арендатору сделка называется импортным лизингом.

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 кредитует экспортера на срок от 30 до 120 дней. Благодаря факторинговому обслуживанию экспортер имеет дело не с разрозненными иностранными импортерами, а с факторинговой компанией.

При этом сумма выплачивается немедленно или по мере погашения задолженности. Наиболее распространенная форма – краткосрочное кредитование. Факторинговая компания освобождает экспортера от кредитных рисков, а значит, и от издержек по страхованию кредита. Таким образом, система факторинга расширяет возможности экспортеров по предоставлению краткосрочных фирменных кредитов. [13]

Форфейтинг – 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. Его появление обусловлено быстрым ростом экспорта дорогостоящего оборудования с длительным сроком производства, усилением конкурентной борьбы на мировых рынках и ростом роли кредита в развитии мировой торговли. Источником средств для банков, участвующих в форфейтинговых операциях, служит рынок евровалют. Форфейтирование, как правило, применяется при поставках машин, оборудования на крупные суммы с длительной рассрочкой платежа (до 5-7 лет).

Все эти формы тесно взаимосвязаны и обслуживают все стадии движения товара от экспортера к импортеру, включая заготовку или производство экспортного товара, пребывание его в пути и на складе, в том числе за границей, а также использование товара импортером в процессе производства и потребления. Чем ближе товар к реализации, тем благоприятнее, как правило, для должника условия международного кредита.

## 2 Особенности формирования и функционирования международного кредита

### 2.1 Принципы и условия международного кредита

Международный кредит связан с экономическими законами рынка и воспроизводством. Эта связь проявляется в его принципах:

1 Возвратность – возвращение ссуженной стоимости к кредитору. В процессе чего от заемщика к кредитору передается именно та ссуженная стоимость, которая ранее была передана во временное пользование.

2 Срочность – обеспечение возвратности кредита в установленные кредитным соглашением сроки.

3 Платность – отражение действия закона стоимости и дифференциация условий кредита.

4 Обеспеченность – гарантия его погашения.

5 Целевой характер – определение конкретных объектов, его применение, прежде всего в целях стимулирования экспорта страны-кредитора.

Принципы международного кредита используются для достижения текущих и стратегических задач субъектов рынка и государства.

Предоставление международного кредита предполагает выполнение ряда валютно-финансовых и платежных условий. К таким условиям, как правило, относят валюту кредита и валюту платежа, сумму, срок, условия использования и погашения, стоимость, вид обеспечения, методы страхования рисков.

Валюта кредита и платежа. Для международного кредита важно, в какой валюте он предоставлен, так как неустойчивость ее ведет к потерям кредитора. На выбор валюты кредита влияет ряд факторов, в том числе степень ее стабильности, уровень процентной ставки, практика международных расчетов (например, контракты по поставкам нефти обычно заключаются в долларах США), степень инфляции и динамика курса валюты и другое. Валютой международных кредитов являются национальные денежные единицы,

евровалюты (с конца 50-х годов), международные валютные единицы. Валюта платежа может не совпадать с валютой кредита. Например, «мягкие» займы, предоставленные в валюте кредитора, погашаются валютой заемщика или товарами традиционного экспорта страны.

Сумма (лимит) кредита - часть ссудного капитала, который предоставлен в товарной или денежной форме заемщику. Сумма фирменного кредита фиксируется в коммерческом контракте. Сумма банковского кредита (кредитная линия) определяется кредитным соглашением или путем обмена телексами (при краткосрочной ссуде). Кредит может предоставляться в виде одного или нескольких траншей (долей), которые различаются по своим условиям. В соответствии со сложившейся практикой кредит покрывает обычно до 85% стоимости экспортируемых машин и оборудования. Остальная часть обеспечивается авансовыми, наличными и гарантийными платежами импортера экспортеру. [14]

Срок международного кредита зависит от ряда факторов: целевого назначения кредита; соотношения спроса и предложения аналогичных кредитов; размера контракта; национального законодательства; традиционной практики кредитования; межгосударственных соглашений. Срок кредита – важное средство конкурентной борьбы на мировых рынках.

По условиям погашения различаются кредиты:

- с равномерным погашением равными долями в течение срока;
- с неравномерным погашением в зависимости от зафиксированных в соглашении принципа и графика (например, увеличение доли к концу срока);
- с единовременным погашением всей суммы сразу;
- аннуитетные (равные годовые взносы основной суммы кредита и процентов).

