

Министерство образования Республики Беларусь

Учреждение образования  
«Гомельский государственный университет  
имени Франциска Скорины»

**О. С. Башлакова  
Л. Н. Марченко**

**ДЕНЬГИ, КРЕДИТ, БАНКИ:**

**кредит**

Практическое руководство

для студентов специальности  
1–25 01 04 «Финансы и кредит»,  
1–25 01 08 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
дневной и заочной формы обучения

Гомель  
ГГУ им. Ф. Скорины  
2017

УДК 336.7  
ББК 65.262я7  
Б 335

**Авторы**

О. С. Башлакова, Л. Н. Марченко

**Рецензенты:**

кандидат экономических наук В. В. Ковальчук  
кандидат сельскохозяйственных наук С. А. Коваленко

Рекомендовано к изданию научно-методическим советом учреждения  
образования «Гомельский государственный  
университет имени Франциска Скорины»

**Б 335 Деньги, кредит, банки: кредит** : практ. руководство /  
О. С. Башлакова, Л. Н. Марченко; М-во образования РБ, Гом. гос. ун-т  
им. Ф. Скорины. – Гомель : ГГУ им. Ф. Скорины, 2017. – 47 с.

В практическом руководстве представлен материал по темам дисциплины «Деньги, кредит, банки» по разделу «Кредит». Рассмотрена сущность кредита и его основные функции, формы кредита (банковский, коммерческий, лизинговый, потребительский, ипотечный, государственный и международный), основы функционирования рынка ссудных капиталов, включая изучение сущности, участников и структуры рынка ссудных капиталов, особенностей функционирования рынка ценных бумаг, валютно-фондовой биржи как организатора торговли ценными бумагами в Республике Беларусь, внебиржевого рынка, перспектив развития рынка ссудных капиталов. Приведена рекомендуемая основная и дополнительная литература по темам исследования.

Практическое руководство предназначено для студентов дневной и заочной формы обучения специальностей 1–25 01 04 «Финансы и кредит» и 1–25 01 08 «Бухгалтерский учёт, анализ и аудит».

**УДК 336.7**  
**ББК 65.262я7**

© Башлакова О. С., Марченко Л. Н., 2017  
© УО «Гомельский государственный  
университет имени Франциска Скорины», 2017

## Содержание

Введение .....	4
Тема 1 Сущность кредита и его функции .....	5
1.1 Сущность кредита и типы кредитных отношений .....	5
1.2 Функции, принципы и границы кредита .....	6
Тема 2 Формы кредита.....	8
2.1 Общая характеристика форм кредита и критерии его классификации ..	8
2.2 Банковский кредит .....	9
2.3 Коммерческий кредит .....	17
2.4 Лизинговый кредит .....	21
2.5 Потребительский кредит .....	24
2.6 Ипотечный кредит .....	25
2.7 Государственный кредит .....	28
2.8 Международный кредит .....	29
Тема 3 Рынок ссудных капиталов .....	30
3.1 Сущность, участники и структура рынка ссудных капиталов .....	30
3.2 Рынок ценных бумаг, его структура .....	32
3.3 Виды ценных бумаг.....	34
3.4 Валютно-фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами в Республике Беларусь .....	37
3.5 Внебиржевой рынок, особенности его функционирования .....	39
3.6 Государственное регулирование рынков ссудных капиталов.....	39
3.7 Особенности и перспективы развития рынка ссудных капиталов .....	42

## Введение

Основной целью изучения дисциплины «Деньги, кредит, банки» является изучение сферы экономических отношений, связанных с функционированием денег, кредита, банков, их взаимосвязи, закономерностей их развития; основ построения и структуры кредитной системы страны, принципов организации банковской деятельности; развития новых явлений в денежно-кредитной системе Республики Беларусь; основ международных валютно-кредитных отношений. Данная дисциплина формирует базовые теоретические знания, необходимые при подготовке специалистов по экономическим специальностям. Особую актуальность изучение дисциплины приобретает для специальностей 1–25 01 04 «Финансы и кредит» и 1–25 01 08–01 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в банках)».

Вторая часть практическое руководство «Кредит» позволит студентам закрепить полученные знания о сущности кредита и его функциях, формах кредита, рынке ссудных капиталов. Особое внимание уделяется рассмотрению основных форм кредита: банковского, коммерческого, лизингового, потребительского, ипотечного, государственного и международного.

Рассмотрены основы функционирования рынка ссудных капиталов, включая изучение сущности, участников и структуры рынка ссудных капиталов, особенностей функционирования рынка ценных бумаг, валютно-фондовой биржи как организатора торговли ценными бумагами в Республике Беларусь, внебиржевого рынка, особенностей и перспектив развития рынка ссудных капиталов.

Материал дисциплины основывается на ранее полученных студентами знаниях по таким курсам как «Экономическая теория», «Макроэкономика», «Микроэкономика» и др.

# Тема 1 Сущность кредита и его функции

1.1 Сущность кредита и типы кредитных отношений

1.2 Функции, принципы и границы кредита.

## 1.1 Сущность кредита и типы кредитных отношений

<b>Кредит</b>				
<i>это категория, выражающая экономические отношения, складывающиеся между кредитором и заемщиком по поводу сделки ссуды, т. е. передачи средств по временное пользование с обязательством возврата в определенный срок</i>				
<b>Предпосылки возникновения кредитных отношений:</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- спецификой процесса производства: несовпадением во времени момента производства и реализации товара;</li> <li>- кредит необходим предприятиям, населению и государству для покрытия временных кассовых разрывов – нехватки денег до зарплаты, выручки и т. д.;</li> <li>- потребительский кредит используется населением: из-за желания приобрести товар в настоящий момент времени; для защиты от роста цен товара в будущем; для экономии на расходах по аренде товара</li> </ul>				
<b>Субъекты кредитных отношений:</b>				
<b>кредитор</b> – лицо (юридическое и физическое), предоставившее свои временно свободные средства в распоряжение заемщика на определенный срок				
банк	государство	коммерческая организация	инвестиционный фонд	физическое лицо
<b>заемщик</b> – субъект кредитных отношений, получающий средства в пользование (в ссуду) и обязанный их возвратить в установленный срок				
другой банк	государство	коммерческая организация	инвестиционный фонд	физическое лицо
<b>Объект кредитных отношений</b>				
<i>ссуженная стоимость</i>				
<b>Особенности ссуженной стоимости:</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- обладает особой добавочной потребительной стоимостью и способностью ускорять процесс воспроизводства;</li> <li>- носит авансирующий характер;</li> <li>- выдается на условиях срочности, платности и возвратности</li> </ul>				
<b>Стадии движения кредита</b>				
а) размещение кредита	→	б) получение кредита заемщиком	→	в) использование кредита →
г) высвобождение ресурсов	→	д) возврат временно заим- ствованной стоимости	→	е) получение кредитором размещенных средств
<b>Типы кредитных отношений</b>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- кредитование субъектов бизнеса на чистой основе;</li> <li>- кредитование субъектов бизнеса в форме учета коммерческих векселей;</li> <li>- кредитование экспортных и импортных операций как особого рода экономической деятельности; кредитование инвестиционной деятельности субъектов бизнеса;</li> <li>- предоставление кредитов другим банковским учреждениям;</li> <li>- международное кредитование и денежные переводы;</li> <li>- кредитование государства; кредитование физических лиц;</li> <li>- иные формы национальных и интернациональных кредитных операций;</li> <li>- операции, связанные с денежными расчетами за уже поставленные товары</li> </ul>				

Рисунок 1.1 – Сущность кредита и типы кредитных отношений

## 1.2 Функции, принципы и границы кредита

<b>Принципы кредитования</b>	
<b>Обязательные</b>	<b>Дополнительные</b>
<i>имеют место при любых кредитных отношениях, поскольку вытекают из самого определения кредита</i>	<i>могут соблюдаться, а могут и не соблюдаться</i>
<i>Срочность</i> – кредит выдается на определенный срок, после которого он должен быть возвращен	<i>Обеспеченность</i> – при предоставлении кредита кредитор может потребовать от заемщика гарантий возврата долга в виде обеспечения (поручительство или залог)
<i>Возвратность</i> – заемщик обязан вернуть сумму кредита	<i>Целевой характер</i> – предполагает использование полученных денег строго на определенные цели, оговоренные в договоре
<i>Платность</i> – заемщик должен уплатить проценты за пользование кредитом	<i>Дифференцированность кредитных отношений</i> – индивидуальный подход к каждому заемщику; каждый заемщик заключает договор на своих условиях, отличных от других заемщиков
<b>Источники кредитования</b>	
<p>временно свободные средства предприятий и организаций, размещенные в банках;                      временно свободные средства населения, размещенные в банках;                      иные ресурсы, в том числе средства государства, предусмотренные на цели кредитования экономики (налоговый кредит, бюджетный кредит), средства международных финансовых организаций, средства частных кредиторов и т. д.</p>	
<b>Функции кредита</b>	
<b>Основные</b>	
<i>перераспределительная функция</i> – кредитные отношения способствуют перераспределению временно свободных денежных средств от их собственников к заемщикам, которые готовы их эффективно использовать. Перераспределение денег происходит в территориальном разрезе, а также между секторами (население – бизнес – государство) и отраслями экономики;	
<i>функция стимулирования развития экономики</i> – кредитные отношения способствуют развитию производства, созданию новых предприятий, инвестициям, приобретению населением дорогостоящих инвестиционных товаров;	
<i>функция обеспечения непрерывности</i> – кредитные отношения обеспечивают непрерывность экономических процессов и покрывают временный недостаток средств хозяйствующих субъектов;	
<i>функция защиты сбережений от инфляции</i> – кредитные отношения позволяют собственникам временно свободных ресурсов их эффективно использовать, защищать от инфляции и получать прибыль.	
<b>Дополнительные</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- ускорения денежного обращения;</li> <li>- ускорения концентрации капитала;</li> <li>- стимулирования научно-технического прогресса</li> </ul>	

Рисунок 1.2 – Принципы и функции кредита

## Границы кредита

*Количественные* – это границы кредитных вложений в экономику в конкретный период времени, которые зависят от объема и натурально-вещественного состава ссудного фонда

*Качественные* - обусловлены законом возникновения кредита и его объективным характером действия, а также учитывают сферу использования кредита, обусловленную его необходимостью и возможностью

### *На макроуровне*

граница кредита определяется формированием средств, временно высвобождающихся в процессе воспроизводства, и направлением их на покрытие нормальных временных потребностей государства, бизнеса и населения в дополнительных средствах

#### *Факторы, определяющие границы кредита на макроуровне:*

- необходимость кредита для обеспечения бесперебойной работы субъектов бизнеса в области производства и реализации продукции (работ, услуг);
- уровень развития экономики;
- уровень доходности субъектов бизнеса;
- степень закредитованности экономики;
- скорость обращения денег в экономике;
- уровень доходов населения;
- склонность населения к сбережению и потреблению и др.

### *На микроуровне*

граница кредита определяется на уровне конкретного заёмщика и кредитора и представляет собой максимальный объём кредитных ресурсов, который кредитор может предоставить заёмщику с учетом его кредитоспособности, надежности и своих финансовых возможностей (учитывающих нормативы безопасного функционирования кредитора). При этом количественная граница кредита – это объём кредитных ресурсов, а качественная граница кредита – это кредитоспособность заёмщика

#### *Факторы, определяющие границы кредита на микроуровне:*

- потребность заемщика в кредитных средствах;
- уровень доходности финансового и реального сектора экономики, влияющая на целесообразность использования заемных источников финансирования;
- кредитоспособность заемщиков;
- ограниченность кредитных ресурсов у кредитора;
- уровень конкуренции среди кредиторов;
- установленные нормативы безопасного функционирования банков и небанковских кредитно-финансовых организаций и др.

Рисунок 1.4 – Принципы кредитования

## Тема 2 Формы кредита

2.1 Общая характеристика форм кредита и критерии его классификации.

2.2 Банковский кредит.

2.3 Коммерческий кредит.

2.4 Лизинговый кредит.

