

Профессор, д.э.н.

Иванов Валерий Викторович

**«Международные
расчеты и
валютно-
кредитные
отношения»»**

Консультации по вторникам с 16-00

- Дисциплина «МР и ВКО», преподаватель кафедры финансов и валютно-кредитных отношений, профессор, д. э.н. Иванов Валерий Викторович
- vivanov13@mail.ru

Зачёт (более 52 баллов) предполагает контроль за самостоятельным выполнением студентом:

- контрольной работы по дисциплине (и её защита), тестовых заданий, состоящих из вопросов по пройденному на лекциях материалу. При проверке ответов по контрольной работе и по тестовому заданию оценивается правильность формулировок, точность описания функционирования документооборота при использовании инструментария МР и ВКО и проведения расчетов, знание формульных зависимостей.

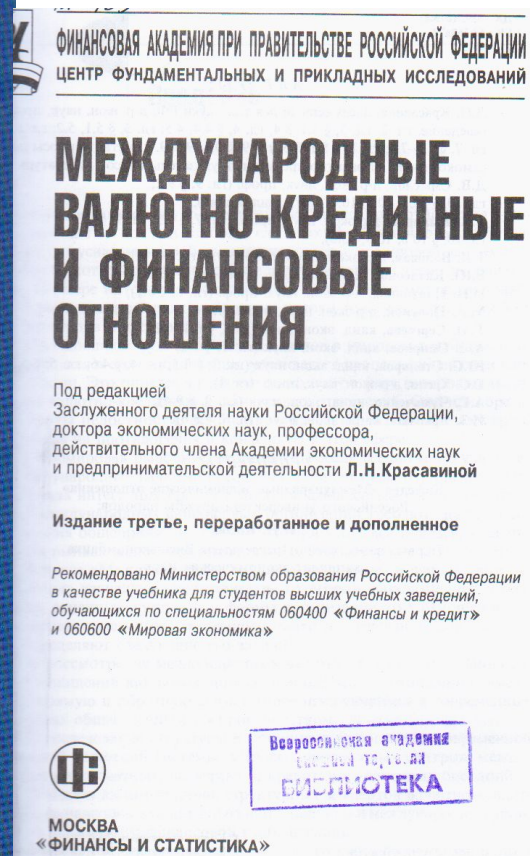
при решении заданий 3-4 практических кейсов, в которых оцениваются: знания базовых понятий дисциплины и умения их применения, понимание поставленных задач расчетных операций, исходя из действующей ситуации на валютных рынках, владение механизмами и инструментами международных расчетов и их практического и правового использования, ситуационная оценка (правовая, внешнеэкономическая, финансовая) развивающихся валютно-кредитных отношений, способность логически верно и аргументировано формулировать и моделировать ответы, креативно мыслить, разрабатывать

Контрольная работа по дисциплине «Международные расчеты и валютно-кредитные отношения», профессор, д.э.н. Иванов В.В

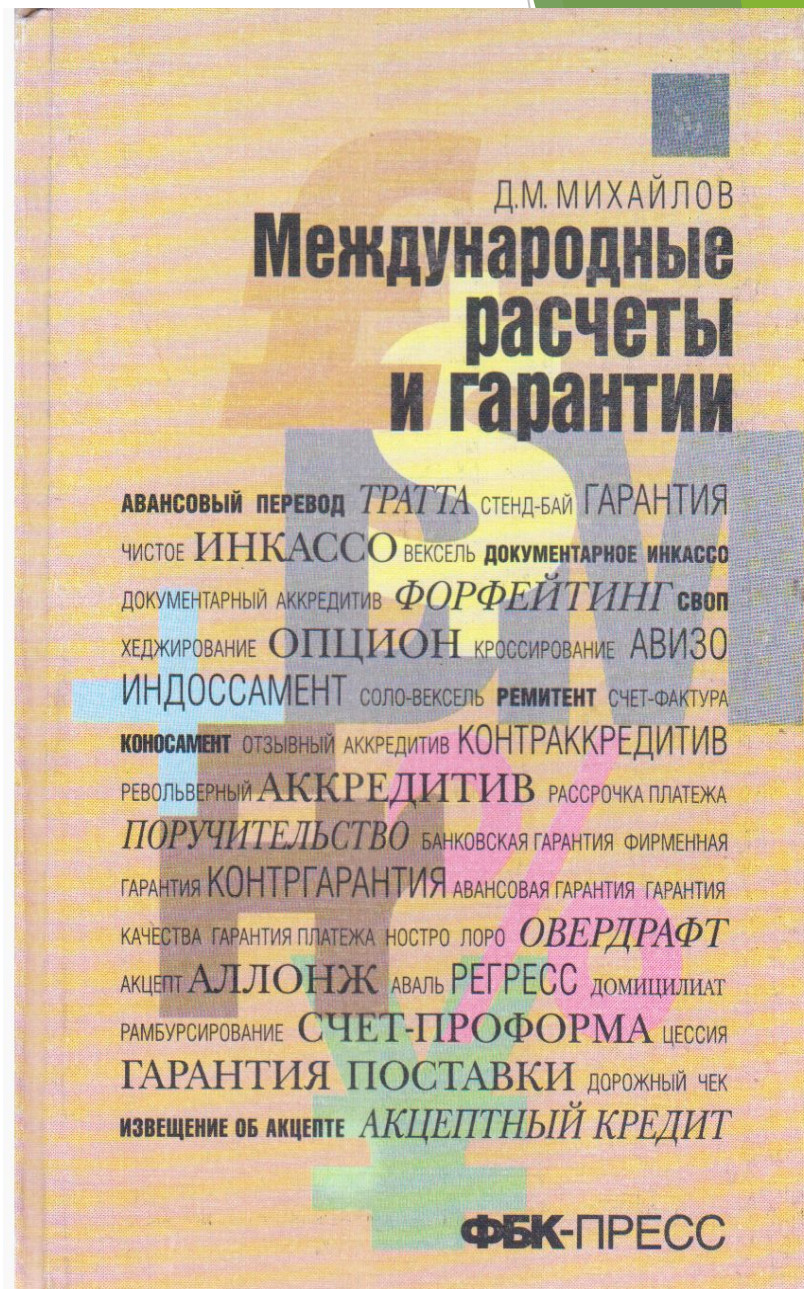
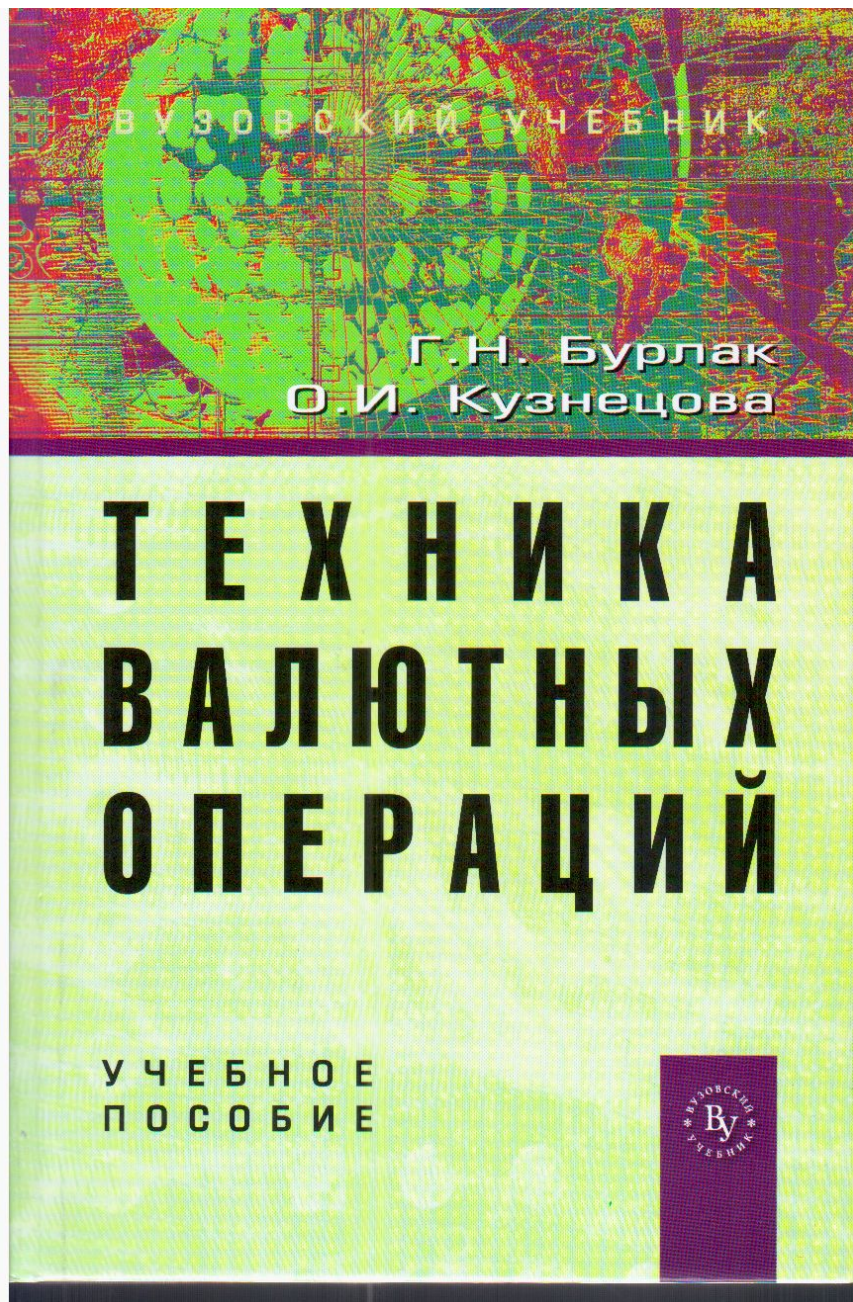
Подготовьте развернутые ответы на вопросы и выучите их.