Стоимость кредита. Различаются договорные и скрытые элементы стоимости кредита. Договорные, то есть обусловленные соглашением, расходы по кредиту делятся на основные и дополнительные. К основным элементам стоимости кредита относятся суммы, которые должник непосредственно



выплачивает кредитору: проценты, расходы по оформлению залога, комиссии. Дополнительные элементы включают суммы, выплачиваемые заемщиком третьим лицам (например, за гарантию). К скрытым элементам стоимости кредита относятся прочие расходы, связанные с получением и использованием кредита и не упомянутые в соглашении.

В них входят:

- завышенные цены товаров по фирменным кредитам;
- принудительные депозиты в установленном размере от ссуды;
- требование страхования кредита в определенной страховой компании, связанной с банком;
- завышение банком комиссии по инкассации товарных документов и так далее.

Некоторые элементы стоимости кредита не оцениваются в денежной форме, хотя они имеют большое значение, например, для установления контроля над иностранной фирмой или страной-заемщиком.

Обеспеченность международного кредита. К альтернативным видам кредитного обеспечения относятся:

- открытие целевых накопительных счетов,;
- залог активов;
- переуступка прав по контрактам и так далее. [11]

При определении валютно-финансовых условий международного кредита кредитор исходит из способности заемщика получить кредит и способности заемщика своевременно и полностью рассчитаться по своим обязательствам. Поэтому одним из условий международного кредита является минимизация кредитных, валютных и других рисков, которым подвергаются кредиторы и заемщики.

Таким образом, валютно-финансовые условия международного кредита зависят от состояния экономики, национального и мирового рынков ссудных капиталов.

## 2.2 Роль международного кредита в экономических отношениях

Роль внешних ресурсов для экономического развития развивающихся стран оценивается неоднозначно. Большинство стран, добившихся экономических успехов, активно привлекают внешние ресурсы, хотя и опираются преимущественно только на внутренние сбережения. Однако ряд стран не смог продвинуться вперед по пути социально-экономического прогресса, несмотря на крупные внешние вливания. Эффективность использования внешних ресурсов определяется преимущественно поведением заемщиков (государственных институтов и хозяйствующих субъектов). Вместе с тем большое значение имеет поведение кредиторов.

Кредит играет важную роль в развитии международного товарооборота. Создавая дополнительный спрос на рынке со стороны заемщиков, он способствует увеличению объемов мировой торговли. Условия кредитования экспорта являются важным фактором конкурентной борьбы отдельных фирм и государств за рынки сбыта. [4]

Кредитная политика стран служит средством укрепления позиций страны-кредитора на мировых рынках.

Во-первых, международный кредит используется для перевода прибылей из стран-заемщиков, усиливая позиции стран-кредиторов. В то же время ежегодные платежи по возврату ссуд с процентами, превышающие определенную величину чистого дохода общества, за счет которого формируются накопления, обеспечивающие рост производства, отрицательно влияют на источники формирования этих накоплений в странах-должниках.

Во-вторых, международный кредит способствует созданию и укреплению в странах-должниках выгодных для стран-кредиторов экономического и политического режимов.

Международный кредит служит одним из источников финансирования войн. [15] В целях укрепления позиций ведущих стран банки, государства, международные и региональные валютно-кредитные и финансовые

организации периодически проводят политику кредитной дискриминации и кредитной блокады по отношению к определенным странам, которые проводят неблагоприятную им политику.

Кредитная дискриминация - установление кредитуемой стороной менее благоприятных условий получения, использования или погашения международного кредита для определенных заемщиков по сравнению с другими в целях оказания на них экономического и политического давления.

Основные методы кредитной дискриминации:

- кредитные ограничения,
- повышение процентных ставок, комиссионных вознаграждений и сборов,
- сокращение всего срока или льготного периода,
- требование дополнительного обеспечения,
- внезапное уменьшение суммы кредита.
- обусловленность его предоставления мероприятиями экономического и политического характера.

После второй мировой войны, в периоды обострения «холодной войны», США и их союзники по НАТО использовали кредитную дискриминацию по отношению к СССР и другим социалистическим странам, затрудняя кредитование экспорта товаров, отказываясь предоставлять долгосрочные кредиты и государственные гарантии по ним, ухудшая условия кредитов. В настоящее время кредитная дискриминация применяется как средство давления в отношении отдельных развивающихся стран.

Еще более жесткой экономической санкцией является кредитная блокада - отказ кредитора предоставлять кредиты какому-либо определенному заемщику.