2.5 Потребительский кредит.

2.6 Ипотечный кредит.

2.7 Государственный кредит.

2.8 Международный кредит.

### 2.1 Общая характеристика форм кредита и критерии его классификации

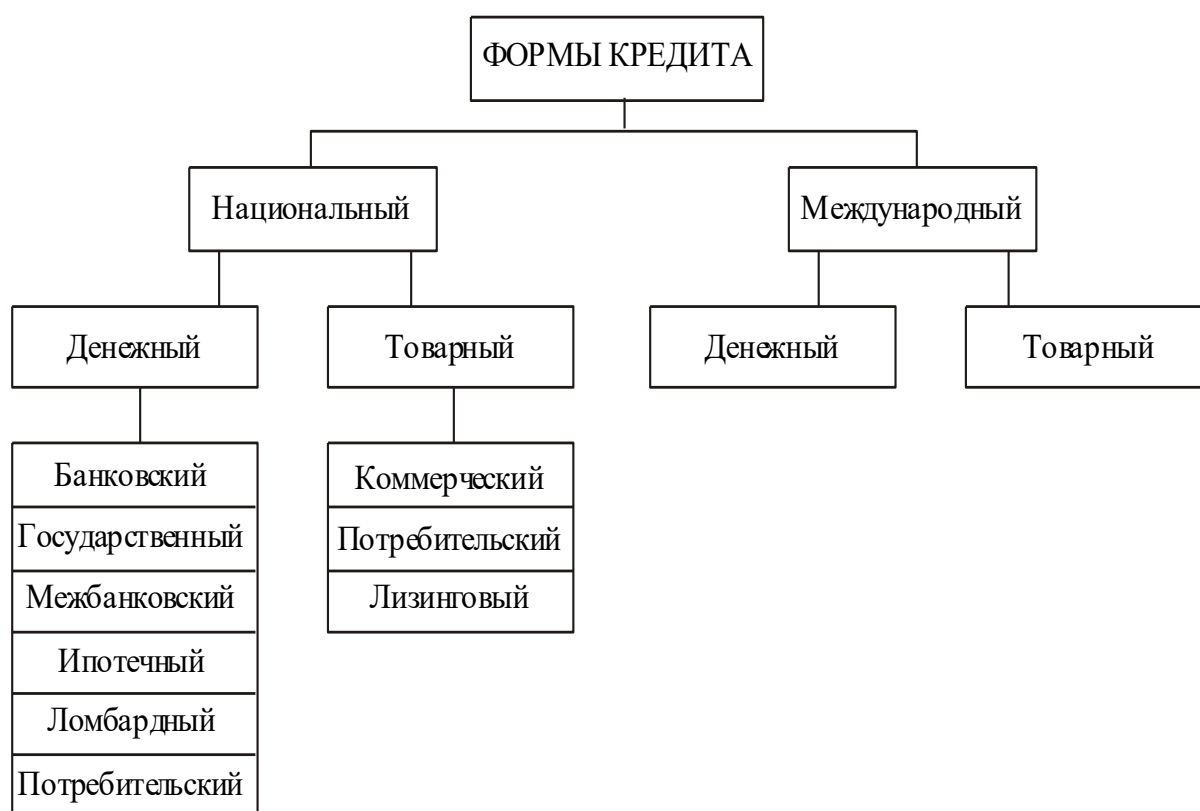


Рисунок 2.1 – Основные формы кредита



## 2.2 Банковский кредит

<b>Банковский кредит</b>	
<i>привлеченные и (или) собственные денежные средства, предоставленные банком другому лицу (кредитополучателю) в размере и на условиях, предусмотренных кредитным договором</i>	
Банковский кредит оформляется в форме <b>кредитного договора (статья 137 БК РБ)</b> : По кредитному договору банк или небанковская кредитно-финансовая организация (кредитодатель) обязуются предоставить денежные средства (кредит) другому лицу (кредитополучателю) в размере и на условиях, определенных договором, а кредитополучатель обязуется возратить (погасить) кредит и уплатить проценты за пользование им. При этом взимание кредитодателем каких-либо дополнительных платежей (комиссионных и иных) за пользование кредитом не допускается	
<b>Днем предоставления кредита</b> считается день (глава 138 БК РБ):	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- в который сумма кредита зачислена на счет кредитополучателя,</li> <li>- либо перечислена банком в оплату расчетных документов, представленных кредитополучателем,</li> <li>- либо использована в соответствии с указаниями кредитополучателя,</li> <li>- либо выдана кредитополучателю наличными денежными средствами.</li> </ul>	
Кредитный договор должен быть заключен <b>в письменной форме</b> . Несоблюдение письменной формы кредитного договора влечет за собой его недействительность	
<b>Существенными условиями кредитного договора</b> являются условия (статья 140 БК РБ):	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- о сумме кредита с указанием валюты кредита (для кредитной линии – о максимальном размере (лимите) общей суммы предоставляемых кредитополучателю денежных средств (кредите) и (или) предельном размере единовременной задолженности кредитополучателя);</li> <li>- о сроке и порядке предоставления и возврата (погашения) кредита;</li> <li>- о размере процентов за пользование кредитом и порядке их уплаты, за исключением случаев предоставления кредита на льготных условиях на основании решений, принятых Президентом Республики Беларусь или в установленном порядке Правительством Республики Беларусь;</li> <li>- о целях, на которые кредитополучатель обязуется использовать или не использовать предоставленные денежные средства (целевое использование кредита), – в случае, если кредит представляется под гарантию Правительства Республики Беларусь, гарантию (поручительство) местного исполнительного и распорядительного органа;</li> <li>- об ответственности кредитодателя и кредитополучателя за неисполнение (ненадлежащее исполнение) ими обязательств по кредитному договору;</li> <li>- иные условия, относительно которых по заявлению одной из сторон должно быть достигнуто соглашение</li> </ul>	
<b>Кредит может быть возвращен (погашен) досрочно</b>	
на условиях, предусмотренных кредитным договором. В случае, если кредитным договором не предусмотрена возможность досрочного возврата (погашения) кредита, такой кредит может быть возвращен (погашен) досрочно только с согласия кредитодателя. При неисполнении (ненадлежащем исполнении) кредитополучателем обязательств по кредитному договору кредитодатель вправе потребовать досрочного возврата (погашения) кредита	

Рисунок 2.2 – Сущность и содержание банковского кредита

<b>Размер процентов за пользование кредитом может определяться</b>	
<b><i>С применением фиксированной годовой процентной ставки</i></b>	
Размер <i>фиксированной годовой процентной ставки</i> предусматривается в кредитном договоре при его заключении и является постоянным в течение срока действия кредитного договора	
<b><i>С применением переменной годовой процентной ставки</i></b>	
Размер <i>переменной годовой процентной ставки</i> меняется в порядке, согласованном сторонами при заключении кредитного договора, и не может быть изменен в одностороннем порядке	
<b>Порядок уплаты процентов за пользование кредитом</b>	
Проценты за пользование кредитом начисляются со дня, следующего за днем предоставления кредита, по день возврата кредита включительно	
Уплата процентов за пользование кредитом в день предоставления кредита не допускается	
Днем возврата кредита, уплаты процентов за пользование кредитом считается день, в который денежные средства зачислены на счет кредитодателя либо уплачены наличными денежными средствами	
Кредитополучатель, не возвративший кредит в срок, обязан в период со следующего дня после истечения срока возврата кредита до его полного возврата уплачивать проценты за пользование кредитом в повышенном размере, определенном в кредитном договоре, если иной размер не предусмотрен законодательством Республики Беларусь	
<b><i>При недостаточности средств для полного исполнения обязательств по кредитному договору</i></b> кредитополучатель:  <b>в первую очередь</b> погашает издержки банка по исполнению обязательства, <b>во вторую очередь</b> – основную сумму долга по кредиту, <b>затем</b> причитающиеся проценты за пользование им, <b>в третью очередь</b> исполняет иные обязательства, вытекающие из кредитного договора, если иное не предусмотрено Президентом Республики Беларусь. В кредитном договоре может быть предусмотрена ответственность кредитополучателя за несвоевременную уплату процентов за пользование кредитом	

Рисунок 2.3 – Размер и порядок уплаты процентов  
по банковскому кредиту

<b>Исполнение обязательств по кредитному договору</b>	
<i>определяется</i> статьей 147 Банковского кодекса Республики Беларусь	
<b>может обеспечиваться:</b>	
– гарантийным депозитом денег;	
– переводом на кредитодателя правового титула на имущество, в том числе на имущественные права;	
– залогом недвижимого и движимого имущества;	
– поручительством;	
– гарантией;	
– иными способами, предусмотренными законодательством Республики Беларусь или договором.	
– гарантийным депозитом денег;	
– переводом на кредитодателя правового титула на имущество, в том числе на имущественные права;	
– залогом недвижимого и движимого имущества;	
– поручительством;	
– гарантией;	
– иными способами, предусмотренными законодательством Республики Беларусь или договором	
<i>Одним заемщиком одновременно может быть использовано несколько форм обеспечения возврата кредита</i>	

Рисунок 2.4 – Способы обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору

<b>а) Гарантийный депозит денег</b>	
<i>передача кредитодателю денежных средства в белорусских рублях либо иностранной валюте от кредитополучателя или третьего лица</i>	
На гарантийный депозит денег не начисляются проценты, если иное не предусмотрено договором. Эти денежные средства могут храниться на счетах, открытых кредитодателем	
В случае неисполнения кредитополучателем своих обязательств по кредитному договору кредитодатель вправе самостоятельно удовлетворить свои имущественные требования за счет депонированных сумм	
Если валюта кредита не совпадает с валютой гарантийного депозита денег, курс пересчета определяется соглашением сторон. В случае, если не достигнуто соглашение сторон, спор о курсе пересчета разрешается в судебном порядке	

Рисунок 2.5 – Гарантийный депозит денег как способ обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору

<b>б) Перевод на кредитодателя правового титула на имущество</b>	
<i>принадлежащее кредитополучателю либо третьему лицу на праве собственности, праве хозяйственного ведения или праве оперативного управления, если право на перевод не ограничено собственником или законодательством Республики Беларусь</i>	
<i>В договоре о переводе правового титула на имущество должно быть оговорено право кредитополучателя выкупить путем возврата (погашения) кредита переданное кредитодателю имущество (право выкупа) в течение определенного в кредитном договоре срока возврата (погашения) кредита</i>	
Кредитодатель не вправе отчуждать имущество до истечения срока реализации права выкупа	
Перевод на кредитодателя правового титула на имущество не требует обязательной передачи ему имущества, если иное не предусмотрено договором	
Кредитодатель приобретает право собственности, право хозяйственного ведения или право оперативного управления на имущество, если кредитополучатель не возвратил кредит в срок, установленный кредитным договором. В случае, если стоимость имущества превышает размер требований кредитодателя по кредитному договору, кредитодатель обязан выплатить кредитополучателю эту разницу	
К отношениям кредитополучателя и кредитодателя по договору о переводе правового титула на имущество применяются нормы законодательства Республики Беларусь о договоре купли-продажи	

Рисунок 2.6 – Перевод на кредитодателя правового титула на имущество как способ обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору

<b>в) Залог</b>	
<i>в силу залога кредитор по обеспеченному залогом обязательству (залогодержатель) имеет право в случае неисполнения или ненадлежащего исполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости заложенного имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя)</i>	
<b>Залог возникает в силу договора.</b> Залог возникает также на основании акта законодательства при наступлении указанных в нем обстоятельств, если в законодательстве предусмотрено, какое имущество и для обеспечения исполнения какого обязательства признается находящимся в залоге	
<b>Предметом залога</b> может быть всякое имущество, в том числе вещи и имущественные права (требования), за исключением имущества, изъятого из оборота, требований, неразрывно связанных с личностью кредитора, в частности требований об алиментах, о возмещении вреда, причиненного его жизни или здоровью, и иных прав, уступка которых другому лицу запрещена законом	
Имущество, приобретенное за счет внешнего государственного займа (кредита), не может являться предметом залога, в том числе ипотеки, до полного погашения обязательств по такому займу (кредиту)	
<i>Залог может быть без передачи и с передачей заложенного имущества залогодержателю</i>	