1. Национальная и мировая валютные системы. Формы валютной политики. Девальвация и ревальвация
2. Валютные ограничения и валютная блокада. Валютная «змея».
3. Правовые документы и юридические особенности, регламентирующие международную, российскую валютную политику и деятельность организаций на валютном рынке и проведении международных расчетов (законы, конвенции, уставы и т.д.)
4. Международные, национальные валютные системы, международные организации, структура организации и особенности их функционирования
5. Валютный курс, паритет, колебания валютных курсов, валютная котировка, валютный арбитраж, валютный демпинг, финансовый фьючерсный контракт, финансовый опцион
6. Международные расчёты. Межбанковские корреспондентские отношения. Виды счетов, открываемых резидентам и нерезидентам в российских уполномоченных банках
7. Виды чеков и векселей, платежное поручение, особенности их использования.
8. Международный, фирменный, банковский кредит, формы использования, расчет процентных ставок по кредитам
9. Применение факторинговых и форфейтинговых операций в международных расчетах
10. Виды документарных аккредитивов в экспортно-импортных операциях
11. Виды документарного инкассо в экспортно-импортных операциях

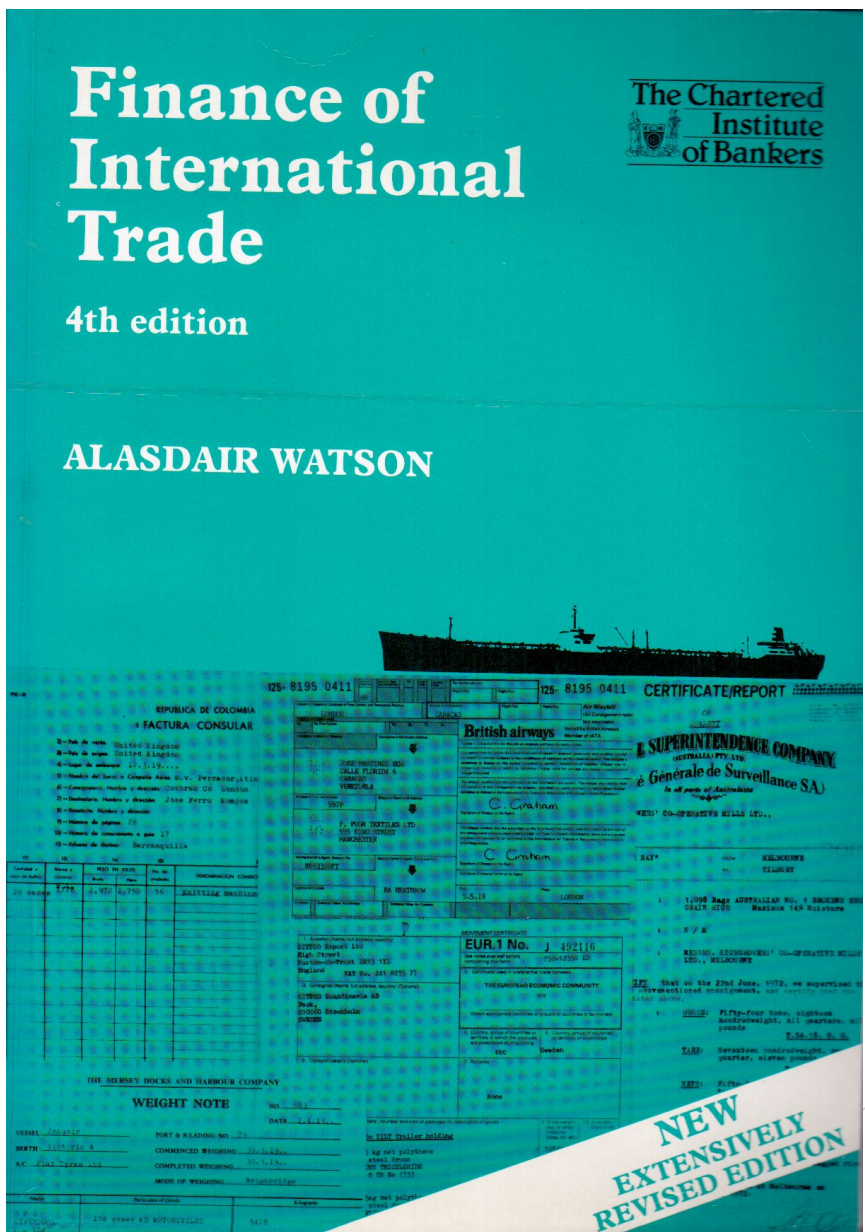
Рекомендуемая литература



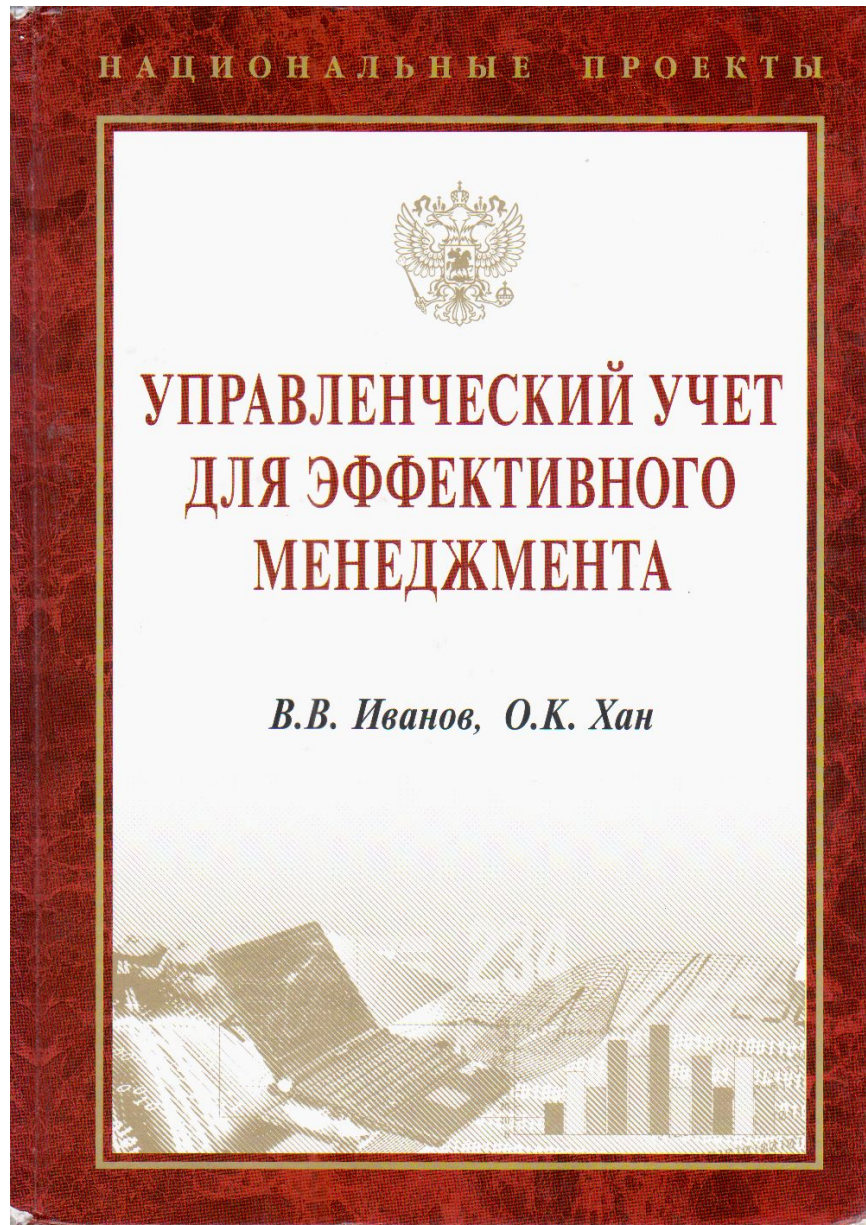
Рекомендуемая литература



Рекомендуемая литература



Рекомендуемая литература





УДК 346
Шифр ВАК 12.00.03

Валерий ИВАНОВ
Дарья КАЗАКОВА

ФОРМИРОВАНИЕ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ МОДЕЛИ «ЦИФРОВОЙ ЮРИСТ» В ЗАКОНОДАТЕЛЬСТВЕ ГОСУДАРСТВ-ЧЛЕНОВ ЕАЭС

Необходимость формирования управленческой цифровой модели государств-членов ЕАЭС обусловлена целями совершенствования организационно-правовых форм хозяйствования в корпоративных образованиях, разработкой новых и адаптацией существующих методов и механизмов функционирования экономик стран ЕАЭС на основе расширения многосторонних связей. Разработка модели обусловлена стремительным развитием цифровых технологий, повышением качества принятия правовых решений при заключении межгосударственных контрактов и внешнеторговых договоров. Назрела необходимость создания и сквозных онлайн-платформ, таких как, например, «Цифровой юрист» для обеспечения сотрудничества участников ВЭД в рамках ЕАЭС при помощи прикладных цифровых технологий.