Цель кредитной блокады - оказание экономического или политического давления на блокируемую сторону путем ухудшения ее финансово-экономического состояния. Обычно кредитная блокада тесно связана с экономической блокадой, иногда оформляется правительственными

распоряжениями или декретами, чаще проводится неофициально в виде отказа предоставить кредит по различным мотивам.

Существуют также положительные и отрицательные стороны использования международного кредита.

Положительные последствия использования международного кредита:

- ускорение темпов экономического развития путем обеспечения непрерывности процесса воспроизводства и его расширения;

- расширение международного сотрудничества;

- стимулирование внешнеторговой деятельности. Внешняя торговля в кредит стала международной нормой, особенно для товаров, имеющих длительный цикл изготовления, потребления и высокую стоимость. В современных условиях возросла «связанность» кредитов с экспортными поставками из страны-кредитора. Условием займа ставится расходование его на закупку товаров в кредитующей стране. Тем самым международный кредит служит средством повышения конкурентоспособности фирм страны-кредитора.

- обеспечение непрерывности международных расчётов обслуживающих внешнеэкономические связи страны;

- стимулирование зарубежных инвестиций национальных компаний. Так как обычно связывается с требованием о предоставлении льгот инвесторам страны-кредитора; применяется для создания инфраструктуры, необходимой для функционирования предприятий, в том числе иностранных и совместных, способствует укреплению позиций национальных предприятий, банков, связанных с международным капиталом.

Негативные последствия использования международного кредита:

- углубление диспропорций в мировой экономике облегчая развитие наиболее прибыльных отраслей и задерживая развитие отраслей, в которые не привлекается иностранный капитал;

- усиление среднесрочных циклических колебаний мировой конъюнктуры. Международный кредит усиливает перепроизводство товаров, перераспределяя ссудный капитал между странами и содействуя

скачкообразному расширению производства в периоды подъема и периодическим спадом;

- установление экономической и политической зависимости стран-должников от стран-кредиторов;

- использование в качестве инструмента политического давления (кредитная дискриминация, кредитная блокада).

Двойная роль международного кредита в условиях рыночной экономики проявляется в его использовании, с одной стороны, для развития взаимовыгодного сотрудничества стран, а с другой - как средства конкурентной борьбы. Интернационализация и глобализация экономики, появление новых форм мирохозяйственных связей служат основой развития разнообразных форм международного кредита. [12]

### 2.3 Международные кредитные отношения России в современных условиях

В условиях интенсивного вхождения Российской Федерации в мировое хозяйство, внешние заимствования непосредственно усилили свое значение как источники мобилизации экономических ресурсов. Особенно активно Россия размещала свои долговые обязательства за границей в виде еврооблигационных ссуд в 90-е годы, когда переживала большие трудности валютно-финансового характера. Размещение проводилось в таких валютах как доллар США, немецкая марка, итальянская лира. Значительная доля данных размещений погашена, а по двум облигационным займам, сроком размещения на 30 лет (от июля 1998 года), и на 20 лет (от июля 1998 года) еще находятся в обращении.

На протяжении продолжительного периода после преодоления валютно-экономического упадка 1998 года Россия не прибегала к внешним заимствованиям. В апреле 2010 года она разместила суверенные евробонды на 5 лет в размере двух миллиардов долларов под 3,74 % годовых и 3,5 млрд

долларов на 10 лет под 5,08 %. Данные размещения в практике международных заимствований России имеют наиболее низкие ставки. [16]

Активную позицию во внешнем заимствовании непосредственно занимают банки и российские компании, что было обеспечено полученной в 1990 году свободой выхода на международный финансовый рынок. Западные экономические ресурсы обеспечили подъем российского предпринимательства за границей. Основным типом внешних заимствований у зарубежных кредиторов считаются синдицированные кредиты, то есть кредиты, предоставляемые заёмщику двумя кредиторами, участвующими в этой сделке в определённых долях в рамках целостного кредитного соглашения, а кроме того долговые обязательства в виде акций, депозитарных расписок и еврооблигаций. Российские банки, как правило, используют синдицированные кредиты для краткосрочного и среднесрочного кредитования наиболее значимых покупателей и для сбалансирования активов и пассивов согласно их срокам. Отечественные банки-заемщики стремительно проводят спекулятивные операции на внутреннем межбанковском рынке, пользуясь большими различиями в процентных ставках на иностранном и российском рынке капиталов. Достоинство получаемых синдицированных кредитов отечественными фирмами состоит в том, что данные кредиты экономичнее внутренних заимствований, и поэтому они наиболее приемлемы. [7]

Дополнительным источником внешних ресурсов для российского бизнеса является размещение еврооблигационных ссуд на зарубежных фондовых рынках. Размещение проводится среди инвесторов нескольких государств.