Рисунок 2.7 – Залог как способ обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору

<b>Договор о залоге</b>	
Статьей 320 Гражданского кодекса РФ предусмотрены <b>требования к договору о залоге, его форме и регистрации:</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- в договоре о залоге должны быть указаны предмет залога и его стоимость, существо, размер и срок исполнения обязательства, обеспечиваемого залогом. Должно содержаться указание на то, у какой из сторон находится заложенное имущество;</li> <li>- договор о залоге должен быть заключен в письменной форме;</li> <li>- договор о залоге имущества и (или) имущественных прав (требований) в обеспечение обязательств по договору, который должен быть нотариально удостоверен, подлежит нотариальному удостоверению</li> </ul>	
<b>Обязательства залогодателя или залогодержателя по договору о залоге</b>	
Залогодатель или залогодержатель в зависимости от того, у кого из них находится заложенное имущество, <i>обязан</i> , если иное не предусмотрено законодательством или договором:	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- страховать за счет залогодателя заложенное имущество в полной его стоимости от рисков утраты и повреждения, а если полная стоимость имущества превышает размер обеспеченного залогом требования, – на сумму не ниже размера требования;</li> <li>- принимать меры, необходимые для обеспечения сохранности заложенного имущества, в том числе для защиты его от посягательств и требований со стороны третьих лиц;</li> <li>- немедленно уведомлять другую сторону о возникновении угрозы утраты или повреждения заложенного имущества</li> </ul>	
Залогодержатель и залогодатель вправе проверять по документам и фактически наличие, количество, состояние и условия хранения заложенного имущества, находящегося у другой стороны	

Рисунок 2.8 – Договор о залоге

<b>Прекращение договора о залоге</b>	
<b>Залог прекращается:</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- с прекращением обеспеченного залогом обязательства;</li> <li>- по требованию залогодателя при наличии оснований;</li> <li>- в случаях гибели заложенной вещи или прекращения заложенного права;</li> <li>- в случае продажи с публичных торгов заложенного имущества, а также в случае, когда его реализация оказалась невозможной;</li> <li>- с переводом на другое лицо долга по обязательству, обеспеченному залогом, если залогодатель не дал кредитору согласия отвечать за нового должника</li> </ul>	
Залогодержатель <i>вправе передать свои права по договору о залоге другому лицу</i> с соблюдением правил о передаче прав кредитора путем уступки требования. Уступка залогодержателем своих прав по договору о залоге другому лицу действительна, если тому же лицу уступлено право требования к должнику по основному обязательству, обеспеченному залогом	
С переводом на другое лицо долга по обязательству, обеспеченному залогом, залог прекращается, если залогодатель не дал кредитору согласия отвечать за нового должника	

Рисунок 2.9 – Прекращение договора о залоге

<b>Залог товаров в обороте</b>	
<i>залог товаров с оставлением их у залогодателя и с предоставлением залогодателю права изменять состав и натуральную форму заложенного имущества (товарных запасов, сырья, материалов, полуфабрикатов, готовой продукции и т.п.) при условии, что их общая стоимость не становится меньше указанной в договоре о залоге</i>	
<b>Договор о залоге товаров в обороте</b> должен определять родовые признаки заложенного товара и общую стоимость заложенного товара. Уменьшение стоимости заложенных товаров в обороте допускается соразмерно исполненной части обеспеченного залогом обязательства, если иное не предусмотрено договором	
Залогодатель товаров в обороте обязан <i>вести книгу записи залогов</i> , в которую вносятся записи об условиях залога товаров и обо всех операциях, влекущих изменение состава или натуральной формы заложенных товаров, включая их переработку, на день последней операции	
<i>При нарушении залогодателем условий залога</i> товаров в обороте залогодержатель вправе путем наложения на заложенные товары своих знаков и печатей приостановить операции с ними до устранения нарушения или потребовать передачи ему заложенных товаров либо требовать досрочного исполнения обеспеченного залогом обязательства	

Рисунок 2.10 – Залог товаров в обороте  
как разновидность залога

<b>г) Поручительство</b>	
<i>по договору поручительства поручитель обязывается перед кредитором другого лица отвечать за исполнение последним его обязательства полностью или в части. Договор поручительства может быть заключен также для обеспечения обязательства, которое возникнет в будущем</i>	
<b>Договор поручительства</b> должен быть совершен в письменной форме	
При неисполнении или ненадлежащем исполнении должником обеспеченного поручительством обязательства поручитель и должник <i>отвечают перед кредитором солидарно</i> , если законодательством или договором поручительства не предусмотрена субсидиарная ответственность поручителя	
Поручитель отвечает перед кредитором в том же объеме, что и должник, включая уплату процентов, возмещение судебных издержек по взысканию долга и других убытков кредитора, вызванных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств должником, если иное не предусмотрено договором поручительства	
Лица, совместно давшие поручительство, отвечают перед кредитором солидарно, если иное не предусмотрено договором поручительства	

Рисунок 2.11 – Поручительство как способ обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору

<b>Прекращение поручительства</b>	
<b><i>Поручительство прекращается:</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- с прекращением обеспеченного им обязательства, а также в случае изменения этого обязательства, влекущего увеличение ответственности или иные неблагоприятные последствия для поручителя, без согласия последнего;</li> <li>- с переводом на другое лицо долга по обеспеченному поручительством обязательству, если поручитель не дал кредитору согласия отвечать за нового должника;</li> <li>- если кредитор отказался принять надлежащее исполнение, предложенное должником или поручителем;</li> <li>- по истечении указанного в договоре поручительства срока, на который оно дано</li> </ul>	
<p><i>Если такой срок не установлен, оно прекращается, если кредитор в течение одного года со дня наступления срока исполнения обеспеченного поручительством обязательства не предъявит иска к поручителю. Когда срок исполнения основного обязательства не указан и не может быть определен или определен моментом востребования, поручительство прекращается, если кредитор не предъявит иска к поручителю в течение двух лет со дня заключения договора поручительства</i></p>	

Рисунок 2.12 – Прекращение поручительства

<b>д) Гарантия</b>	
<p><i>в силу гарантии гарант обязуется перед кредитором другого лица (должника) отвечать полностью или частично за исполнение обязательства этого лица. Гарантийное обязательство может возникнуть на основании договора. Гарантией может обеспечиваться лишь действительное требование</i></p>	
<p>В случае неисполнения обязательства гарант отвечает перед кредитором как субсидиарный (дополнительный) должник</p>	
<p>По исполнению обязательства гарант не приобретает права регрессного требования к должнику о возврате уплаченной суммы</p>	
<p>Особенности банковской гарантии и ее отдельных видов определяются законодательством (Банковским кодексом Республики Беларусь)</p>	

Рисунок 2.13 – Гарантия как способ обеспечения исполнения обязательств по кредитному договору

<b>Классификация банковских кредитов</b>	
В Республике Беларусь действует <i>Инструкция о порядке предоставления (размещения) банками денежных средств в форме кредита и их возврата (№226 от 30 декабря 2003 г.)</i>	
Для целей финансовой и статистической отчетности, оценки кредитных рисков <i>банковские кредиты классифицируются на:</i>	
<b>1 краткосрочные</b>	
<i>кредиты со сроком полного погашения, первоначально установленным кредитным договором, до одного года включительно, а также кредиты, предоставленные по возобновляемым кредитным линиям и при овердрафтном кредитовании</i>	
<i>Возобновляемая кредитная линия – кредитная линия, по которой возможно неоднократное предоставление кредита (его части) с учетом ранее возвращенной (погашенной) суммы кредита (ее части) в пределах установленного в кредитном договоре максимального размера (лимита) кредита и (или) предельного размера единовременной задолженности по нему в течение срока, определенного договором</i>	<i>Овердрафтное кредитование – предоставление кредита на сумму, превышающую остаток денежных средств на текущем (расчетном) счете или корреспондентском счете кредитополучателя, в безналичном порядке либо путем перечисления банком денежных средств в оплату расчетных документов, представленных кредитополучателем, либо путем использования денежных средств в соответствии с указаниями кредитополучателя посредством использования платежных инструментов (чека, дебетовой банковской платежной карточки, других инструментов) или путем выдачи кредитополучателю наличных денежных средств</i>
<b>2 долгосрочные</b>	
<i>к долгосрочным кредитам относятся все иные кредиты</i>	
<b>3 краткосрочные и долгосрочные кредиты физическим лицам</b> (за исключением индивидуальных предпринимателей)	
<i>классифицируются на кредиты на финансирование недвижимости и на кредиты на потребительские нужды</i>	
<b>4 микрокредиты</b>	
<i>кредиты, предоставляемые банком по упрощенной процедуре, при условии, что показатель задолженности кредитополучателя по этим кредитам не превышает 15 000 базовых величин, установленных законодательством на момент заключения последнего кредитного договора</i>	
<b>5 пролонгированные кредиты</b>	
<i>кредиты, по которым продлен срок полного погашения, со дня заключения дополнительного соглашения к кредитному договору о продлении срока, за исключением продления срока погашения кредита при овердрафтном кредитовании</i>	

Рисунок 2.14 – Классификация  
банковских кредитов



## 2.3 Коммерческий кредит

<b>Коммерческий кредит</b>	
<i>кредит, предоставляемый продавцами (производителями) покупателям (получателям) в виде отсрочки платежа за проданные товары (произведенные работы, оказанные услуги)</i>	
<b><i>Причины развития коммерческого кредита</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>– жесткие требования к банковскому кредиту;</li> <li>– высокие ставки ссудного процента на рынке банковских кредитов;</li> <li>– наличие внутривозвратного оборота в крупных производственных объединениях (концернах, комплексах, ассоциациях и т. д.), охватывающих разветвленную сеть предприятий с филиалами, отделениями и представительствами;</li> <li>– использование отсрочки платежа для стимулирования сбыта и др/</li> </ul>	
<b><i>Специфические особенности коммерческого кредита</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>– границы коммерческого кредита зависят от возможности кредитора предоставлять ссуду в товарной форме, наличия товарных ресурсов, достаточности у кредитора денежных средств, возможности получения в банке ссуды под векселя, уровня кредитоспособности заемщика;</li> <li>– имеет краткосрочный характер;</li> <li>– на срок кредита влияет: вид товаров, цена сделки, финансовое состояние покупателя и поставщика, цена кредита, наличие долгосрочных связей между поставщиками и покупателями, уровень конкурентной борьбы между товаропроизводителями, качество товара и др.;</li> <li>– при его оформлении может использоваться вексель;</li> <li>– один вексель может обслуживать несколько сделок</li> </ul>	

Рисунок 2.15 – Коммерческий кредит

<b>Вексель</b>	
<i>(нем. <i>wechsel</i>) – письменное долговое обязательство, удостоверяющее беспорное право его владельца (векселедержателя) требовать по истечении определенного срока уплаты денег векселедателем</i>	
<i>Республика Беларусь в 1997 году объявила о правопреемстве в отношении Женевских конвенций 1930 года относительно «Унифицированного вексельного закона»</i>	
Предметом вексельного обязательства могут быть только деньги (как национальная, так и иностранная валюта)	
Вексель выписывается только на специальном бланке и специальной бумаге; обязательство имеет строго установленную законом форму и набор реквизитов, отсутствие любого из которых лишает вексель силы	
<b>Основные виды:</b> простой и переводной	

Рисунок 2.16 – Сущность векселя

<b>Идентификационный номер бланка векселя банка</b>	
содержит следующую информацию	
Идентификационный номер бланка векселя банка:	
RB BV LLLXXXX Z,	
где RB BV – код векселя банка Республики Беларусь;	
LLL – номер общей лицензии банка;	
XXXX – порядковый номер бланка векселя банка;	
Z–порядковый номер регистрируемой партии векселей банка, который принимает значения от 1 до 9, а при регистрации банком 10*й и последующих партий – от А до Я	