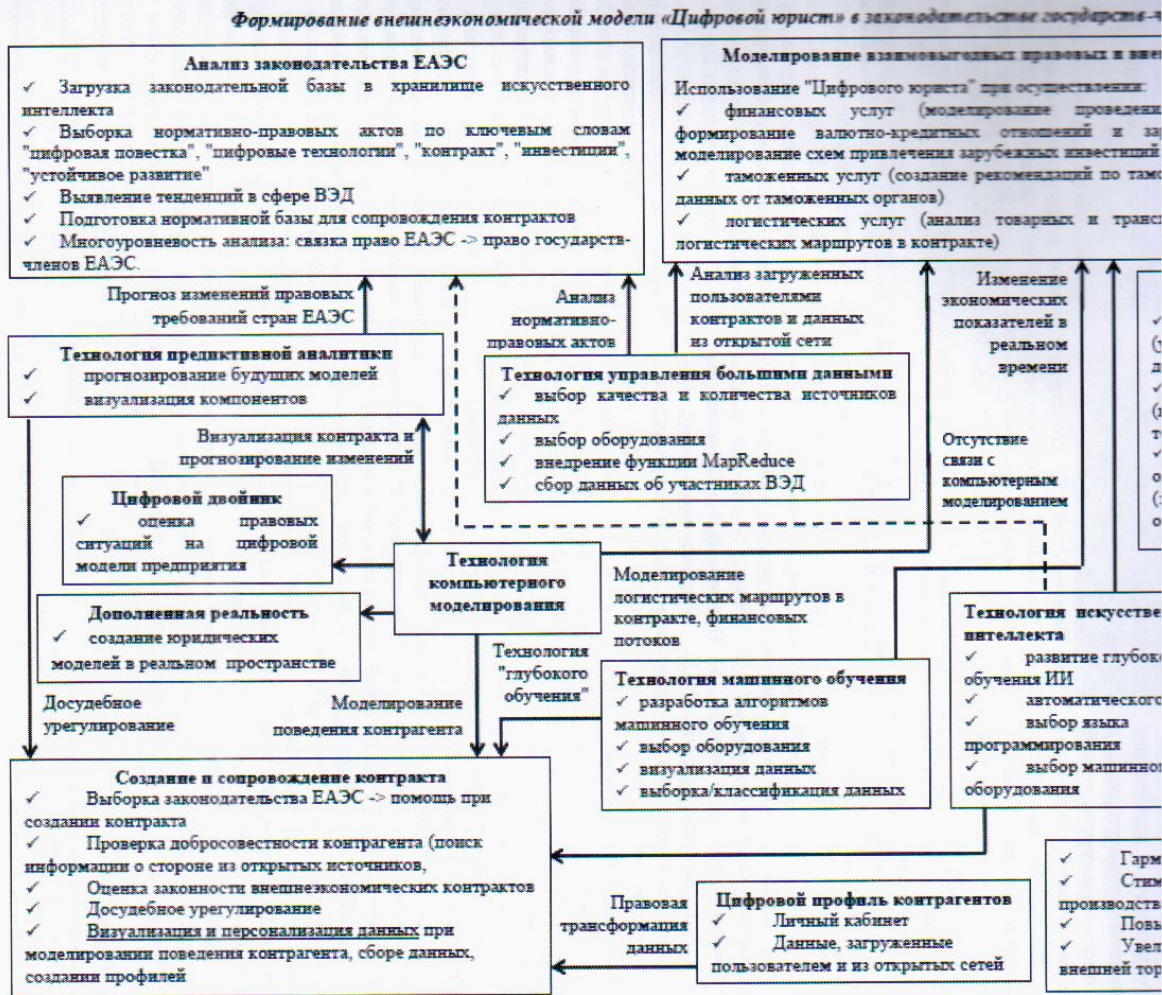
«Цифровой юрист» — платформенное приложение, в основе которого лежат математические алгоритмы цифровых технологий, обеспечивающее моделирование экспортно-импортных отношений участников ВЭД в рамках интеграционного объединения ЕАЭС, направленное на гармонизацию и конвергенцию законодательств государств-членов ЕАЭС в цифровой среде.

Анализ рынка цифровых технологий в сегменте ВЭД и сопровождения внешнеторговых контрактов показал¹, что в рамках ЕАЭС и иных интеграционных объединений в настоящее время не сформирована единая электронная система обеспечения экспортно-импортных контрактов для успешного функционирования корпоративных образований, предприятий всех

форм собственности. Существующие подходы по использованию таких систем большей частью базируются на развивающихся платформах мобильных операторов. Это в свою очередь ограничивает развитие цифровых инструментов для правового применения при совместном взаимодействии промышленных предприятий, отраслей и комплексов.

¹ Обзор цифровой повестки в ЕАЭС. Евразийская Экономическая Комиссия. 2019 [Электронный ресурс]. URL: <http://www.eurasiancommission.org/ru/act/dmi/workgroup/Pages/digital-digest.aspx> (дата обращения: 26.03.2020).

Рекомендуемая литература



преподаватель д.э.н., профессор
Иванов Валерий Викторович, консультации по
вторникам с 16-00 до 18-00

РАЗДЕЛ I. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

**ТЕМА1. Международные валютные отношения
и валютная система.**

**ТЕМА2. Валюта, валютные курсы и операции с
иностранной валютой.**

**ТЕМА3. Международные, региональные и
евровалюты, цифровые технологии в
международном расчетно-платежном обороте и
во ВЭС РФ.**

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Цифровые деньги и цифровые инновации** будут стремительно развиваться и во внешнеэкономической деятельности, устраняя высокую волатильность криптовалют, практически произвольную стоимость криптовалют, не привязанную ни к каким реальным активам. Будущее в создании **цифровых валют** центральных банков (**central bank digital currency - CBDC**), жестко привязанным к уже существующим деньгам.
- **Информационные технологии и цифровые инструменты** в валютно-кредитных отношениях международных расчетах, использование цифровых инструментов во ВТД

Активное развитие технологий в эпоху четвертой промышленной революции предъявляет новые требования к формированию экосистем цифровой экономики, включая международные расчеты и валютно-кредитные отношения. Ключевыми сквозными технологиями-драйверами являются искусственный интеллект, управление большими данными, нейронные сети и машинное обучение, интернет-вещей. Внедрение цифровых моделей качественно модернизирует используемые бизнес-процессы и дает наибольший экономический эффект (**Изучите статью В.В. Иванов, Ю.К. Саркисянц «Управление большими данными в международных контрактных и расчетных операциях» в журнале Российский Внешнеэкономический Вестник №12, 2018).**

Искусственный интеллект - область науки, основной целью которой является создание устройств, имитирующих человека во всей полноте его деятельности.

[Электронный ресурс] – Режим доступа: URL:

<https://www.forbes.com/sites/bernardmarr/2016/12/08/what-is-the-difference-between-deep-learning-machine-learning-and-ai/> (дата обращения: 14.07.2018)

[Электронный ресурс] – Режим доступа: URL:

[https://www.hse.ru/data/2015/06/15/1083252656/Лекция%20в%20ВШЭ%20\(про%20ИИ\).pdf](https://www.hse.ru/data/2015/06/15/1083252656/Лекция%20в%20ВШЭ%20(про%20ИИ).pdf) (дата обращения: 14.07.2018)

Большие данные (Big Date) – структурированные и неструктурированные данные больших объемов, наборы методов и принципов для их обработки и анализа.

[Электронный ресурс] – Режим доступа: URL:

https://www.sas.com/en_us/insights/big-data/what-is-big-data.html (дата обращения: 17.07.2018)