В период развития рыночной экономики Россия приняла членство в различных международных валютно-экономических институтах. Это предоставило новые возможности получения вложений от других стран и для формирования экономики государства, и кроме того, позволило осуществить переоформление российской внешней задолженности, значительная доля которой представляла долги СССР. Участие в международных валютно-финансовых и кредитных организациях позволило Российской Федерации

использовать навык и опыт всемирных сообществ в регулировании валютно-кредитной и экономической областях. Вхождение в Международный Валютный Фонд (МВФ) в апреле 1992 года позволило восемь раз обращаться с просьбой о предоставлении кредитов, единый размер которых превысил 20 млрд долларов США. Промышленная помощь Фонда позволила сформировать концепцию казначейства и сбора налогов в государстве. [3]

В январе 2005 года Россия выплатила МВФ долг непогашенной задолженности фондов. В последние годы взаимосвязь России с Фондом непосредственно сосредоточена на вопросе выхода из всемирного экономического упадка, а также на реформировании Бреттон-Вудской валютной системы. Значимым взносом во взаимоотношениях России и МВФ можно считать списание Россией долгов беднейших государств.

В последние годы в Российской Федерации реализуется концептуальный план создания и развития в г. Москве Международного финансового центра (МФЦ). Главным шагом на пути формирования МФЦ стало формирование мегарегулятора финансового рынка (МФР), первые шаги по созданию которого были предприняты Минфином России в январе 2011 года. Весной 2014 года таким мегарегулятором стал Банк России, координируя таким образом сферу деятельности не только банков, но и кредитно-финансовых институтов небанковского типа.

В 2014 году финансовый сектор России столкнулся с серией санкций, которые постепенно меняют ситуацию на финансовом рынке страны. Хотя их последствия проявились еще не полностью, уже сейчас можно в общих чертах представить произошедшие изменения.

Санкции, введенные в отношении ряда российских банков и компаний, можно разделить на три группы. Первая – так называемые «секторальные» санкции («список 881» по классификации США). Банки и компании, попавшие в этот список, лишились возможности выходить на долговые рынки США и Европы, но могут проводить свои платежи или платежи своих клиентов. [5] Иными словами, содержанию их бизнеса ничто не угрожает, но они должны

изменить структуру своего баланса, переключившись на внутренние источники финансирования. Санкции этой группы касаются прежде всего российских государственных банков.

Вторая группа санкций – так называемый список SDN. В него попали несколько российских частных банков, далеко не самых крупных, и небольшое число российских компаний, в основном из оборонного сектора. Эти санкции предполагают наиболее жесткие ограничения, так как запрещают проводить валютные платежи в пользу или от лица этих банков. [15] По сути, попавшие в указанный список, банки должны менять географию своего бизнеса, так как больше не могут участвовать в трансграничных операциях.

Наибольшую проблему в масштабе всей экономики представляет третья группа – так называемые мягкие санкции. Они не объявлены официально, но их действие ощущается из-за изменения условий ведения бизнеса с российскими эмитентами и отношения к российскому капиталу. Прежде всего речь идет об изменении процедур контроля технического оформления сделок. После создания санкционных списков с июля 2014 года фактический контроль над международными платежами российских банков и компаний со стороны западных контрагентов перешел в режим ручного управления. Если раньше платежи проводились автоматически, то теперь в рамках санкционных ограничений международные банки должны проверять, не связаны ли платежи в пользу контрагентов с финансированием компаний или банков из санкционных списков. За задержку платежей и детальный анализ их аспектов банк, проводящий платеж, не несет материальной ответственности, но если он осуществит платеж в пользу попавших под санкции банка или компании, то может столкнуться со значительным штрафом со стороны международных регуляторов.

Так, относительно недавно французский банк BNP Paribas был вынужден заплатить властям США штраф в размере 9 млрд долларов за нарушение режима санкций против Кубы, Судана и Ирана в 2004-2012 годов. [5].



В рамках санкций Россия лишилась возможности заимствовать ресурсы на международном кредитном рынке. Что же делать в данной ситуации? Где искать резервы роста экономики?