Рисунок 2.17– Идентификационный номер бланка векселя банка

<b>Аваль векселя банком</b>	
<i>вексельное поручение, в соответствии с которым банк (авалист) берет на себя ответственность перед владельцем векселя за исполнение векселедателем, акцептантом или индоссантом обязательств по оплате этого векселя</i>	
<b><i>Авалирование</i></b>	
<i>оформление банком авалья на вексель, в соответствии с которым банк берет на себя обязательства оплатить вексель полностью, или частично, за одного из лиц, имеющих обязательства по векселю в случае не оплаты векселя плательщиком в предусмотренный срок или если нет возможности получить платеж по векселю в предусмотренный срок</i>	
<b><i>Договор об авале векселя</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- сумма векселя с процентами, если таковые были обусловлены, или лимит общей суммы денежных средств, в пределах которого банк может давать аваль;</li> <li>- срок платежа по векселю;</li> <li>- сумма авалья;</li> <li>- размер вознаграждения банку за предоставленную услугу;</li> <li>- форма, сроки и порядок перечисления банку платы за оказанную услугу по авалю векселя;</li> <li>- порядок погашения лицом, за которое был дан аваль, задолженности перед банком в случае оплаты банком векселя в качестве авалиста</li> </ul>	
Отметка об авале проставляется на самом векселе или на добавочном листе (аллонже) после заключения договора с клиентом, за которого дается аваль, и заверяется подписью уполномоченного лица и печатью банка. Клиент, за которого дается аваль, может быть любым обязанным по векселю лицом	

Рисунок 2.18 – Аваль векселя банком

### Отношения по обратной тратте

В случае если банк является лицом, имеющим право предъявить иск по векселю, держателем которого он является, он, если не оговорено обратное, вправе получить платеж по векселю посредством выдачи (выставления) обратной тратты, сроком «по предъявлении» на одного из лиц, ответственных перед ним по векселю, с платежом по месту нахождения (жительства) этого лица

#### *Сумма обратной тратты включает*

- сумму векселя, неакцептованную или неоплаченную, с процентами, если они были оговорены;
- проценты на сумму векселя в размере шести со дня срока платежа;
- суммы издержек по протесту, по посылке извещений, а также других издержек;
- гербовый сбор по обратной тратте;
- плату за представительство или посредничество при совершении сделки (в том числе комиссионный процент), если таковые имели место

*Если банк обращает иск по векселю до наступления срока платежа по нему, то из вексельной суммы удерживается учетный процент, который исчисляется согласно официальной учетной ставке Национального банка на день составления обратной тратты*

#### **Вексельная сумма**

#### *с учетом удержанного из нее учетного процента составит*

*для векселей со сроком платежа «на определенный день или во столько-то времени от составления»:*

$$K = \frac{H}{1 + \frac{T \cdot Y}{100 \cdot 365(366)}}, \quad (3.1)$$

где  $K$  – вексельная сумма с учетом удержанного из нее учетного процента;

$H$  – номинал векселя;

$T$  – количество дней до срока платежа по векселю;

$Y$  – учетная ставка Национального банка Республики Беларусь

*для векселей со сроком платежа «по предъявлении, но не ранее определенного срока» до наступления этого срока:*

$$K = \frac{H + \frac{H \cdot T_1 \cdot \Pi}{100 \cdot 365(366)} - \frac{H \cdot T_2 \cdot \Pi}{100 \cdot 365(366)}}{1 + \frac{T_2 \cdot Y}{100 \cdot 365(366)}}, \quad (3.2)$$

где  $K$  – вексельная сумма с учетом удержанного из нее учетного процента;

$H$  – номинал векселя;

$\Pi$  – процентная ставка, указанная на векселе;

$Y$  – учетная ставка Национального банка Республики Беларусь;

$T_1$  – количество дней от даты составления векселя до даты, ранее которой вексель не может быть предъявлен к платежу;

$T_2$  – количество дней от даты предъявления иска по векселю до наступления срока  $T_1$

Рисунок 2.19 – Отношения по обратной тратте

<b>Учёт векселя банком</b>	
<i>операция, проводимая на основе договора купли-продажи, в результате которой банк приобретает права по векселю, срок платежа по которому еще не наступил, с оформлением передаточной надписи (индоссаменента)</i>	
Банк может учитывать как простые, так и переводные векселя, в отношении которых имеется достаточная уверенность в их оплате	
Учет банком векселя производится по цене, устанавливаемой соглашением сторон	
<b><i>Ограничения по учету векселей банком</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- не рекомендуется принимать к учету векселя юридических лиц, допускаявших свои векселя до протеста;</li> <li>- в отношении сроков и надежности учитываемых векселей предпочтение должно отдаваться краткосрочным векселям, менее зависимым от экономического положения векселедателя, и векселям, авалированным банком</li> </ul>	
<b><i>Банк вправе передавать векселя на вторичном рынке</i></b> за полученные от клиента денежные средства (продажа векселя), полученные товары, выполненные работы, оказанные услуги. Цена векселя при проведении таких операций определяется соглашением сторон	
<b>Мена векселей</b>	
<i>операция, в результате которой стороны передают друг другу в собственность векселя на основании договора мены</i>	
<b><i>Особенности мены векселей банком:</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- банк не вправе совершать операцию, в результате которой обе стороны становятся первыми векселедержателями векселей друг друга;</li> <li>- к векселям, получаемым банком по договору мены, предъявляются такие же требования, как и к учитываемым</li> </ul>	
<b><i>В договоре мены сторонами в обязательном порядке определяются</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- обмениваемые сторонами векселя с указанием их обязательных реквизитов;</li> <li>- сроки передачи обмениваемых векселей;</li> <li>- оценочная стоимость обмениваемых векселей;</li> <li>- разница, подлежащая к оплате одной из сторон, в случае, если обмениваемые векселя не признаются сторонами равноценными, и сроки ее перечисления</li> </ul>	
<i>Передача векселей по договору мены осуществляется по индоссаменту</i>	
<b>Отступное с использованием векселя</b>	
<i>операция по прекращению обязательства предоставлением взамен его исполнения отступного в виде передачи должником в собственность кредитору векселя иного лица по соглашению сторон</i>	
<b><i>В договоре об отступном сторонами определяются</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- обязательство, которое прекращается предоставлением отступного;</li> <li>- размер отступного; сроки предоставления отступного;</li> <li>- порядок предоставления отступного;</li> <li>- вексель с указанием стоимости, по которой он принимается в качестве отступного</li> </ul>	
<i>Передача векселя по отступному осуществляется по индоссаменту</i>	

Рисунок 2.20 – Учёт векселя банком, мена векселя, отступное с использованием векселя

## 2.4 Лизинговый кредит

<b>Лизинговая деятельность</b>	
<i>предпринимательская деятельность по приобретению лизингодателем в собственность имущества в целях его последующего предоставления за плату во временное владение и пользование юридическому или физическому лицу</i>	
<b>Субъекты лизинговой сделки</b>	
<b>Лизингодатель</b> – субъект, наделенный правом осуществления лизинговой деятельности, который согласно договору лизинга обязуется приобрести в собственность имущество в целях его последующего предоставления в качестве предмета лизинга и предоставить предмет лизинга за плату во временное владение и пользование лизингополучателю	
<p><b>Лизинговая организация</b> – юридическое лицо, осуществляющее лизинговую деятельность. Согласно Указу Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2014 г. № 99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» лизинговую деятельность вправе осуществлять только лизинговые организации, включенные Национальным банком в реестр лизинговых организаций, а также юридические лица и индивидуальные предприниматели:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>-при условии заключения не более 3-х договоров лизинга в течение одного календарного года и (или) общей стоимости предметов лизинга, заключенным этими лизингодателями в одном календарном году, менее 10 000 базовых величин;</li> <li>-иностранные организации, осуществляющие лизинговую деятельность в Республике Беларусь через постоянное представительство;</li> <li>-юридические лица, имеющие право предоставлять имущество на условиях финансовой аренды (лизинга) в соответствии с решениями Президента Республики Беларусь;</li> <li>-Банки, небанковские кредитно-финансовые организации</li> </ul>	
<b>Условия включения лизинговой организации в реестр</b>	
<p>формирование уставного фонда на день подачи заявления о включении в реестр в размере не ниже минимального размера, равного сумме, эквивалентной 50 тыс. евро. Лизинговые организации, осуществляющие на день вступления в силу настоящего Указа лизинговую деятельность, обязаны сформировать свои уставные фонды: на 1 июля 2015 г. – в размере не менее 50 процентов минимального размера уставного фонда; на 1 июля 2016 г. – в размере не менее минимального размера уставного фонда, установленного Указом</p>	
<b>Лизингополучатель</b> – юридическое или физическое лицо, которому в соответствии с договором лизинга предоставляется во временное владение и пользование объект лизинга	
<b>Продавец (поставщик) предмета лизинга</b> – лицо, с которым лизингодатель заключает договор купли-продажи (поставки), предусматривающий приобретение лизингодателем в собственность имущества, предназначенного для последующей передачи лизингополучателю в качестве предмета лизинга	

Рисунок 2.21 – Лизинговая деятельность: сущность и субъекты

<b>Виды лизинга</b>	
<b>финансовый лизинг</b>	<p><b>финансовый лизинг</b> - финансовая аренда (лизинг) (далее - лизинг), при которой лизинговые платежи в течение срока лизинга продолжительностью не менее 1 года обеспечивают возмещение лизингодателю не менее 75 процентов стоимости предмета лизинга независимо от того, предусмотрен ли договором лизинга выкуп предмета лизинга или его возврат лизингодателю</p>
<b>оперативный лизинг</b>	<p><b>оперативный лизинг</b> - лизинг, при котором лизинговые платежи в течение срока лизинга независимо от его продолжительности обеспечивают возмещение лизингодателю менее 75 процентов стоимости предмета лизинга и договором лизинга предусмотрен возврат предмета лизинга лизингодателю по истечении срока лизинга</p>
<b>возвратный лизинг</b>	<p><b>возвратный лизинг</b> - лизинг, при котором лизингополучатель в рамках одного договора лизинга является одновременно продавцом (поставщиком) предмета лизинга.</p> <p>Возвратным лизингом также признается лизинг, при котором юридическое лицо, созданное после заключения договора лизинга и в течение срока лизинга в результате реорганизации в форме слияния лизингополучателя и продавца (поставщика) предмета лизинга или их присоединения, становится одновременно лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга</p>
<b>международный (межгосударственный) лизинг</b>	<p><b>международный (межгосударственный) лизинг</b> - лизинг, при котором лизингодатель и лизингополучатель являются субъектами разных государств, в том числе:</p> <p><b>экспортный лизинг</b> - международный (межгосударственный) лизинг, при котором лизингодатель и продавец (поставщик) предмета лизинга являются субъектами Республики Беларусь, а лизингополучатель - субъектом другого государства;</p> <p><b>транзитный лизинг</b> - международный (межгосударственный) лизинг, при котором лизингодатель, продавец (поставщик) предмета лизинга и лизингополучатель являются субъектами разных государств</p>
<b>импортный лизинг</b>	<p><b>импортный лизинг</b> - лизинг, при котором лизингодатель и лизингополучатель являются субъектами Республики Беларусь, а продавец (поставщик) предмета лизинга - субъектом другого государства</p>

Рисунок 2.22 – Виды лизинга

<b>Стоимость предмета лизинга</b>	
<i>контрактная стоимость предоставляемого во временное владение и пользование лизингополучателю предмета лизинга, определяемая по согласованию между лизингодателем и лизингополучателем, используемая для расчета лизинговых платежей и выкупной стоимости предмета лизинга (если договором лизинга предусмотрено условие о выкупе предмета лизинга)</i>	
<b><i>определяется с учетом инвестиционных расходов лизингодателя на</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>-приобретение имущества, предназначенного для последующей передачи в качестве предмета лизинга, у продавца (поставщика) предмета лизинга;</li> <li>-приобретение товаров (работ, услуг), необходимых для доставки предмета лизинга, доведения его до состояния, пригодного к использованию;</li> <li>-государственную регистрацию предмета лизинга;</li> <li>-покупку иностранной валюты для расчетов по обязательствам, связанным с приобретением имущества;</li> <li>-иных инвестиционных расходов лизингодателя, связанных с приобретением предмета лизинга, доведением его до состояния, пригодного к использованию лизингополучателем в соответствии с договором лизинга, и передачей лизингополучателю</li> </ul>	