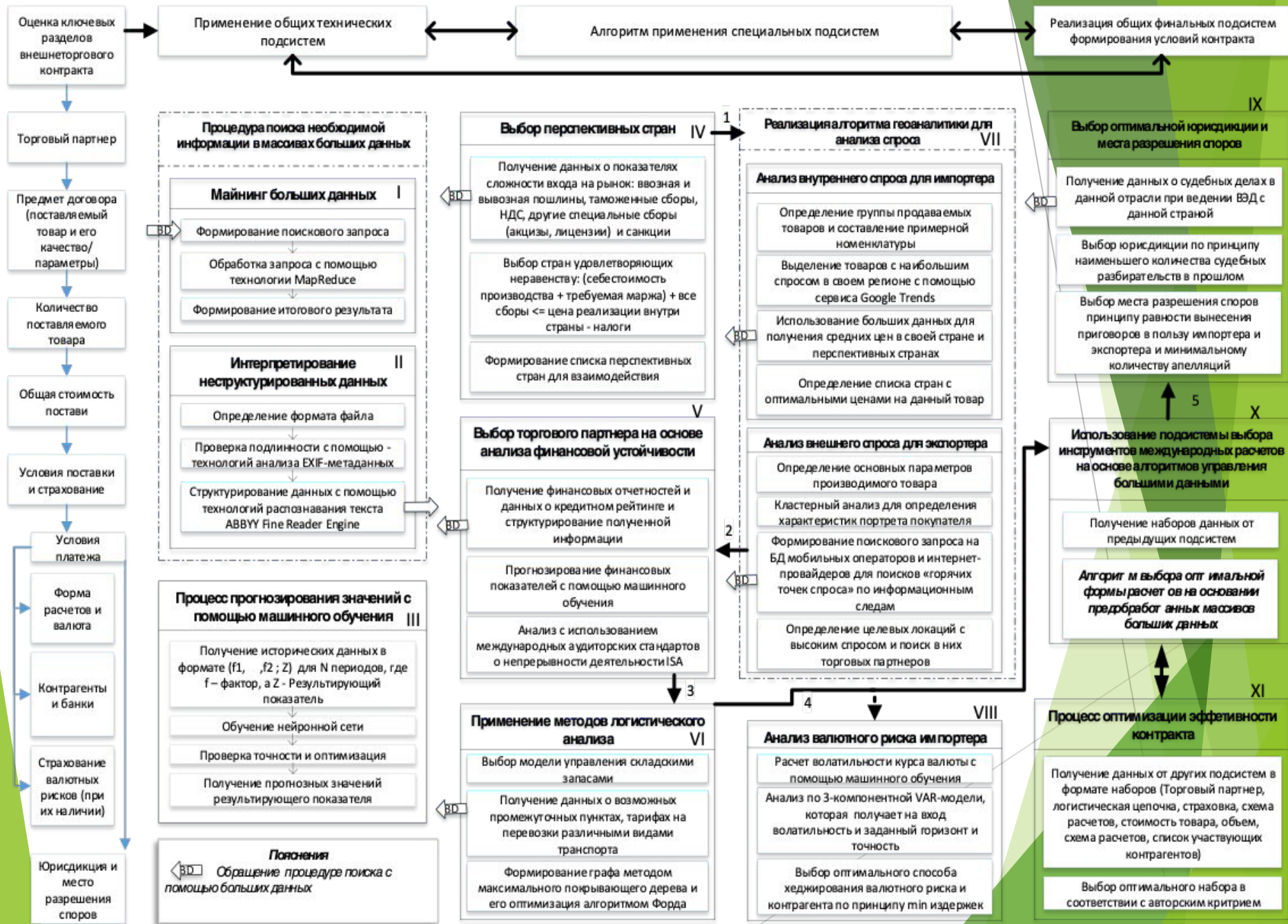
Машинное обучение – метод анализа данных, который автоматизирует построение аналитической модели [Электронный ресурс] – Режим доступа: URL:

https://www.sas.com/en_us/insights/analytics/machine-learning.html (дата обращения: 14.07.2018)

Интернет вещей – это большие сети устройств, способных свободно соединяться друг с другом и обмениваться потоковой информацией.

[Электронный ресурс] – Режим доступа: URL: <https://www.microsoft.com/en-us/internet-of-things/> (дата обращения: 14.07.2018)

Модель управления большими данными в международных расчетах



Раздел 1. Валюты и валютные отношения

Специализированные институты ООН: во ВЭС. Характеристика

МВФ (Бреттон-Вудс, США, 1944) - служит институциональной основой мировой валютной системы, предназначен для регулирования валютно-кредитных отношений государств-членов и оказания им помощи при дефиците платежного баланса путем предоставления краткосрочных и среднесрочных кредитов в иностранной валюте. Цели: 1. способствовать международному сотрудничеству в валютно-финансовой сфере, 2. содействовать сбалансированному росту международной торговли (развитие производственных ресурсов, достижения высокого уровня занятости и реальных доходов государств), 3. обеспечения стабильности валют, не допуская её обесценивания, 4. создание многосторонней системы расчетов и устранения валютных ограничений, 5. предоставление средств в иностранной валюте. Совет управляющих - высший руководящий орган, где каждая страна представлена министром финансов или руководителем ЦБ. Действует принцип «взвешенного количества голосов по доле капитала (каждое государство имеет 250 базовых голосов и дополнительно по одному голосу за каждые 100 тыс. СДР суммы вноса). *Специальные кредитные механизмы (различаются по целям и стоимости кредитов): 1. компенсационного кредитования страны (дефицит платежного баланса из-за временных внешних причин), 2. кредитования дополнительных резервов (страны остро нуждаются в краткосрочном кредите из-за потери доверия к валюте и бегства капитала, создающего угрозу всей валютной системе), 3. экстренная помощь (кризисные ситуации и непредсказуемые стихийные бедствия) и т.д.*

Группа Всемирного банка - входят Международный банк реконструкции и развития (МБРР, 1946, Бреттонвудское соглашение, управляется как акционерное общество по количеству голосов, определяемых долей страны, Советом управляющих (министр финансов или глава ЦБ, собираясь 1 раз в год, по срокам совместно с МВФ) и его подразделения: Международная ассоциация развития (МАР), Международная финансовая корпорация (МФК), Многостороннее агентство гарантирования инвестиций (МАГИ) и Международный центр по урегулированию инвестиционных споров (МЦУИС). Первые три организации выполняют функции мирового банка развития, две последние - стимулирование притока иностранных инвестиций в развивающиеся государства

ЮНКТАД - конференция ООН по торговле и развитию обсуждает валютно-кредитные вопросы наряду с проблемами мировой торговли (между сессиями два раза в год - Совет по торговле и развитию). Валютные проблемы обсуждаются в Комитете по «невидимым операциям и финансированию»

ОЭСР - содействует координации и реализации политики, ориентированной на экономический рост, финансовую стабильность стран-участниц, развитие международной торговли, противодействие дискриминационным ограничениям (более 100 комитетов).

ФАТФ - группа финансового противодействия отмыванию доходов, полученных преступным путём

Парижский клуб стран стран-кредиторов (1956) - неформальное объединение развитых государств, где координируется политика урегулирования, отсрочки платежей по государственному долгу стран (переговоры для избежания односторонней отсрочки платежей).

Лондонский клуб (1976) - неформальная организация частных банков-кредиторов, где координируется их политика

Международные валютные отношения и составляющие их элементы приобретают определенные формы организации, которые закрепляются законодательно:

- Устав международного валютного фонда
- Межгосударственные отношения группы стран
- Национальное законодательство, устанавливающее форму и элементы национальной валютной системы (Законы РФ: «О Центральном банке РФ», «О банках и банковской деятельности», «О валютном регулировании и валютном контроле» и т.д. **-изучите самостоятельно основные из них**)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- ▣ **Межгосударственное регулирование** осуществляется в форме координации валютной, кредитной и финансовой политики
- ▣ **Валютная политика** направлена на достижение главных макроэкономических задач: обеспечение устойчивого экономического роста, сдерживание инфляции и безработицы, поддержание равновесного платежного баланса (ПБ -это балансовый счет международных операций, стоимостное выражение всего комплекса мирохозяйственных связей страны в форме соотношения показателей вывоза и ввоза товаров, услуг, капиталов (платежи и поступления)). Структура ПБ-торговый баланс (соотношение между вывозом и ввозом товаров), баланс услуг и некоммерческих платежей («невидимых» операций), баланс текущих операций (движение товаров услуг, доходов от инвестиций, односторонние переводы), баланс движения капиталов и кредитов, операции с официальными валютными резервами).

Средством реализации валютной политики России является валютное регулирование.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Виды валютной политики

- ▣ **Структурная валютная политика** -совокупность долгосрочных мероприятий, направленных на регулирование валютного курса и платежного баланса
- ▣ **Текущая валютная политика** -совокупность краткосрочных мер, направленных на оперативное регулирование валютного курса, валютных операций, функционирования валютного рынка и рынка золота

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Формы валютной политики

- ▣ **Дисконтная политика** (учетная) - изменение учетной ставки центрального банка, направленное на регулирование валютного курса и платежного баланса путем воздействия на трансграничное движение капиталов, а также динамику внутренних кредитов, денежной массы, цен, совокупного спроса (например, повышение учетной ставки может способствовать приток капиталов из стран где более низкая и повышать валютный курс и наоборот)
- ▣ **Девизная политика** - метод воздействия на курс национальной валюты в форме валютной интервенции (за счет золотовалютных резервов или краткосрочного кредитования по соглашениям своп) путем купли -продажи иностранной валюты (девиз). В целях повышения ВК ЦБ продает, а для снижения -скупает иностранную валюту в обмен на национальную

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Базовые инструменты валютной политики

Валютные стабилизационные фонды - государственные фонды в золоте, иностранных валютах - **материальная база валютных интервенций на рынке**

Диверсификация валютных резервов - политика государств, банков, фирм, ТНК, направленная на регулирование структуры валютных резервов **путем включения в их состав разных валют с целью обеспечения международных расчетов и защиты от валютных потерь** (продажа нестабильных валют, покупка более устойчивых необходимых для международных расчетов выбранных валют)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Регламентация режима валютных паритетов и валютных курсов** является одной из форм национального и межгосударственного регулирования (при возникновении курсовых перекосов официального и рыночного курса валют, необходимости расширения колебаний курсов валют и т.д.)
- **Режим «валютной змеи»** -режим совместно колеблющихся валютных курсов при узких пределах их взаимных колебаний (ЕС (6 стран), обозначив узкие пределы колебаний 1,25% своих валют, установил «туннель» -внешние пределы своих валют к доллару США 2,25%. Если курс ниже этого предела, то ЦБ обязан проводить валютную интервенцию -скупать национальную валюту на иностранную)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Режим валютного управления** (currency board) - прикрепление национальной валюты к ведущей иностранной («якорной»), строгое регулирование денежной эмиссии в зависимости от объёма официальных резервов в валюте
- **Двойной валютный рынок** - форма валютной политики, заключается в деление валютного рынка на 2 части по коммерческим операциям с официальным курсом и финансовым рыночным (Заниженный курс по сделкам используется для стимулирования экспорта товаров и выравнивания платежного баланса. Если коммерческий и рыночный курсы значительно отличаются -применяется валютная интервенция ЦБ **для выравнивания курсов валют**, что обеспечивает экономию валютных резервов)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Традиционные формы валютной политики