Советник Президента С. Глазьев, выступая на Московском экономическом форуме, предложил перейти на расчеты в рублях по экспорту энергоносителей, импорту, создать внутренний механизм кредита, чтобы займы не осуществлялись на внешнем рынке, для этого как минимум необходимо снизить ставку рефинансирования, ввести механизм длинных денег через рефинансирование под низкие процентные ставки, увеличить объем золота в 2 раза (сейчас в структуре ЗВР доля золота непомерно ниже доли резервов в иностранной валюте, что создает дополнительные риски для экономики страны), ввести закон о политике ценообразования, провести деофшоризацию.

Важным следствием введения санкций против российских банков и компаний стало повышение уровня процентных ставок. Еще в конце 2013 года правительство обсуждало возможность снизить процентные ставки и эффективность этой меры экономической политики, но уже в марте 2014 года такая дискуссия перестала быть актуальной. С марта по октябрь ЦБ РФ четыре раза повышал процентные ставки, в результате уровень ключевой ставки вырос с 5,5 % в начале года до 9,5 % на конец октября 2014 года. [7]

В последнее время сильно возросла роль ЦБ РФ, и у банков, по сути, появился альтернативный источник фондирования. С 2011 года российский банковский сектор стал все больше полагаться на ресурсы регулятора. Если в 2010 г. присутствие ЦБ РФ в банковской системе составляло в среднем 0,5 трлн рублей в год, или около 1,5 % суммарных банковских пассивов, то в 2014 году на его долю приходится уже порядка 8%. Вместе с Минфином, который размещает в банках свои депозиты, государство, по сути, финансирует в настоящий момент до 12 % банковских пассивов. Хотя формально эти средства предоставляются через механизмы рефинансирования, на деле они стали источником фондирования для банков, особенно в условиях, когда темпы роста

депозитов физических лиц значительно снизились, а задолженность перед ЦБ РФ из года в год устойчиво растет. [6]

Помочь российским банкам в условиях санкций готов Банк России. В частности, в СМИ появились заявления руководства ЦБ РФ о том, что при необходимости для этой цели могут быть задействованы международные валютные резервы. Крупнейшие банки РФ заявили о том, что готовы к санкциям. Руководство Сбербанка, в частности, объявило, что учреждение обладает достаточным объемом ресурсов, опытом менеджмента и уровнем экспертизы для продолжения работы в текущих экономических и политических условиях. «Газпромбанк» и ВТБ также заверили общественность, что действия США и ЕС не повлияют на финансовую устойчивость учреждений.

Таким образом, влияние санкций на экономику России в части банковской сферы может быть не столь значимым, поскольку кредитно-финансовая поддержка со стороны российского мегарегулятора и поиск альтернативных резервов роста отечественной экономики вполне реальны и адекватны по своему потенциалу транспарентности.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Международный кредит представляет собой предоставление денежно-материальных ресурсов одними странами другим во временное пользование в сфере международных отношений, в том числе и во внешнеэкономических связях. Осуществление данного вида отношений происходит путем передачи товарных и валютных ресурсов иностранным заемщикам на условиях возвратности, срочности и уплаты процента, главным образом в виде займов.

Также международный кредит определяется как совокупность кредитных отношений, функционирующих на международном уровне, непосредственными участниками которых могут выступать межнациональные финансово-кредитные институты, правительства соответствующих государств и отдельные юридические лица, включая кредитные организации.

Международный кредит получил широкое распространение во всем мире. Опираясь на сущность, принципы и функции международного кредита, используя многообразие форм и условий его предоставления, государства, а также бизнес активно используют его в своих целях.

Исходя из вышеизложенного, можно перечислить следующие функции, которые выполняет международный кредит:

- обеспечивает перераспределение финансовых и материальных ресурсов между странами;
- усиливает процесс накопления всего мирового хозяйства и управляет временно свободными денежными средствами одних стран на финансирование других стран;
- расширяет границы расширенного воспроизводства.

Нормально функционирующий международный кредит воздействует на благосостояние мировой экономики, как и международная торговля. По сравнению с полным отсутствием кредита свободный рынок кредитов дает выигрыш обеим сторонам. Либо страна-кредитор, либо страна-заемщик может ввести на международный кредит налоги. Если страна, вводящая налог, в

состоянии воздействовать на рынок, то есть может влиять на величину ставки процента, то она может ввести оптимальный налог на международные кредиты.