Рисунок 2.23 – Стоимость предмета лизинга

<b>Цена договора лизинга</b>	
<i>совокупность предусмотренных договором лизинга лизинговых платежей и выкупной стоимости предмета лизинга (если договором лизинга предусмотрено условие о выкупе предмета лизинга).</i>	
<b><i>Вознаграждение (доход) лизингодателя</i></b>	
в виде денежной суммы (разницы между общей суммой лизинговых платежей, предусмотренных договором лизинга, и частью общей суммы лизинговых платежей, возмещающей инвестиционные расходы лизингодателя) либо процентов (процентов годовых) от стоимости предмета лизинга (части стоимости предмета лизинга, подлежащей возмещению в составе лизинговых платежей) либо порядок его определения устанавливаются в договоре лизинга	
<b><i>Аванс</i></b>	
договором лизинга может быть предусмотрен <b>аванс</b> , подлежащий уплате лизингополучателем лизингодателю до начала срока лизинга. Размер аванса <b>не должен превышать 40 процентов</b> стоимости предмета лизинга с учетом налога на добавленную стоимость	
<b><i>Предусмотренные договором лизинга лизинговые платежи включают в себя суммы:</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>-вознаграждения (дохода) лизингодателя;</li> <li>-полностью или частично возмещающие инвестиционные расходы лизингодателя</li> </ul>	

Рисунок 2.24 – Формирование цены договора лизинга

<b>Последовательность лизинговой операции</b>	
-----------------------------------------------	--

<b>с участием банка-лизингодателя</b>	
<b>1-й этап</b>	
банк оплачивает поставщику стоимость предмета лизинга, который переходит в собственность банка	
<b>2-й этап</b>	
предмет лизинга поступает лизингополучателю	
<b>3-й этап</b>	
лизингополучатель перечисляет банку лизинговые платежи, включающие возмещение его затрат и плату за лизинг	
<b>Лизинговые операции коммерческих банков предусматривают</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>-предоставление кредитов лизинговой компании для совершения лизинговых операций;</li> <li>-покупку имущества для передачи его в лизинг;</li> <li>- участие собственными средствами при формировании уставного капитала лизинговых компаний;</li> <li>-поглощение существующих лизинговых компаний и создание банковских консорциумов, при которых действуют лизинговые подразделения</li> </ul>	

Рисунок 2.25 – Последовательность лизинговой операции с участием банка-лизингодателя

## 2.5 Потребительский кредит

<b>Потребительский кредит</b>	
<i>это продажа торговыми предприятиями потребительских товаров с отсрочкой платежа или предоставление банками ссуд на покупку потребительских товаров, а также на оплату различного рода расходов личного характера (плата за обучение, медицинское обслуживание и т.п.)</i>	
<b>Объект потребительского кредита</b>	
товары	деньги
<b>Субъекты потребительского кредита</b>	
<i>кредитодатели:</i> коммерческие банки, специальные учреждения потребительского кредита, магазины, сберкассы и другие предприятия	
<i>кредитополучатели</i> – физические лица	
<i>посредник</i> – торговая организация (может и не быть)	
<b>Классификация потребительских кредитов</b>	
<i>по субъектам кредитных отношений:</i> банковские и небанковский;	
<i>по способу организации предоставления ссуженных средств:</i> организованные и неорганизованные, прямые и косвенные;	
<i>по формам выдачи:</i> товарные и денежные;	
<i>по степени покрытия кредитом стоимости потребительских товаров (работ, услуг):</i> на полную стоимость или с частичной оплатой;	
<i>по способу погашения кредита:</i> погашаемые постепенно или разовым платежом;	
<i>по срокам выдачи:</i> кратко- и долгосрочные;	



<p><i>по целевому характеру:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- инвестиционные;</li> <li>- для покупки особых товаров или оплаты услуг;</li> <li>- на развитие личных хозяйств;</li> <li>- целевые кредиты отдельным социальным группам;</li> <li>- на нецелевые потребительские нужды;</li> <li>- чековые;</li> <li>- под банковские платежные карточки;</li> <li>- кредиты товаров проката, кредиты ломбардов и др.</li> </ul>
<p><i>При кредитовании банками торговых организаций под товары, проданные в кредит, используются следующие методы кредитования:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- метод полного права обратного требования: торговые организации дают полную гарантию банкам по всем обязательствам продажи в кредит;</li> <li>- метод без права обратного требования: обязательства кредитополучателей продаются торговыми организациями банку, при этом банк берет на себя риск непогашения кредита;</li> <li>- метод выкупа: торговая организация оставляет за собой право выкупа части непогашенных обязательств у банка</li> </ul>

Рисунок 2.26 – Потребительский кредит

## 2.6 Ипотечный кредит

<b>Ипотечный кредит</b>
<p><i><b>Ипотека</b> – это залог недвижимого имущества (земельных участков, капитальных строений (зданий, сооружений) и др.) и иного имущества, приравненного законодательными актами к недвижимым вещам</i></p>
<p><i>В силу ипотеки кредитор по обязательству, обеспеченному ипотекой (залогодержатель), имеет право в случае неисполнения должником этого обязательства получить удовлетворение из стоимости переданного в ипотеку имущества преимущественно перед другими кредиторами лица, которому принадлежит это имущество (залогодателя), за исключением случаев, предусмотренных законодательными актами</i></p>
<p>Ипотека может возникать из договора (ипотека в силу договора) или на основании законодательного акта при наступлении указанных в нем обстоятельств, если в законодательном акте предусмотрено, какое имущество и для обеспечения какого обязательства признается находящимся в ипотеке (ипотека в силу законодательства)</p>
<p>Ипотечное кредитование является неотъемлемым элементом рыночной экономики, имеющим свои <b>специфические особенности</b>:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ипотечный кредит – это ссуда под строго определенный залог, поскольку обычная банковская ссуда может и не обеспечиваться залогом.</li> <li>- ипотечные кредиты предоставляются на длительный срок, обычно на 10–30 лет. Длительный срок растягивает погашение кредита во времени, уменьшая</li> </ul>

тем самым размер ежемесячных выплат
<b>Ипотекой могут быть обеспечены</b> обязательства по кредитным договорам, договорам займа, купли-продажи, аренды, подряда и иным договорам
<b>Предметом ипотеки</b> могут быть недвижимое имущество и иное имущество, приравненное законодательными актами к недвижимым вещам, в том числе которое поступит залогодателю в будущем и которое на момент заключения договора об ипотеке не считается созданным в соответствии с законодательством
Участки недр, водные объекты, леса не могут быть предметом ипотеки
Имущество, являющееся предметом ипотеки, не передается залогодержателю
Право передавать в ипотеку имущество, находящееся в частной собственности, принадлежит его собственнику ( <b>залогодателю</b> )
Кредитор по обязательству, обеспеченному ипотекой, является <b>залогодержателем</b> по договору об ипотеке, обеспечивающему исполнение этого обязательства
Имущество, находящееся в совместной собственности, может быть передано в ипотеку при наличии письменного согласия на это всех собственников
Участник долевой собственности может заложить свою долю в праве общей собственности без согласия других собственников

Рисунок 2.27 – Ипотечный кредит: сущность и специфические особенности

<b>Оформление ипотечного кредита</b>
<b>Договор об ипотеке</b>
<i>должен быть заключен в письменной форме, в нем должны быть указаны</i>
- имущество, являющееся предметом ипотеки, его наименование, место нахождения и описание, - стоимость, - размер и срок исполнения обязательства, обеспечиваемого ипотекой; - право, на основании которого имущество принадлежит залогодателю; - порядок определения стоимости имущества в будущем
В договоре об ипотеке должно быть указано, что права залогодержателя удостоверяются <b>закладной</b> (если она составляется). В мировой практике могут использоваться также векселя
<b>Закладная</b>
<i>является именной ценной бумагой, удостоверяющей следующие права:</i>
- право владельца закладной на получение исполнения по обязательству, обеспеченному ипотекой, без представления других доказательств существования этого обязательства; - права залогодержателя по ипотеке, обеспечивающей исполнение обязательства
<i>может быть составлена в документарной или бездокументарной форме</i>
<b>Закладная должна содержать</b>
- слово «закладная», включенное в название документа; - номер закладной; - имя, личный или другой идентификационный номер залогодателя;

- имя, личный или другой идентификационный номер залогодержателя;
- название договора или иного обязательства, обеспеченного ипотекой;
- имя и указание места жительства или места пребывания должника;
- размер обязательства, обеспеченного ипотекой, размер процентов, если они подлежат уплате по этому обязательству;
- срок исполнения обязательства, обеспеченного ипотекой;
- стоимость имущества, являющегося предметом ипотеки;
- право, на основании которого имущество принадлежит залогодателю;
- указание на то, что имущество, являющееся предметом ипотеки, обременено либо не обременено никакими из подлежащих государственной регистрации правами третьих лиц;
- подпись залогодателя;
- сведения о дате и месте государственной регистрации договора об ипотеке;
- сведения о дате государственной регистрации закладной;
- сведения о дате передачи документарной закладной залогодержателю или в центральный депозитарий ценных бумаг в Республике Беларусь для централизованного хранения и обеспечения учета прав по бездокументарной закладной первоначального залогодержателя бездокументарной закладной

Рисунок 2.28 – Оформление ипотечного кредита

## 2.7 Государственный кредит

<b>Государственный кредит</b>	
<i>представляет собой совокупность отношений по поводу мобилизации государством временно свободных денежных средств физических и юридических лиц на условиях срочности, возвратности и платности с целью покрытия бюджетного дефицита или для дополнительного финансирования потребностей общества сверх текущих возможностей государства.</i>	
<b>Субъекты государственного кредита</b>	
<i>государство – выступает в роли заемщика</i>	
<i>население, субъекты бизнеса, общественные организации, иностранные физические и юридические лица и государства – кредиторы</i>	
<b>Виды государственных займов</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>-<i>процентные</i> – владельцы ежегодно получают твердый доход по установленной процентной ставке; проценты выплачиваются по купонам, предъявляемым к оплате в установленное при выпуске займа время;</li> <li>-<i>выигрышные</i> – держатели облигаций получают весь доход в форме выигрышей в момент погашения облигаций; доход выплачивается не по всем облигациям, а только по тем, которые попадают в тиражи выигрышей;</li> <li>-<i>процентно-выигрышные</i> – предусматривается выплата части дохода по купонам, а другой части – в форме выигрышей;</li> <li>-<i>беспроигрышные</i> – гарантируют, что в течение срока действия займа выигрыш попадает на каждую облигацию;</li> <li>-<i>беспроцентные (целевые)</i> – предусматривают выплату дохода держателям облигаций, но гарантируют получение соответствующего товара, спрос на который полностью пока не удовлетворяется</li> </ul>	
<i>Функционирование государственного кредита ведет к образованию <b>государственного долга</b>, представляющего собой всю сумму выпущенных и непогашенных долговых обязательств государства, включая сумму начисленных процентов, которые должны быть по ним выплачены</i>	
<b>Государственный долг</b>	
<i>это совокупность долговых обязательств страны, может быть:</i>	
<p><b>внутренний государственный долг</b> – выраженная в форме государственных долговых обязательств задолженность Правительства Республики Беларусь перед юридическими и физическими лицами на территории Республики Беларусь. Может быть представлен в виде займов, выпускаемых в форме ценных бумаг от лица Совета Министров Республики Беларусь, кредитов Национального банка Республики Беларусь, других долговых обязательств, гарантированных Правительством Республики Беларусь</p>	
<p><b>внешний государственный долг</b> – общая сумма основного долга Республики Беларусь и ее резидентов по внешним государственным займам на определенный момент времени</p>	