- **Девальвация** - снижение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютным единицам
($D = \frac{\text{Старый курс} - \text{Курс после девальвации}}{\text{Старый курс}} \times 100\%$)
- **Ревальвация** - повышение курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам или международным валютным единицам
($P = \frac{\text{Курс после ревальвации} - \text{Старый курс}}{\text{Старый курс}} \times 100\%$)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Если обозначим старый курс K_c , а новый курс после девальвации - K_n , то формула подсчета процента девальвации (D) может быть представлена следующим образом:

$$D = \frac{K_c - K_n}{K_c} \cdot 100.$$

$$P = \frac{K_n - K_c}{K_c} \cdot 100.$$

Пример расчетов:

- Фунт стерлингов (ф.ст.) снизился 2,8 до 2,4 долл. США (\$) $D = (2,8 - 2,4) : 2,8 \times 100 = 14,3\%$
- Валюты иностранных государств, которые не провели девальвацию одновременно с фунт. стерлингов подорожали
- Определим курс \$ в фунтах стерлингов 1 ф.ст. = 2,8 долл, $x = \$1$
 $x = 1 : 2,8 = 0,35$
То есть до девальвации $\$1 = 0,35$ ф.ст., после девальвации $(1 : 2,4) = 0,41$ ф.ст.
- Размер вынужденной ревальвации доллара равен $R = (0,41 - 0,35) : 0,35 \times 100 = 16,7\%$
- **Английские экспортеры выиграли** от девальвации премию 16,7% (0,41 ф.ст за \$1 вместо 0,35 ф.ст), **а импортеры проиграли** 14,3% (\$2,4 за 1 ф.ст. вместо 2,8)
- Если сумма невыполненных контрактов по экспорту из США - 20 млн. ф.ст., убытки (при отсутствии защиты от валютных рисков) достигнут $20 \text{ млн. ф.ст.} \times (2,8 - 2,4) = \mathbf{\$8 \text{ млн.}}$
- Если сумма невыполненных контрактов по импорту из Великобритании 15 млн. ф.ст. . **Американские импортеры получают дополнительно \$6 млн.** Так как приобретение девальвированной валюты на собственную подорожавшую им обходиться дешевле
- $(15 \text{ млн. ф.ст.} \times (2,8 - 2,4)) = \mathbf{\$6 \text{ млн.}}$

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Национальная валютная система** – государственная-правовая форма организации валютных отношений, сложившаяся исторически и закреплённая национальным законодательством с учётом норм международного права
- **Основу национальной валютной системы** составляет установленная законом регламентация деятельности государственных и банковских институтов, обращение национальной денежной единицы (валюты).

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

□ **Цель стратегической, структурной валютной политики** России состоит в формировании эффективной валютной системы с учетом особенностей социально-экономического развития страны, структурных принципов международной валютной системы, зафиксированной в уставе МВФ. Это предполагает:

1. эффективное функционирование полномасштабного валютного рынка,
2. введение конвертируемости рубля с экономически обоснованным валютным курсом,
3. накопление достаточных по объему и оптимальных по структуре в соответствии с мировыми стандартами международных (золотовалютных) резервов,
4. интегрирование национального валютного механизма в мировую валютную систему,
5. полноправное участие России в деятельности международных валютно-кредитных и финансовых организаций

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

▣ Текущая валютная политика России направлена:

1.Необходимое устранение валютных ограничений и повышение степени конвертируемости рубля, 2.регулирование режима валютного курса и его динамики на рынке, 4.противодействие «бегству» капитала за границу, 5.привлечение иностранного реального капитала в российскую экономику, 6.повседневное управление золотовалютными резервами

▣ **Задачи структурной и текущей валютной политики России** реализуются путем регулирования элементов национальной валютной системы. Конечная цель - укрепление рубля, ограничение масштабов долларизации экономики, стабилизация валютно-экономического положения страны, обеспечение её платежеспособности и кредитоспособность, активная поддержка интеграционных процессов ЕАЭС.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- **Мировая валютная система** -форма организации международных валютных отношений, сложившаяся на основе развития мирового рынка и закрепленная межгосударственными соглашениями
- **Элементы** -национальные валюты ведущих промышленно развитых стран, международные (СДР) и региональные (евро) валютные единицы, которые называются мировыми деньгами, так как они обслуживают международный расчетный и платежный оборот, выполняя функцию резервного средства, в которых выражаются паритеты национальных денежных единиц большинства стран.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Основные элементы национальной и мировой валютных систем

Национальная валютная система	Мировая валютная система
Национальная валюта	Функциональные формы мировых денег
Условия конвертируемости национальной валюты	Условия взаимной конвертируемости валют
Паритет национальной валюты	Унифицированный режим валютных паритетов
Режим курса национальной валюты	Регламентация режимов валютных курсов
Наличие или отсутствие валютных ограничений, валютный контроль	Межгосударственное регулирование валютных ограничений
Национальное регулирование международной валютной ликвидности страны	Межгосударственное регулирование международной валютной ликвидности
Регламентация использования международных кредитных средств обращения	Унификация правил использования международных кредитных средств обращения
Регламентация международных расчетов страны	Унификация правил основных форм международных расчетов
Режим национального валютного рынка и рынка золота	Режим мировых валютных рынков и рынков золота
Национальные органы, управляющие и регулирующие валютные отношения страны	Международная организация, осуществляющая межгосударственное валютное регулирование

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

Эволюция валютных систем

- ▣ **Парижская конференция** (1867) - **золото единственная форма и функция мировых денег** (национальная и мировая системы тождественны, монеты при выходе на мировые рынки принимались по весу). **Структурные принципы** 1. Основа - золотомонетный стандарт, 2. Каждая валюта имела золотое содержание (Великобритания (1816), США (1837), Германия (1875), Франция (1878), Россия (1895)). По золотому содержанию валют устанавливались золотые паритеты. Валюты свободно конвертировались в золото. 3. Сложился режим свободно плавающих курсов в пределах золотых точек (если курс падал ниже паритета с учетом золотого содержания валют, то должники рассчитывались золотом). Стандарт играл роль рыночного регулятора для валютной политики стран (до первой мировой войны). Международные расчеты осуществлялись с использованием тратт в основном (80%) английской валюте. наблюдалась тенденция к уменьшению доли золота. Валютные курсы во время валютного кризиса стали принудительными (1920). После валютного хаоса был установлен золотовалютный стандарт (золото - ведущие валюты в него конвертировались). Платежные средства в иностранной валюте стали называться девизами.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Генуэзская конференция (1922) - функционировала на **следующих принципах**: **1.** Основа золото и девизы. Используются в качестве международных платежно-резервных средств национальные кредитные средства (статус резервной валюты не был закреплен, оспаривали доллар США и фунт стерлингов), **2.** Сохранены валютные паритеты (обмен на золото в странах с сохраненным золотомонетным стандартом (США), введен золотослитковый стандарт (Великобритания, Франция), косвенно через иностранные валюты (Германия и еще 30 стран), в которых денежная система базировалась на золотодевизном стандарте. **3.** Восстановлен режим свободно колеблющихся курсов. Недостатки - вместо золотомонетного стандарта были введены урезанные формы золотого мономентализма в денежной и валютной системах, длительный процесс стабилизации валют при условиях валютных войн, методы валютной стабилизации привели к девальвации (Германия, Польша, Австрия, Венгрия, Франция (франк девальвирован на 80%)). Стабилизация валют была проведена с помощью иностранных кредитов с навязыванием обременительных условий межправительственных займов (Германии, Австрии, Польше), сопровождавшихся массовыми банкротствами иностранных должников (25 государств) и образованием «горячих» денег, перемещающихся в поисках спекулятивной сверхприбыли, с назначением для контроля денежной и валютной политики иностранных экспертов.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Бреттонвудская валютная система (1944).

Сформировала следующие **принципы**: **1.** Введен золотодевизный стандарт, основанный **на золоте и двух резервных валютах** - долларе США и фунте стерлингов (золотодевизный стандарт), **2.** Предусматривалось три формы использования золота как основы мировой валютной системы: **А.** сохранены золотые паритеты валют и введена их фиксация в МВФ; **Б.** золото продолжало использоваться как международное платёжное и резервное средство, **В.** чтобы закрепить за долларом статус главной резервной валюты, казначейство США продолжало разменивать его на золото иностранным центральным банкам и госучреждениям по официальной цене (1934) **\$35 за 1 тройскую унцию**, равную 31,1035 г.. Предусматривалось введение взаимной обратимости валют, для введения ограничений требовалось согласие МВФ; **3.** Установлен режим фиксированных валютных паритетов и курсов: курс валют мог отклоняться от паритета в узких пределах **+/-1%** по Уставу МВФ и **+/-0,75%** по Европейскому валютному соглашению. ЦБ обязаны проводить валютную интервенцию для соблюдения пределов курсов, девальвация свыше 10% - с разрешения МВФ; **4.** Создан орган международного валютного регулирования для покрытия дефицита балансов, предоставления кредитов в иностранной валюте, контроля валютной системы и сотрудничества (МВФ и МБРР как специализированные валютно-финансовые органы ООН). Утвердился долларовый стандарт в мировой валютной системе. Доллар, стал единственной валютой, частично конвертируемой в золото и базой валютных паритетов преобладающим средством

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Ямайская валютная система** (1978). Переплетение валютного, энергетического и мирового экономического в течение ряда лет привели к соглашению, построенному **на принципах: Ведён стандарт СДР** (специальные права заимствования) вместо золотодевизного стандарта, который в перспективе должен стать центром новой валютной системы. В соответствии с принятыми решениями **МВФ возвратил часть золота (1/6) его членам**, а другую часть (также 1/6) реализовал на свободных рынках золота, создав из вырученных сумм фонд помощи наименее из развивающихся стран. С принятием поправок к Уставу Фонда **страны-члены освобождались вносить 25% квоты в золоте**. Новым соглашением **отменялась официальная цена золота**, соответственно потеряли свое значение золотые паритеты валют. **Центральным банкам стран-членов** было **разрешено** осуществлять куплю-продажу золота по рыночным ценам. Введение «стандарта СДР» с их незначительной эмиссией (\$21,4 млрд.) не могло повлиять на роль первичных резервов (золота и резервных валют). Доллар США продолжает оставаться главной резервной валютой (*не закреплена специальной статьей*), узаконили режим плавающих курсов, возможно создание соглашений о фиксированных курсах

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные отношения»

**Работа над
практическими
аналитическими
навыками**

Задание № 1 для дополнительной самостоятельной наработки практических навыков по дисциплине МР и ВКО, которые в дальнейшем могут быть использованы на практических семинарах.