В заключение данной работы можно сделать вывод, что международный кредит представляет собой сложное экономическое явление, и имеет огромное значение для всего мирового сообщества. Так как международный кредит может повысить экономическое благосостояние, как в странах-заемщиках, так и странах-кредиторах, что позволяет увеличить размеры финансирования накопления капитала и повысить размер оптимального заимствования в странах, имеющих дефицит капитала. А также ускоряет темпы экономического развития стран, способствует расширению международного сотрудничества, стимулирует внешнеторговую деятельность, обеспечивает бесперебойность международных расчётных операций, и стимулирует зарубежные инвестиции национальных компаний.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Бабич, А.М., Павлова, Л.Н. Финансы. Денежное обращение. Кредит. [Текст] : учебник / А.М. Бабич, Л.Н. Павлова – М.: Юнити-Дана, 2013. – 688 с.
- 2 Грязнова, А.Г. Финансово-кредитный энциклопедический словарь [Текст]: словарь / А.Г. Грязнова – М.: Финансы и статистика, 2014. – 1168 с.
- 3 Деньги, кредит, банки [Текст]: учебник и практикум для академического бакалавриата / Н. Н. Мартыненко и другие ; под редакцией Н. Н. Мартыненко, Ю. А. Соколова. – М.: Юрайт, 2017. – 369 с.
- 4 Жук, И.Н., Киреева, Е.Ф., Кравченко, В.В. Международные финансы [Текст]: учебное пособие / И.Н. Жук, Е.Ф. Киреева, В.В. Кравченко. – М.: БГЭУ, 2015. – 149 с.
- 5 Звонова, Е.А. Международные валютно-кредитные отношения [Текст]: учебник / Е. А. Звонова – М.: Юрайт, 2014. – 687 с.
- 6 Ковалев, А.П., Колбачев, Е.Б., Колбачева, Т.А. Финансы и кредит [Текст]: учебное пособие / А. П. Ковалев, Е. Б. Колбачев, Т. А. Колбачева – Ростов н/Д: Феникс, 2013. – 480 с.
- 7 Красавина, Л.Н., Смыслов, Д.В., Былиняк, С.А. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения [Текст]: учебник / Л.Н. Красавина, Д.В. Смыслов, С.А. Былиняк – М.: Финансы и статистика, 2015. – 576 с.
- 8 Лаврушин, О.И. Банковское дело [Текст]: учебник / О.И. Лаврушина – М.: КНОРУС, 2015. – 544 с.
- 9 Лаврушин, О.И. Деньги, кредит, банки [Текст] : учебник / О.И. Лаврушин – М.: КноРус, 2009. – 560 с.
- 10 Лукьянов, С. А., Князева, Е. Г., Юзвович, Л. И., Авраменко, Е.С., Бедрина, Е.Б., Мокеева, Н.Н., Заборовский, В.Е., Родичева, В.Б. Международные валютно-кредитные отношения [Текст]: учебное пособие / С. А. Лукьянов, Е. Г. Князева, Л. И. Юзвович, Е.С. Авраменко, Е.Б. Бедрина, Н.Н. Мокеева, В.Е. Заборовский, В.Б. Родичева – Екатеринбург : Уральский

федеральный университет имени первого Президента России Б.Н. Ельцина, 2015. – 296 с.

11 Окрут, З.М. Мировая экономика [Текст]: учебное пособие / З.М. Окрут – М.: Российская Экономическая Академия имени, 2013. – 336 с.

12 Романовский, М.В., Врублевская, О.В. Финансы, денежное обращение и кредит [Текст]: учебник / М.В. Романовский, О.В. Врублевская. – М.: Юрайт, 2016. – 543 с.

13 Розанова, Н. М. Деньги и банки [Текст]: учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. М. Розанова. – М.: Юрайт, 2017. – 322 с.

14 Склярова, Ю. М., Скляров, И. Ю., Гурнович, Т. Г, Латышева, Л. А., Лапина, Е. Н., Остапенко, Е. А. Деньги. Кредит. Банки [Текст]: учебник / Ю. М. Склярова, И. Ю. Скляров, Т. Г. Гурнович, Л. А. Латышева, Е. Н. Лапина, Е. А. Остапенко – Ставрополь: Ставропольский государственный аграрный университет, 2013. – 312 с

15 Финансы, деньги и кредит [Текст] : учебник и практикум для академического бакалавриата / Д. В. Бураков и другие; под редакцией Д. В. Буракова. – М.: Юрайт, 2017. – 329 с.