Рисунок 2.29 – Государственный кредит

## 2.8 Международный кредит

<b>Международный кредит</b>
<p><i>движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, предоставление ссуд государствами, банками, международными валютно-финансовыми организациями, а также различными компаниями, фирмами, корпорациями одних государств другим странам (правительству, банкам и субъектам хозяйствования) на принципах банковского кредитования</i></p>
<b><i>Особенности международного кредитования</i></b>
<ul style="list-style-type: none"><li>– сумма кредита полностью зачисляется на отдельный счет в пользу страны-заемщика, с которого осуществляется оплата за поставленные товары;</li><li>– на ссудном счете постепенно учитываются суммы поставленных товаров, т.е. величина кредита увеличивается по мере осуществления поставок до тех пор, пока ссуда не будет полностью использована;</li><li>– поставки по кредиту производятся через клиринговый счет по товарообороту, а затем сумма кредита переносится с клирингового счета на ссудный счет (данный метод применяется обычно тогда, когда объектом кредита выступают товары той же номенклатуры, что и по текущему товарообороту);</li><li>– кредит предоставляется по компенсационным сделкам;</li><li>– используется лизинг и др.</li></ul>
<p>При определении потребности в иностранных кредитах важным фактором является состояние платежеспособности государства, представление о которой дают не только размеры внешнего государственного долга, но и косвенные и прямые индикаторы. Косвенными свидетельствами состояния национальной платежеспособности, как правило, являются следующие критические уровни:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– темпы роста валового внутреннего продукта (не ниже 3% в год);</li><li>– инфляция (не выше 12% в год).</li></ul> <p>В качестве прямых индикаторов состояния платежеспособности наиболее часто используются такие критические уровни:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>– отношение чистой задолженности к стоимости экспорта (не выше 120%);</li><li>– соотношение платежей по обслуживанию долга с экспортной выручкой или норма обслуживания долга (не выше 20%)</li></ul>
<p><b><i>Количественные и качественные требования к международному кредиту:</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>– количественные: минимальная макроэкономическая отдача заемных средств должна быть выше, чем сумма процентов, уплачиваемых по кредиту. Если не будет соблюдаться это условие, то размер внешнего долга будет «самовозрастать» на разность между суммой процентов, подлежащих уплате и фактически погашенных. Проблема задолженности в этом случае не будет иметь решения;</li><li>– качественные: применение заемных средств должно быть таким, чтобы средства для погашения задолженности возникли естественно, самопроизвольно, что означает прирост экспортного потенциала страны. Если этот прирост выше, чем темпы прироста выплат по задолженности, то проблема внешнего долга разрешима, долговой цикл имеет четкие временные рамки, а валютно-финансовое положение страны рассматривается как устойчивое</li></ul>

Рисунок 2.30 – Международный кредит

## Тема 3 Рынок ссудных капиталов

3.1 Сущность, участники и структура рынка ссудных капиталов.

3.2 Рынок ценных бумаг, его структура.

3.3 Виды ценных бумаг.

3.4 Валютно-фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами в Республике Беларусь.

3.5 Внебиржевой рынок, особенности его функционирования.

3.6 Государственное регулирование рынков ссудных капиталов.

3.7 Особенности и перспективы развития рынка ссудных капиталов в Республике Беларусь.

### 3.1 Сущность, участники и структура рынка ссудных капиталов

<b>Рынок ссудных капиталов</b>	
<i>Ссудный капитал</i> – это денежные средства, отданные в ссуду за определенный процент при условии возвратности. Формой движения ссудного капитала является кредит	
<i>Рынок ссудных капиталов (РСК)</i> – это специфическая сфера товарных отношений, где объектом сделки является предоставляемый в ссуду денежный капитал и формируется спрос и предложение на него	
<i>Участники РСК:</i> банки, государственные предприятия, субъекты бизнеса, физические лица	
<b>Структура рынка ссудных капиталов</b>	
<i>характеризуется двумя основными признаками</i>	
<i>временным</i>	<i>функционально-институциональным</i>
–денежный рынок, на котором предоставляются кредиты на период от нескольких недель до одного года; –рынок капиталов, где денежные средства выдаются на более длительные сроки: от года до пяти лет (рынок среднесрочных кредитов) и от пяти и более лет (рынок долгосрочных кредитов)	–кредитная система (совокупность различных кредитно-финансовых институтов); –рынок ценных бумаг (первичный, биржевой и внебиржевой)

Рисунок 3.1 – Сущность, участники и структура рынка ссудных капиталов

<b>Рынок ссудных капиталов</b>	
<b><i>Основные функции рынка ссудных капиталов</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- обслуживание товарного обращения через кредит;</li> <li>- аккумуляция денежных сбережений юридических, физических лиц и государства, а также иностранных клиентов;</li> <li>- трансформация денежных фондов непосредственно в ссудный капитал и использование его в виде капиталовложений для обслуживания процесса производства;</li> <li>- обслуживание государства и населения как источников капитала для покрытия государственных и потребительских расходов;</li> <li>- ускорение концентрации и централизации капитала для образования мощных финансово-промышленных групп;</li> <li>- формирование международного финансового рынка</li> </ul>	
<b><i>Инструменты рынка ссудных капиталов</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- денежные средства в форме кредита (обращаются на рынке капиталов);</li> <li>- ценные бумаги (обращаются на рынке ценных бумаг)</li> </ul>	
<b><i>Основные источники ссудного капитала</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- амортизационные средства предприятий (организаций) на обновление основных средств;</li> <li>- часть оборотного капитала в денежной форме, высвобождаемая в процессе реализации продукции (работ, услуг) и осуществления материальных затрат;</li> <li>- денежные средства, образовавшиеся в результате разницы во времени между получением денег и их расходованием;</li> <li>- прибыль предприятий (организаций);</li> <li>- денежные доходы и сбережения всех слоев населения;</li> <li>- денежные накопления государства в виде средств от владения государственной собственностью, доходы от производственной, коммерческой и финансовой деятельности правительства, а также положительные сальдо центрального и местных бюджетов;</li> <li>- средства Центрального банка, направляемые на рефинансирование экономики;</li> <li>- собственные средства банков и небанковских финансовых организаций, международных финансовых организаций и т.д.</li> </ul>	

Рисунок 3.2 – Основные функции, инструменты  
и источники рынка ссудных капиталов

## 3.2 Рынок ценных бумаг, его структура

<b>Рынок ценных бумаг</b>	
<i>совокупность экономических отношений, возникающих между различными экономическими субъектами по поводу мобилизации и размещения свободного капитала в процессе выпуска и обращения ценных бумаг</i>	
<b>Функции рынка ценных бумаг</b>	
<b>1) общерыночные функции</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- коммерческая функция, связанная с получением прибыли от операций на данном рынке;</li> <li>- ценовая функция, при помощи которой обеспечиваются процесс формирования рыночных цен, их постоянное движение и т. д.;</li> <li>- информационная функция, на основе которой рынок производит и доводит до своих участников информацию об объектах торговли;</li> <li>- регулирующая функция, связанная с созданием правил торговли и участия в ней, порядка разрешения</li> <li>- споров между участниками, установлением приоритетов и образованием органов управления и контроля</li> </ul>	
<b>2) специфические функции</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- перераспределительная функция, обеспечивающая перелив денежных средств между отраслями и сферами деятельности и финансирование дефицита бюджета;</li> <li>- функция страхования ценовых и финансовых рисков (хеджирования), осуществляемая на основе нового класса производных ценных бумаг (фьючерсных и опционных контрактов)</li> </ul>	

Рисунок 3.3 – Основные функции рынка ценных бумаг

Таблица 3.1 – Структура рынка ценных бумаг

Критерии выделения сегмента рынка ценных бумаг	Общая характеристика	Особенности функционирования
1	2	3
<b>1. В зависимости от стадии обращения ценной бумаги</b>		
<i>первичный рынок ценных бумаг</i> Имеет две формы: частное размещение; публичное предложение	рынок первых и повторных эмиссий ценных бумаг, на котором осуществляется их начальное размещение среди инвесторов	отношения, складывающиеся при эмиссии или при заключении гражданско-правовых сделок между лицами, принимающими на себя обязательства по иным ценным бумагам, и первыми инвесторами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, а также их представителями



Продолжение таблицы 3.1

1	2	3
<i>вторичный рынок ценных бумаг</i>	обращение ранее выпущенных ценных бумаг	совокупность всех актов купли-продажи или других форм перехода ценных бумаг от одного владельца к другому в течение всего срока обращения ценной бумаги
<b>2. В зависимости от уровня регулируемости</b>		
<i>организованный рынок ценных бумаг</i>	обращение ценных бумаг на основе правил, установленных органами управления	функционирует с привлечением профессиональных посредников – участников рынка по поручению других участников
<i>неорганизованный рынок ценных бумаг</i>	обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил	функционирует без привлечения профессиональных посредников
<b>3. В зависимости от места торговли</b>		
<i>биржевой рынок ценных бумаг</i>	основан на торговле ценными бумагами на фондовых биржах (всегда является организованным рынком ценных бумаг)	является рынком аукционного типа, характеризуется публичными гласными торгами, открытыми соревнованиями покупателя и продавца с наличием механизма составления заявок и предложений о продаже
<i>внебиржевой рынок ценных бумаг</i>	торговля ценными бумагами, минуя фондовую биржу (может быть организованным или неорганизованным рынком ценных бумаг)	<i>Организованный рынок</i> – предлагаемые для продажи акции и облигации проходят специальную регистрацию и должны удовлетворять набору дополнительных условий, предоставляющих максимум деловой информации о бизнесе. <i>Неорганизованный рынок</i> (свободный, внебиржевой) – это обращение ценных бумаг без соблюдения единых для всех участников рынка правил. Торговля проходит стихийно, в контакте продавца и покупателя. Информация о совершенных сделках не фиксируется
<b>4. В зависимости от сроков, на которые заключаются сделки</b>		
<i>кассовый рынок ценных бумаг</i>	рынок с немедленным исполнением сделок	срок исполнения в течение одного-двух рабочих дней
<i>срочный рынок ценных бумаг</i>	рынок с отсроченным исполнением сделок	срок исполнения, превышающий два рабочих дня

Окончание таблицы 3.1

1	2	3
<b>5. По видам бумаг, обращающихся на рынке</b>		
рынок государственных ценных бумаг	правительства центрального банка облигации местных органов власти	
рынок долевых бумаг (акций)	купля-продажа миноритарных и мажоритарных пакетов акций	голубые фишки – наиболее ликвидные акции крупнейших компаний; акции «второго эшелона» – приближающиеся к ним, но еще не достигшие соответствующей ликвидности; акции предприятий, практически не появляющиеся на рынке
рынок ценных бумаг местного значения	облигации местных органов власти	
рынок долговых бумаг	облигаций; сертификатов; векселей	закрепляют право их владельца на покупку или продажу определенных активов в будущем
рынок производных ценных бумаг	опционов; фьючерсов; депозитарных расписок	закрепляют право их владельца на покупку или продажу определенных активов в будущем
<b>6. По территориальному признаку</b>	международные, национальные и региональные рынки	
<b>7. По отраслевому признаку</b>	отрасли народного хозяйства	

### 3.3 Виды ценных бумаг

<b>Ценная бумага</b>	
<i>документ, удостоверяющий с соблюдением установленной формы и (или) обязательных реквизитов имущественные права, осуществление или передача которых возможны только при его предъявлении. С передачей ценной бумаги переходят все удостоверяемые ею права в совокупности (в соответствии с Гражданским Кодексом Республики Беларусь, статья 143)</i>	
<b>В Республике Беларусь к ценным бумагам относятся (статья 144 ГК РБ):</b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- государственная облигация;</li> <li>- облигация;</li> <li>- вексель;</li> <li>- чек;</li> <li>- депозитный и сберегательный сертификаты;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- банковская сберегательная книжка на предъявителя;</li> <li>- коносамент;</li> <li>- акция;</li> <li>- приватизационные ценные бумаги;</li> <li>- другие документы, которые законодательством о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг</li> </ul>
<p>Ценные бумаги могут быть эмиссионными и неэмиссионными.  <i>Эмиссионными ценными бумагами</i> являются облигации, акции и другие ценные бумаги, отнесенные к таковым законодательством</p>	