- Проанализируйте состояние экономики азиатских стран по представленной таблице с показателями инфляции и реальной процентной ставкой по валютным депозитам **составив алгоритм (последовательность действий) анализа**



Задание №2.

Для дополнительной самостоятельной наработки практических навыков по дисциплине МР и ВКО, которые в дальнейшем могут быть использованы на практических семинарах.

- Проанализируйте ставки по депозитам в долларах и евро, предлагаемые российскими коммерческими банками, составив алгоритм (последовательность действий) анализа

СТАВКИ ВКЛАДОВ В ЕВРО С ПОПОЛНЕНИЕМ, БЕЗ ИЗЪЯТИЯ СРЕДСТВ, % ГОД

ИСТОЧНИК: ДАННЫЕ БАНКОВ

Банк	6 месяцев, тыс. €				12 месяцев, тыс. €				24 месяца, тыс. €				36 месяцев, тыс. €			
	0,5	10	20	100	0,5	10	20	100	0,5	10	20	100	0,5	10	20	100
ВТБ 24	-	3	3,6	5,05	-	3,05	3,65	5,1	-	2,85	3,15	4,6	-	2,65	2,95	4,45
Газпромбанк	2,30	2,40	2,40	2,40	2,30	2,40	2,40	2,40	2,6	2,7	2,7	2,7	2,8	2,9	2,9	2,9
Россельхозбанк	3,8	3,9	3,95	3,95	3,9	4	4,05	4,5	3,7	3,8	3,85	3,85	-	-	-	3,8
Райффайзенбанк	1	2	2	2,5	1	2	2	2,5	0,5	1	1	1,5	-	-	-	-
Банк Москвы	3	3,25	3,6	5,05	3	3,25	3,6	5,05	2,85	3,1	3,15	4,6	2,65	2,9	2,95	4,45
Промсвязьбанк	-	1,6	1,6	1,8	-	2,1	2,1	2,3	-	2,5	2,5	2,7	-	-	-	-
Уралсиб	-	3,7	3,7	3,9	-	3,7	3,7	3,9	-	1,4	1,4	1,6	-	1,4	1,4	1,6
Альфа-банк	3,1	3,2	3,2	3,4	3,6	3,7	3,7	3,9	3,6	3,7	3,7	3,9	3,6	3,7	3,7	3,9
Русский стандарт	-	4,25	4,25	4,25	-	4,25	4,25	4,25	-	4	4	4	-	-	-	-
МДМ Банк	3,00	3,00	3,00	3,10	3,50	3,50	3,50	3,60	3,60	3,60	3,60	3,70	-	3,10	3,10	3,20
Траст	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	4,5	-	-	-	-	-	-	-	-
Росбанк	-	1,75	1,75	1,85	-	2,05	2,05	2,15	-	-	-	-	-	-	-	-
Возрождение	4,00	4,00	4,00	4,40	4,00	4,00	4,00	4,40	2,10	2,10	2,10	2,40	2,10	2,10	2,10	2,60

Профессор, д.э.н.

Иванов Валерий Викторович

**«Международные
расчеты и
валютно-
кредитные
отношения»»**

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Международными расчетами** называются платежи по денежным требованиям обязательствам, возникающим в связи с торгово-экономическими и иными отношениями между организациями, фирмами и отдельными лицами разных стран. Их отличие от внутренних расчетов заключается в том, что они связаны с обменом национальной валюты на другую, используемую в ВЭС.
- **Национальная валюта** будучи законным платежным средством внутри страны, перестаёт быть таковым за её пределами. Поэтому при заключении внешнеторговых контрактов и иных сделок стороны договариваются между собой, в какой валюте будет осуществляться платеж: в валюте одной из сторон или валюте третьей страны. Кредитные и банковские средства платежа, выраженные в иностранной валюте, называются **девизами**.

МЕХАНИЗМ МЕЖДУНАРОДНЫХ РАСЧЕТОВ

ТОВАР - ИНОСТРАННАЯ ВАЛЮТА

ПРЕДЛОЖЕНИЕ

СПРОС

ПРОДАВЦЫ

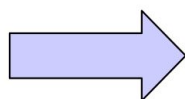
ПОКУПАТЕЛИ

ВАЛЮТЫ

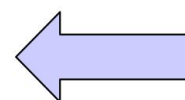
**ПОСРЕДНИЧЕСКИЙ
АППАРАТ**

ВАЛЮТЫ

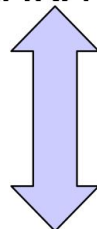
*экспортеры
*зарубежные
инвесторы
*иностранные
туристы



**КОММЕРЧЕСКИЕ
БАНКИ**



*импортеры
*местные
инвесторы
*местные
туристы



банки-корреспонденты
в других странах

ЦЕНА ИНОСТРАННОЙ ВАЛЮТЫ -
ВАЛЮТНЫЙ КУРС

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

▣ **Механизмы международных расчетов можно представить следующим образом:**

-экспортеры товаров и услуг и другие физические и юридические лица одной страны, получив от зарубежных импортёров за товары и услуги платежные документы (чеки, векселя и т.д.), подлежащие оплате в иностранной валюте, обычно продают эти документы, тот есть представленную им валюту, банкам своей страны на свою национальную валюту, в которой они нуждаются для продолжения операции

-эти кредитные средства платежа банки пересылают своим зарубежным банкам-корреспондентам для взыскания по ним средств с должников и зачисления полученных сумм на корреспондентские счета банков, приславших документы

-благодаря наличию иностранной валюты на счетах у банков корреспондентов банки данной страны продают платежные средства в различных валютах тем физическим и юридическим лицам, которые нуждаются в них для исполнения своих денежных обязательств в других странах: оплаты импорта товаров, транспортных, страховых и иных расходов, погашения кредитов и процентов по ним и т.д.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС (продолжение)

▫ **Механизмы международных расчетов можно представить следующим образом:**

- все расчеты между странами, предприятиями проходят через банки, финансовые организации (*имеющие лицензию ЦБ на осуществление валютных операций*) по заключенным контрактам на поставку товаров или услуг путем зачета встречных требований и обязательств без оплаты (взаимозачеты по установленным в отношении друга лимитов), взаимным переводом денежных средств для выполнения лимитов, используя также цифровые технологии (блокчейн и другие)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Международные и региональные евровалюты** (валюты-эмигранты) образовались в процессе глобализации мировой экономики, качественной трансформации характера и структуры международного рынка валют и ссудных капиталов, появления совершенно новых разновидностей финансовых инструментов. Приставка евро означала, что эти валюты находятся в безналичной форме на счетах западно-европейских банков в форме записей (конвертируемые марка ФРГ, фунт стерлингов, евродоллар, международная счетная единица ЭКЮ и т.д.) и обращаются вне пределов стран их происхождения (1950-60). Еврорынок развивался в условиях снятия валютных ограничений, введение свободной конвертируемости валют, более привлекательных чем в США условий депозитов нерезидентов, с освобождением от налогообложения и обязательного резервирования.
- **В международном расчетно-платежном обороте и во ВЭС РФ** особенности процентных ставок на рынке евровалют - в их относительной самостоятельности по отношению к национальным ставкам и включает два элемента: переменную ставку **LIBOR** (**London Interbank Offered Rate**, рассчитывается ежедневно по котировкам (между 11 и 11-30 лондонского времени)) крупнейших банков, входящих в базу расчета Британской Банковской Ассоциацией), используемую в контрактах внешней торговли до настоящего времени и фиксированную надбавку к базисной ставке **спрэд** (**spread**), которая зависит от ситуации на рынке, экономики страны, сроков кредитования, кредитного риска, кредитоспособности и рейтинга клиентов

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- ▶ **Назначение национальной денежной единицы** - обслуживать внутренний оборот страны
- ▶ **Конвертируемость НДЕ** осуществляется на основе правовой регламентации в соответствии с законодательством заинтересованных стран
- ▶ **Свободно - конвертируемые валюты** - без ограничений обмениваются на любую другую валюту по текущему курсу с твердым товарным покрытием
- ▶ **Ограниченно(частично) конвертируемые валюты** - это валюты стран, где валютное регулирование и валютный контроль ограничивают операции с иностранными валютами и по отдельным видам обменных операций
- ▶ **Неконвертируемые (замкнутые) валюты** - это валюты стран, в которых существует запрет обмена НДЕ на иностранные валюты, ограничения и на ввоз и вывоз национальной валюты

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Валютный курс** - цена денежной единицы (или ста, тысячи денежных единиц) одной страны, выраженная в денежных единицах других стран
- **Паритет НДЕ** - официально установленное соотношение между двумя валютами
- **Фиксированный курс** - колеблется в узких пределах, установленных государством
- **Плавающий курс** колеблется в зависимости от рыночных условий без установленных пределов (разновидности гибко-фиксированные курсы, регулируемое плавание (валютный коридор))

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Классификация иностранных валют

- ▣ **По отношению к стране эмитенту валюта делится на**
 - национальную** (денежная единица данной страны (денежные знаки в виде банкнот и монет, находящихся в обращении как законные средства платежа и средства на банковских счетах и в банковских вкладах));
 - иностранную** (денежные знаки в виде банкнот, казначейских билетов, монет, находящихся в обращении законное средство платежа на территории иностранного государства, подлежащие обмену указанные знаки, средства на банковских счетах и вкладах в международных денежных единицах);
 - коллективную** (эмитируется международными валютно-кредитными организациями (СДР, евро))

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

Классификация иностранных валют

▫ **По степени использования на международном рынке** делится на *резервную* (ключевую) и *ведущую мировую валюту* (доллар США, евро, фунт стерлингов Великобритании, иена, юань, швейцарский франк, российский рубль и т.д.), которые служат для накопления центральными банками резервов для международных расчетов

▫ **По возможности обмена на другую валюту** различают *полностью (свободно) конвертируемая* (конвертируемость находится в прямой зависимости от экономического потенциала страны, масштабов ВЭД, устойчивости внутреннего денежного обращения, развития национальных, денежных и товарных рынков, степень конвертируемости определяется наличием (отсутствием) валютных ограничений)

валюта - без ограничений обменивается на валюту другого иностранного государства (20 валют); *частично конвертируемая* - имеет ограниченную обратимость, т.е. не по всем валютным операциям и не для всех владельцев. Виды валютных ограничений определяются государством в законодательных актах и *неконвертируемая валюта* - не может обмениваться на валюту другой страны (для развивающихся стран характерно жёсткое валютное регулирование, что обусловлено нехваткой валюты, давлением внешней задолженности, тяжелым состоянием платежных балансов)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

Классификация иностранных валют

▣ По степени стабильности валютного курса

Валюта разделяется на *сильную (твердую)* валюту -устойчива по отношению к собственному номиналу, а также к другим валютам (доллар США, евро, фунт стерлингов, японская иена, швейцарский франк, китайский юань);

Слабую (мягкую) валюту -обесценивающуюся в отношении собственного номинала и устойчивых валют.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- По виду валютной операции различают -

Валюта сделки - валюта, в которой устанавливается цена товара во внешнеторговом контракте или выражается сумма предоставленного международного кредита. Валютой сделки может быть валюта экспортёра или импортёра, кредитора или заёмщика. В международных контрактах, как правило, используют полностью конвертируемые валюты, что страхует риск изменения курса валюты

Валюта платежа - валюта, в которой происходит фактическая оплата товара по внешнеторговой сделке или погашение валютного кредита. В качестве валюты платежа может выступать любая валюта, согласованная между контрагентами, при этом она не обязательно должна совпадать с валютой сделки. Однако валютой платежа, как и валютой сделки, выступают полностью конвертируемые валюты.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Валюта кредита** -это установленная партнёрами валюта при предоставлении кредита (по договорам в национальных валютах или валютах третьих стран). При этом влияет на уровень процентных ставок по кредитам в различных валютах, может не совпадать с валютой погашения. Имеет значение практика расчетов, позиции контрагентов, отношения с банками.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Валюта клиринга** используется при осуществлении межправительственных соглашений об обязательном зачете встречных требований и обязательств, вытекающего из стоимостного равенства товарных поставок и оказываемых услуг. При расчете валютой по клирингу валюта платежа совпадает с валютой клиринга.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

По виду валютной операции различают

Валюта векселя -денежная единица, в которой выставлен вексель. Векселя, функционирующие во внутреннем обороте развитых стран, выставляются обычно в валюте данной страны, а в международном обороте - в валюте страны-должника, страны кредитора или третьей страны

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Валюта страхования** - валюта, в которой осуществляется страхование. В валюте страхования подлежит уплате премия и выплачиваются суммы страхового возмещения

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **При срочных валютных курсах** продавец обязуется продать обусловленную сумму валюты через определенный срок после заключения сделки по курсу, установленному в момент заключения сделки, а покупатель обязуется принять по указанному курсу (**Цель -извлечения прибыли из разницы на день заключения сделки и день исполнения сделки.** Поэтому особая важность - правильная оценка перспективы валютного курса)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **Котировкой** называют установление курса иностранных валют. Котировку осуществляют государственные (национальные) или ведущие коммерческие банки.
- **Прямой метод котировки** (кроме Великобритании) -1/100/1000 ...денежных единиц иностранной валюты выражаются в национальных денежных единицах 1 фунт. ст. составит 194,95 цента и т.п.
- **Косвенная (или обратная) котировка** (Великобритания) -за единицу принимается фунт стерлингов и выражается в количестве иностранной валюты (текущий курс к фунту стерл.).

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС

- **В валютных котировках показываются курсы** *покупателей* (банки данной страны покупают иностранную валюту на свою национальную) *и продавцов* (продают иностранную валюту на валюту своей страны).

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- Валютные операции в зависимости от срока делятся на *наличные (spot)*, при которых обмен валют происходит не позже второго рабочего дня после ее заключения и *срочные (форвард, фьючерс, опцион)*, исполнение которых осуществляется через какой-то промежуток времени от нескольких недель до 3-6 месяцев. В международной торговле многие операции основаны на комбинациях сделок СПОТ и ФОРВАРД
- *Срочные форвардные операции* - валютные операции, при которых продавец обязуется продать сумму валюты через определенный срок после заключения сделки по курсу, установленному в момент заключения сделки, а покупатель обязуется принять валюту по установленному курсу.
- *Наличные сделки (spot)* - валютные операции, при которых обмен происходит не позже 2-ого рабочего дня после ее заключения
- При *срочных сделках (forward)* продавец обязуется продать сумму валюты через определенный срок *после заключения сделки по курсу*, установленному в момент заключения сделки, а покупатель обязуется принять валюту по установленному курсу
- *Сделки "своп" (swap)* - сочетание "spot" с "форвард", т.е. операция одновременной покупки /продажи/ иностранной валюты за наличные и продажи /покупки/ ее на срок

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- **Кредиты СВОП** представляют собой операции между банками по обмену валюты одной страны на валюту другой страны при условии, что по истечении определенного срока (3 месяца) будет произведен новый обмен этих валют, но в обратном порядке. **Основное назначение операции СВОП** - покрыть внезапно возросший спрос на иностранную валюту, который может быть вызван спекулятивными причинами, приведшим к перемещению краткосрочных капиталов. Операции СВОП позволяют ЦБ маневрировать на рынках, не затрагивая валютные резервы страны.

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- ▣ Когда сделки заключаются с торговыми операциями, они служат средством хеджирования - страхования от возможного риска неблагоприятного колебания валютного курса. Если экспортер продает товар на условиях рассрочки платежа и опасается понижения курса валюты платежа, то он может застраховать себя, продав иностранную валюту на срок со сдачей в обусловленный период - момент поступления платежа от иностранного покупателя

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- **Импортёр, купив товар**, на иностранную валюту в кредит с платежом через несколько месяцев, **одновременно покупает и необходимую ему валюту** на срок по курсу дня заключения сделки и тем самым страхует себя от возможного повышения курса валюты платежа

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- Если иностранная валюта, купленная на условиях СВОП, одновременно размещается на депозитном счете по согласованной ставке, то инвалютная операция называется **СВОП с депозитом**.
- **Валютный арбитраж** - операции с иностранной валютой, проводимые с целью получения прибыли, используя разницу курсов валют на разных валютных рынках (**процентный арбитраж** - использует разницу процентов)

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- **Финансовый фьючерский контракт**, как разновидность срочной валютной сделки, представляет **обязательство купить или продать** определенное число финансовых инструментов (*стандартизованных по элементам - единица или объем контракта, метод котировки цены, минимальное изменение цены, пределы цены, сроки исполнения, расчетная дата*) **по цене**, согласованной в свободном биржевом торге, **с исполнением операции через определенный срок.**

Раздел 1. Валюты и валютные отношения во ВЭС.

- **Финансовый опцион** - разновидность срочной сделки, которую необязательно исполнять, представляет собой право купить (**call option**) или право продать (**put option**) финансовый инструмент в течение некоторого срока по оговоренной цене в обмен на уплату определенной суммы (премии)

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные отношения»

Валютное регулирование
и валютные
ограничения

Международные расчеты и ВКО

преподаватель д.э.н., профессор Иванов Валерий Викторович, **консультации по вторникам с 16-00 до 18-00**

РАЗДЕЛ II. Государственное регулирование ВЭС.

- ▣ ТЕМА 4. Валютные ограничения и платежные соглашения как средство регулирования ВЭС страны.
- ▣ ТЕМА 5. Валютная политика РФ во внешнеэкономических связях.