Рисунок 3.4 – Ценные бумаги: сущность, виды

<b>Основные виды ценных бумаг</b>	
	<p><b>государственная облигация</b> – это юридическая форма удостоверения договора государственного займа; она удостоверяет право займодавца (т.е. владельца облигации) на получение от заемщика (т.е. государства) предоставленных ему займы денежных средств или в зависимости от условий займа иного имущества, установленных процентов либо иных имущественных прав в сроки, предусмотренные условиями выпуска займа в обращение. Эмитируются Министерством финансов Республики Беларусь от имени Республики Беларусь с целью привлечения временно свободных денежных средств физических и юридических лиц, в том числе иностранных, для финансирования дефицита республиканского бюджета, а также погашения обязательств Республики Беларусь по ранее осуществленным выпускам государственных эмиссионных ценных бумаг;</p>
	<p><b>облигация</b> (см. рисунок 3.7) ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги её номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска);</p>
	<p><b>вексель:</b> а) простой вексель – ничем не обусловленное обязательство векселедателя выплатить по наступлению предусмотренного векселем срока полученную займы денежную сумму; б) переводной вексель – ничем не обусловленное обязательство иного (а не векселедателя) указанного в векселе плательщика выплатить по наступлению предусмотренного векселем срока полученную займы денежную сумму;</p>
	<p><b>чек</b> – ценная бумага, содержащая ничем не обусловленное распоряжение чекодателя банку произвести платеж указанной в нем суммы чекодержателю;</p>
	<p><b>депозитный и сберегательный сертификаты</b> – ценная бумага, удостоверяющая сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика (держателя сертификата) на получение по истечении установленного срока суммы вклада и обусловленных в сертификате процентов в банке, выдавшем сертификат, или в любом филиале этого банка (на практике сберегательные сертификаты распространяются среди граждан, а депозитные – среди юридических лиц);</p>
	<p><b>банковская сберегательная книжка на предъявителя</b> – это юридическая форма удостоверения договора банковского вклада (депозита) с гражданином и внесения денежных средств на его счет, в соответствии с которым банк, принявший поступившую от вкладчика или поступившую для него денежную сумму (вклад), обязуется возвратить сумму вклада и выплатить проценты на нее лицу, предъявившему сберегательную книжку;</p>
	<p><b>коносамент</b> – выписывается в соответствии с договором на перевозку;</p>
	<p><b>акция</b> (см. рисунок 3.6)</p>
	<p><b>приватизационные ценные бумаги</b> – имущественные приватизационные чеки «Имущество» и «Жилье»;</p>
	<p><b>другие документы</b>, которые законодательством о ценных бумагах или в установленном им порядке отнесены к числу ценных бумаг: а) складское свидетельство – ценная бумага, подтверждающая принятие товара на хранение; двойное складское свидетельство состоит из двух частей складского свидетельства и залогового свидетельства (варранта), которые могут быть отделены друг от друга, и каждое в отдельности есть именная ценная бумага; простое складское свидетельство – это складское свидетельство на предъявителя); б) закладная – именная ценная бумага, удостоверяющая права ее владельца в соответствии с договором об ипотеке (залоге недвижимого имущества) на получение денежного обязательства или указанного в нем имущества</p>

Рисунок 3.5 – Основные виды ценных бумаг

<b>Основные характеристики акций</b>	
	а) <i>простая акция</i> – ценная бумага, удостоверяющая право владельца на долю собственности акционерного общества при его ликвидации, дающая право ее владельцу на получение части прибыли общества в виде дивиденда и на участие в управлении обществом;
	б) <i>привилегированная акция</i> – ценная бумага, дающая право ее владельцу на получение дивиденда в качестве фиксированного процента, право на долю собственности при ликвидации общества и не дающая права голоса на участие в управлении обществом
<b>Обязательные реквизиты акций</b>	
	– наименование ценной бумаги – «акция», номинальная стоимость, вид акции (именная или на предъявителя);
	– полное наименование и юридический адрес эмитента;
	– полное наименование или имя покупателя акции либо указание, что акция на предъявителя;
	– место, дата выпуска, номер государственной регистрации, серия и порядковый номер акции;
	– образец подписи (факсимиле) уполномоченных лиц эмитента и перечень прав, предоставляемых владельцам акций
Все выпускаемые акционерным обществом акции обеспечиваются его имуществом	
Подписка на акции либо их продажа первому владельцу по цене ниже номинальной стоимости не допускается. При этом номинальная стоимость акций должна быть выражена только в национальной денежной единице	

Рисунок 3.6 – Основные характеристики акций

<b>Основные характеристики облигаций</b>	
	<i>Облигация</i> – ценная бумага, подтверждающая обязательство эмитента возместить владельцу ценной бумаги её номинальную стоимость в установленный срок с уплатой фиксированного процента (если иное не предусмотрено условиями выпуска)
	Облигации выпускаются сериями, состоящими из однородных ценных бумаг с равной номинальной стоимостью и одинаковыми условиями выпуска и погашения
	Облигации выпускаются под залог имущества с согласия собственника или уполномоченного им органа
<b>Обязательные реквизиты облигаций</b>	
	– наименование ценной бумаги – «облигация»;
	– полное наименование и юридический адрес эмитента облигаций;
	– полное наименование или имя покупателя либо указание, что облигация на предъявителя;
	– номинальная стоимость; размер процентов, если это предусмотрено;
	– порядок, сроки погашения и выплаты процентов;
	– дата выпуска;
	– номер государственной регистрации, серия и порядковый номер облигации;
	– образцы подписей (факсимиле) уполномоченных лиц эмитента и права, вытекающие из облигации
Решение о выпуске облигаций принимается эмитентом в порядке, предусмотренном его уставом или другим документом, регулирующим его деятельность	
<b>Выплата дохода по облигациям</b>	
Доход по облигациям выплачивается в порядке, предусмотренном условиями выпуска облигаций.	

Рисунок 3.7 – Основные характеристики облигаций

<b>Производные ценные бумаги</b>	
<i>закрепляют право их владельца на покупку или продажу определенных активов в будущем</i>	
<b>Основные виды производных ценных бумаг</b>	
<p><b>Опцион</b> – ценная бумага, подтверждающая право владельца и обязательство лица его выдавшего (надписатель) на покупку или продажу определенного базисного актива по фиксированной цене через некоторое время. Это означает, что держатель опциона может исполнить или игнорировать опцион. Надписатель опциона обязан его исполнить. При заключении опционного контракта держатель опциона уплачивает надписателю премию, определяемую условиями контракта.</p> <p>Существует два вида опционных контрактов:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– опцион «колл», дающий право купить в будущем определенный актив;</li> <li>– опцион «пут», позволяющий в будущем продать определенный актив</li> </ul>	
<p><b>Фьючерс</b> – контракт на покупку или продажу определенного базисного актива в будущем по фиксированной цене. В отличие от опциона, фьючерс представляет собой обязательство для обеих сторон, участвующих в сделке</p>	
<p><b>Депозитарная расписка</b> – ценная бумага, удостоверяющая факт владения ценными бумагами иностранного эмитента. Сами ценные бумаги хранятся в банках, которые выпускают депозитарные расписки</p>	

Рисунок 3.8 – Производные ценные бумаги

### **3.4 Валютно-фондовая биржа как организатор торговли ценными бумагами в Республике Беларусь**

<b>Основные задачи ОАО «БВФБ» на валютном рынке</b>	
– организация и проведение биржевых торгов иностранными валютами;	
– определение текущего рыночного курса белорусского рубля к иностранным валютам;	
– осуществление расчета требований и обязательств участников торгов по результатам торгов;	
– формирование документов, служащих основанием для проведения расчетов по результатам торгов;	
– учет и контроль полномочий участников торгов и трейдеров;	
– информационное обслуживание участников торгов	

Рисунок 3.9 – Основные задачи ОАО «Белорусская валютно-фондовая биржа» (БВФБ) на валютном рынке

<b>Основные задачи ОАО «БВФБ» на рынке ценных бумаг</b>	
– организация и проведение торгов и аукционов по государственным, муниципальным, корпоративным ценным бумагам и векселям предприятия;	
– учет и контроль полномочий участников, трейдеров, клиентов и депонентов;	
– регистрация финансовых операций, подлежащих особому контролю;	
– ведение и распространение статистической, информационной отчетности по результатам биржевых торгов и аукционов ценными бумагами;	
– проведение процедуры допуска ценных бумаг к обращению на бирже;	
– депозитарное обслуживание депонентов и выполнение функций расчетного депозитария;	
– выполнение функций клиринга и расчетов по биржевым сделкам с ценными бумагами в части денежных средств	

Рисунок 3.10 – Основные задачи ОАО БВФБ на рынке ценных бумаг

<b>Виды и режимы заключения сделок</b>	
Сделки с ценными бумагами на бирже от имени участников осуществляют физические лица (трейдеры), полномочия которых на участие в торгах и на заключение сделок подтверждаются соответствующей доверенностью	
В соответствии с правилами биржи участник имеет право совершать сделки с ценными бумагами:	
– от своего имени и за свой счет (при наличии действующей лицензии на осуществление коммерческой деятельности на рынке ценных бумаг или деятельности инвестиционного фонда);	
– от своего имени и за счет своих клиентов (при наличии действующей лицензии на осуществление посреднической деятельности на рынке ценных бумаг)	
<b>Участники заключают в электронной торговой системе следующие виды сделок с негосударственными ценными бумагами</b>	
<i>кассовые (спотовые) сделки</i> – сделки купли-продажи ценных бумаг, подлежащие исполнению в день заключения;	
<i>срочные сделки</i> – сделки купли-продажи ценных бумаг, по которым участник-продавец обязуется передать ценные бумаги, а участник-покупатель оплатить ценные бумаги в установленный участниками в момент заключения сделки день, отличный от дня заключения сделки	
<b>Режимы заключения сделок с негосударственными ценными бумагами</b>	
<i>режим торговой сессии</i> – заключаются только кассовые сделки, существует период открытия, торговая сессия и период закрытия. Основной принцип торговли – анонимный непрерывный двойной аукцион;	
<i>переговорный режим</i> – заключаются кассовые и срочные сделки на основе адресных заявок;	
<i>режим «сделки с подтверждением»</i> – заключаются кассовые и срочные сделки между участником торгов и его клиентом, то есть не членом биржи;	
<i>аукционный режим</i> – используется для организации первичного размещения негосударственных ценных бумаг, когда в качестве продавца выступает один из членов Секции (Торговый агент) за счет эмитента, а покупатели конкурируют между собой по цене, выставляя соответствующие заявки	
Участники заключают в электронной торговой системе биржи следующие виды сделок с государственными ценными бумагами:	
<i>сделки «до погашения»</i> – сделки купли-продажи облигаций, заключаемые между участниками в ходе анонимного непрерывного двойного аукциона;	
<i>сделки РЕПО</i> – сделки купли-продажи облигаций, заключенные между двумя участниками с обязательством: для продавца – последующего их выкупа; для покупателя – последующей их продажи	

Рисунок 3.11 – Виды и режимы заключения сделок с ценными бумагами на ОАО БВФБ

### 3.5 Внебиржевой рынок, особенности его функционирования

<b>Внебиржевой рынок</b>	
<i>рынок, на котором осуществляется внебиржевой оборот биржевого товара</i>	
<i>Может быть организованным и неорганизованным</i>	
Организованный рынок ценных бумаг представлен фондовыми биржами и небиржевыми системами электронной торговли	
<b><i>Основные элементы белорусского внебиржевого рынка ценных бумаг</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- филиальная сеть ОАО «АСБ «Беларусбанк»;</li> <li>- внебиржевой рынок ценных бумаг коммерческих банков;</li> <li>- телефонные дилерские рынки – получили развитие в процессе приватизации и выхода на рынок значительных объемов акций приватизированных предприятий, а также в процессе первичного размещения акций вновь создаваемых торгово-промышленных акционерных обществ и акционерных коммерческих банков;</li> <li>- электронные рынки (ФОРЕКС и др.)</li> </ul>	
<b><i>Параметры внебиржевых рынков</i></b>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>- обращающиеся на данном рынке финансовые инструменты (условия их выпуска и обращения);</li> <li>- состав участников (их функции);</li> <li>- наличие (отсутствие) определенной обслуживающей инфраструктуры;</li> <li>- механизм регулирования данного вида внебиржевого рынка;</li> <li>- правила работы с данным финансовым инструментом;</li> <li>- правила осуществления торгов</li> </ul>	

Рисунок 3.12 – Внебиржевой рынок и особенности его функционирования

### 3.6 Государственное регулирование рынков ссудных капиталов

<b>Государственное регулирование рынка ссудных капиталов</b>	
<i>это упорядочение деятельности на нем всех его участников и операций между ними со стороны организаций, уполномоченных обществом на эти действия. Оно охватывает всех его участников: эмитентов, инвесторов, профессиональных фондовых посредников, организации инфраструктуры рынка</i>	
<b><i>состоит из</i></b>	
<i>регулирующая кредитной системы и регулирования рынка ценных бумаг</i>	
<b><i>Виды регулирования деятельности участников рынка</i></b>	
<i>Внутреннее регулирование – это подчиненность деятельности данной организации ее собственным нормативным документам: уставу, правилам и другим внутренним нормативным документам, определяющим деятельность этой организации в целом, ее подразделений и ее работников</i>	
<i>Внешнее регулирование – это подчиненность деятельности данной организации нормативным актам государства, других организаций, международным соглашениям</i>	

Рисунок 3.13 – Государственное регулирование рынка ссудных капиталов

<b>Виды регулирования РСК</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- государственное регулирование рынка, которое осуществляется государственными органами, в компетенцию которых входит выполнение тех или иных функций регулирования;</li> <li>- регулирование со стороны профессиональных участников рынка ценных бумаг, или саморегулирование рынка.</li> <li>- общественное регулирование, или регулирование через общественное мнение</li> </ul>
<b><i>Цели регулирования рынка ссудных капиталов</i></b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- поддержка порядка на рынке, создание нормальных условий для работы всех участников рынка;</li> <li>- защита участников рынка от недобросовестности и мошенничества отдельных лиц или организаций, от преступных организаций и преступников вообще;</li> <li>- обеспечение свободного и открытого процесса ценообразования на ценные бумаги и кредитные ресурсы на основе спроса и предложения;</li> <li>- создание эффективного рынка, на котором всегда имеются стимулы для предпринимательской деятельности и на котором каждый риск адекватно вознаграждается;</li> <li>- в определенных случаях – создание новых рынков, поддержка необходимых обществу рынков и рыночных структур, рыночных начинаний и нововведений и т.п.;</li> <li>- воздействие на рынок с целью достижения каких-либо общественных целей (например, для повышения темпов роста экономики, снижения уровня безработицы и т.д.);</li> <li>- защита общественных интересов на рынке</li> </ul>
<b><i>Основные принципы рынка ссудных капиталов</i></b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- разделение подходов в регулировании отношений между эмитентом и инвестором, с одной стороны, и отношений с участием профессиональных участников рынка – с другой;</li> <li>- выделение из всех видов ценных бумаг так называемых эмиссионных, т.е. тех, которые выпускаются в массовом порядке, сериями и могут быстро распространяться и рынок которых может быть быстро организован;</li> <li>- максимально широкое использование процедур раскрытия информации обо всех участниках рынка;</li> <li>- необходимость обеспечения конкуренции как механизма объективного повышения качества услуг и снижения их стоимости;</li> <li>- нормотворчеством и нормоприменением не должно заниматься одно и то же лицо;</li> <li>- обеспечение гласности нормотворчества, широкое публичное обсуждение путей решения проблем рынка;</li> <li>- соблюдение принципа преемственности белорусской системы регулирования рынка ссудных капиталов, имеющей определенную историю и традиции;</li> <li>- оптимальное распределение функций регулирования рынка ссудных капиталов между государственными и негосударственными органами управления (коммерческими организациями, общественными организациями)</li> </ul>
<b><i>Процесс регулирования на рынке ссудных капиталов</i></b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>- создание нормативной базы функционирования рынка, т.е. разработку законов, постановлений, инструкций, правил, методических положений и других нормативных актов, которые ставят функционирование рынка на общепризнанную и всеми соблюдаемую основу;</li> <li>- отбор профессиональных участников рынка;</li> <li>- контроль за соблюдением всеми участниками рынка норм и правил функционирования рынка (соответствующими контрольными органами);</li> <li>- систему санкций за отклонение от норм и правил, установленных на рынке</li> </ul>

Рисунок 3.14 – Виды, цели и принципы государственного регулирования рынка ссудных капиталов



<b>Роль государства в регулировании рынка ссудных капиталов</b>	
<b><i>Государство на рынке ценных бумаг выступает в качестве</i></b>	
<i>инвестора</i> – при управлении крупными портфелями акций промышленных предприятий;	
<i>эмитента</i> – при выпуске государственных ценных бумаг;	
<i>профессионального участника</i> – при торговле акциями в ходе приватизационных аукционов;	
<i>регулятора</i> – при написании законов и подзаконных актов;	
<i>верховного арбитра в спорах между участниками рынка</i> – через систему судебных органов	
<b><i>Государственное регулирование рынка ссудных капиталов – это регулирование со стороны общественных органов государственной власти</i></b>	
<b><i>Система государственного регулирования РСК включает</i></b>	
– государственные и иные нормативные акты;	
– государственные органы регулирования и контроля	
<b><i>Формы государственного управления РСК</i></b>	
<b><i>прямое (административное) управление:</i></b>	
– установление обязательных требований ко всем участникам рынка;	
– регистрация участников рынка и ценных бумаг, эмитируемых ими;	
– лицензирование профессиональной деятельности на РСК;	
– обеспечение гласности и равной информированности всех участников рынка;	
– поддержание правопорядка на рынке	
<b><i>косвенное (экономическое) управление</i></b>	
– система налогообложения (ставки налогов, льготы, освобождение от налогов);	
– денежная политика (процентные ставки, минимальный размер заработной платы и др.);	
– государственные капиталы (государственный бюджет, внебюджетные фонды финансовых ресурсов и др.);	
– государственная собственность и ресурсы (государственные предприятия, природные ресурсы и земли);	
– политика Центрального (Национального) банка	
<b><i>Структура органов государственного регулирования белорусского РСК</i></b>	
<b><i>Высшие органы государственной власти:</i></b>	
– Национальное собрание и Совет Республики Беларусь – издают законы, регулирующие рынок ссудных капиталов;	
– Президент Республики Беларусь – издает указы;	
– Правительство Республики Беларусь – выпускает постановления, обычно в развитие указов Президента и принятых законов	
<b><i>Государственные органы регулирования рынка ценных бумаг министерского уровня</i></b>	
– Министерство финансов Республики Беларусь;	
– Национальный банк Республики Беларусь;	
– Министерство экономики Республики Беларусь	

Рисунок 3.15 – Роль государства в регулировании рынка ссудных капиталов

### 3.7 Особенности и перспективы развития рынка ссудных капиталов

<b>Перспективы развития рынка ссудных капиталов</b>
- концентрация и централизация капиталов;
- интернационализация и глобализация рынка;
- повышение уровня организованности и усиление государственного контроля;
- компьютеризация рынка ценных бумаг;
- нововведения на рынке;
- секьюритизация;
- взаимопроникновение в другие рынки капиталов;
- взаимопроникновение в другие рынки капиталов;
- индивидуализация инструментов рынка;
- стирание различий между инструментами рынка

Рисунок 3.16 – Основные тенденции развития  
современного рынка ссудных капиталов  
в странах с развитыми рыночными отношениями

## Литература

1. Меркулова, И. В. Деньги, кредит, банки: учебное пособие / И. В. Меркулова, А. Ю. Лукьянова. – М.: КноРус, 2012. – 347 с.
2. Тарасов, В. И. Деньги, кредит, банки: учебник / В. И. Тарасов. – Мн. : БГУ, 2012. – 375 с.
3. Деньги, кредит, банки: учебник для студентов вузов по экономическим специальностям / Г. И. Кравцова [и др.]. – Мн. : БГЭУ, 2012. – 638 с.
4. Деньги, кредит, банки: учебник для студентов, обучающихся по направлениям «Экономика» / [О. И. Лаврушин [и др.]. – М. : КноРус, 2013. – 448 с.
5. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под редакцией Г. Н. Белоглазовой. М. : Высшее образование. 2009. 392 с.
6. Желиба, Б. Н. Деньги, кредит, банки: учебно-методический комплекс / Б. Н. Желиба, С. И. Пупликов. – Мн. : МИУ, 2012. – 536 с.
7. Щегорцов, В. А. Деньги. Кредит. Банки: учебник / В. А. Щегорцов, В. А. Таран. – М. : Юнити-Дана, 2012. – 415 с.
8. Деньги. Кредит. Банки / под ред. О. И. Лаврушина. – М. : КНОРУС, 2012. – 560 с.
9. Белотелова Н. П. Деньги. Кредит. Банки: учебник для экономических вузов по направлению «Экономика» / Н. П. Белотелова, Ж. С. Белотелова. – М. : Дашков и К°, 2012. – 399 с.
10. Деньги. Кредит. Банки: учебник / под ред. В. Ф. Жукова. – М.: ЮНИТИ 2011. 4-е изд. – 783 с.

## Нормативные документы

1. Банковский кодекс Республики Беларусь : с изм. и доп. : принят Палатой представителей 30 октября 2000 г.: одобр. Советом Респ. 12 октября 2000 г. [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.
2. Об утверждении порядка расчетов между юридическими лицами, индивидуальными предпринимателями в Республике Беларусь : Указ Президента Респ. Беларусь от 29.06.2000 № 359 [Электронный

ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

3. Концепция развития платежной системы на 2010–2015 годы : утв. Правл. Нац. банка Респ. Беларусь 26.02.2010 № 29. [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

4. Инструкцией о порядке совершения операций с банковскими платежными карточками : утв. Правл. Нац. банка Респ. Беларусь 18.01.2013 № 34 [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

5. Инструкция о банковском переводе : утв. Правл. Нац. банка Респ. Беларусь 19.11.2012 № 583 [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

6. Инструкция об организации исполнения платежей с текущих (расчетных) счетов в белорусских рублях в очередности, установленной законодательством: утв. Правл. Нац. банка Респ. Беларусь 29.03.2001 № 63 : с изм. от 30.08.2011 [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

7. Инструкция о порядке ведения кассовых операций и порядке расчетов наличными денежными средствами в белорусских рублях на территории Республики Беларусь: утв. Правл. Нац. банка Респ. Беларусь 29.03.2011 № 107 [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

8. Инструкция об организации наличного денежного обращения в Республике Беларусь : утв. Правл. Нац. банка Респ. Беларусь 30.03.2011 № 112 [Электронный ресурс] // Официальный сайт НБ РБ / НБ РБ. – Минск, 2013. – Режим доступа : <http://www.nbrb.by>. – Дата доступа : 14.08.2013.

Производственно-практическое издание

**Деньги, кредит, банки: кредит**

Практическое руководство

*для студентов 2 и 3 курса специальности  
«Финансы и кредит» и  
«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
дневной формы обучения*

**Башлакова Ольга Сергеевна  
Марченко Лариса Николаевна**

Подписано в печать \_\_\_\_ 2017. Формат 60 x 84 1/16.  
Бумага офсетная. Гарнитура «Таймс». Усл. печ. л. \_\_\_\_.  
Уч.-изд. л. \_\_\_\_ . Тираж \_\_\_\_\_ экз.

Издатель и полиграфическое исполнение:  
учреждение образования  
«Гомельский государственный университет  
имени Франциска Скорины».  
ЛИ № 02330/0549481 от 14.05.2009.  
Ул. Советская, 104, 246019, г. Гомель.