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- **Валютное регулирование** - регламентация государством внутренних и международных валютных отношений страны с целью повышения их эффективности, совершенствования валютной системы и обеспечения валютной стабилизации, осуществляемое на национальном, региональном и межгосударственном уровне. Прямое валютное регулирование реализуется путем законодательных актов и действий исполнительной власти, косвенное - с использованием экономических, в частности, валютно-кредитных методов воздействия на поведение субъектов рынка.
- **Межгосударственное регулирование преследует цели** - регламентация структурных принципов мировой валютной системы, координация валютной политики отдельных стран, совместные меры по преодолению валютного кризиса, согласование валютной политики ведущих держав по отношению к другим странам.
- **Региональное валютное регулирование** осуществляется в рамках экономических интеграционных объединений.

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- **Валютные ограничения** - законодательное или административное запрещение, лимитирование и регламентация операций резидентов и нерезидентов с валютой и другими валютными ценностями (форма протекционистской валютной политики). Это составная часть валютного контроля обеспечивает соблюдение валютного законодательства путём проверок валютных операций (наличие валютных лицензий, выполнение резидентами требований по продаже инвалюты на национальном валютном рынке, обоснованность платежей в инвалюте, качество учета и отчетности по валютным операциям).

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- **Валютные ограничения** как разновидность валютной политики преследует цели - 1. Выравнивание платежного баланса, 2. Поддержание валютного курса, 3. Концентрация валютных ценностей в руках государства для решения текущих и стратегических задач.
- **Валютная блокада** -это экономическая санкция в форме односторонних валютных ограничений одной страны или группы стран по отношению к другому государству. **Сущность валютной блокады** заключается в замораживании валютных ценностей этого государства, хранящихся в иностранных банках и применении дискриминационных валютных ограничений.

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

▫ **Валютные ограничения** предусматривают:

1. Регулирование международных платежей и переводов капиталов, репатриация экспортной выручки, прибыли, миграции золота, денежных знаков и ценных бумаг,
2. Запрет свободной купли-продажи иностранной валюты, 3. Концентрацию в руках государства иностранной валюты и других валютных ценностей (платежные документы (чеки, векселя, аккредитивы...), ценные бумаги, номинированные в иностранной валюте, драгоценные металлы.

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- **Принципы валютных ограничений**, определяющих их содержание:
 1. **Централизация** валютных операций в центральном и уполномоченных (девизных) банках,
 2. **Лицензирование** валютных операций-требование предварительного разрешения органов валютного контроля на их проведение,
 3. **Полное или частичное блокирование валютных счетов,**
 4. **Ограничение конвертируемости валют** (вводятся разные категории валютных счетов (свободно-конвертируемые, внутренние (в национальной валюте с использованием в пределах страны), по двухсторонним правительственным соглашениям, клиринговые, блокированные)

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

Сферы валютных ограничений

Формы ограничений по текущим операциям

1. **Блокирование выручки** иностранных экспортеров от продажи товаров в данной стране, ограничение возможностей распоряжаться этими средствами
2. **Обязательная продажа** валютной выручки экспортёров полностью или частично центральному и уполномоченным (девизным) банкам, имеющим валютную лицензию ЦБ
3. **Ограниченная продажа** иностранной валюты импортерам (лишь при наличии разрешения)
4. **Ограничения на форвардные покупки** импортерами иностранной валюты
5. **Запрещение экспорта** товаров на национальную валюту
6. **Запрещение оплаты импорта** некоторых товаров иностранной валютой
7. **Регулирование сроков платежей** по экспорту и импорту в целях ограничения операций «лидз энд лэгз» (*манипулирование сроками проведения расчетов (ускорение или затягивание) с целью получения финансовых выгод*). Контролируются размеры авансовых платежей импортеров экспортерам, устанавливаются ограниченные сроки продажи экспортерами иностранной валюты на национальную в целях исключения использования для спекулятивных операций
8. **Множественность валютных курсов** - дифференцированные соотношения валют по различным видам операций, товарным группам и регионам (часто за этим скрывается фактическое двойное ценообразование)

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- **Формы валютных ограничений по финансовым операциям** зависят от направления регулирования движения капиталов.
 - **При пассивном платежном балансе** применяются следующие меры по ограничению вывоза и бегства капитала, стимулированию притока капитала в целях поддержания курса валюты:
 1. **Лимитирование вывоза национальной и иностранной валюты, золота, ценных бумаг предоставления кредитов**
 2. **Контроль за деятельностью кредитного и фондового рынков** (операции осуществляются только с разрешения министерства финансов по суммам кредитов и прямых инвестиций, разрешения органов валютного контроля на выпуск облигационных займов для исключения влияния на национальный валютный рынок, рынок ссудных капиталов и рост денежной массы в обращении)
 3. **Ограничения участия национальных банков в предоставлении международных займов в иностранной валюте**
 4. **Принудительное изъятие иностранных ценных бумаг, принадлежащих резидентам и их продажа на валюту**
 5. **Полное или частичное прекращение погашений внешней задолженности или оплата её национальной валютой без права перевода за границу**
- При чрезвычайных обстоятельствах объектом валютных ограничений является золото**

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- При активном платежном балансе (по финансовым операциям) в целях сдерживания как притока капиталов в страну, так и повышения курса национальной валюты применяются следующие формы:
- 1. Депонирование на беспроцентном счете в ЦБ новых обязательств банков
- 2. Запрет на инвестиции нерезидентов и продажи национальных ценных бумаг иностранцам
- 3. Обязательный обмен валюты займов на национальную валюту в национальном центральном банке
- 4. Запрет на выплату процентов по срочным вкладам иностранцев в национальной валюте
- 5. Введение отрицательной процентной ставки по вкладам нерезидентам. При этом % платит либо вкладчик банку, либо банк, заинтересованный в привлечении вкладов в иностранной валюте, соответствующему государственному учреждению
- 6. Ограничение ввоза валюты в страну
- 7. Ограничения на форвардные продажи национальной валюты иностранцам
- 8. Схема принудительных депозитов

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- Валютная политика РФ во внешнеэкономических связях формируется национальной валютной системой России, представляющей собой государственную правовую форму организации и регулирования её валютных взаимоотношений с другими странами и базируется на структурных принципах мировой валютной системы.

- Основные элементы российской валютной системы

1. Основа валютной системы НДЕ – **российский рубль**

2. Россия с июня 1996 г. официально **приняла на себя обязательства по статье VII** (РАЗДЕЛЫ 2,3,4) Устава МВФ об устранении валютных ограничений и введении конвертируемости национальных валют по международным текущим операциям как для резидентов так и для нерезидентов, не прибегать к множественности валютных курсов, не участвовать в дискриминационных валютных ограничениях

3. Валютный **курс рубля** официально **не привязан к иностранной валюте или валютной корзине**

4. Регулирование **международной валютной ликвидности** (официальных золотовалютных резервов для международных расчетов и валютного курса рубля)

5. Использование международных кредитных средств обращения, в частности **векселей и чеков** в соответствии с унифицированными международными нормами

6. Регламентация международных расчетов в соответствии с Унифицированными правилами и обычаями **для документарных аккредитивов и инкассо**.

7. Институциональная структура и режим валютного рынка определяется валютным законодательством. Операции могут осуществляться только через уполномоченные коммерческие банки. Работает 8 валютных бирж, ведущее место ММВБ. С использованием цифровых технологий СЭЛТ (система электронных

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- 9. Правовой и институциональный механизм регламентации национальных органов управления валютными отношениями, проведения валютной политики и валютного регулирования. Согласно валютному законодательству **органами валютного регулирования в РФ являются Центральный банк РФ (Банк России) и Правительство РФ по трем направлениям:**
 - **совершенствование законодательной и нормативной базы внешних валютно-кредитных и финансовых отношений** (инструкции, положения, указания, нормативные письма, выдача лицензий на проведение операций, купля-продажа, ввоз-вывоз, права владения и распоряжения), **включая с государствами ЕАЭС.**
 - **функционирование** механизма повседневного валютного контроля за соблюдением валютного законодательства (полное и своевременное поступление экспортной выручки, обоснованность платежей в иностранной валюте за импортируемые товары)
 - **осуществление** текущей валютной политики (через воздействие на функционирование валютного механизма, руководствуясь задачами макроэкономики, определения режима валютного курса рубля, результативности функционирования валютного курса, обеспечения достаточности

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- ▣ **Субъектами валютных отношений являются:** **резиденты** (физлица, являющиеся гражданами России, юрлица, созданные в соответствии с законодательством Российской Федерации, диппредставительства, консульские и другие учреждения, находящиеся за пределами РФ, Российская Федерация, субъекты и муниципальные образования РФ)

Раздел 2. Государственное регулирование ВЭС.

- К **нерезидентам** относятся физлица, не являющиеся резидентами, юрлица, созданные в соответствии с иностранным законодательством, аккредитованные диппредставительства, консульские учреждения иностранных государств, структурные подразделения нерезидентов, межгосударственные и межправительственные организации

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные
отношения»

Вексель

Международные расчеты и ВКО

преподаватель д.э.н., профессор Иванов Валерий Викторович,
консультации по вторникам с 16-00 до 18-00

РАЗДЕЛ III. Международные кредитные отношения.

- ТЕМА 6. Вексель и чек в международных расчетах и кредитовании внешнеторговых операций.
- ТЕМА 7. Кредит в международной торговле. Кредитование и финансирование ВЭС РФ.

РАЗДЕЛ III. Международные кредитные отношения.

- **Вексель** выполняет функцию аналогичную функции денег, выступает в качестве средства платежа, ценной бумаги (*В странах континентального права представляет собой ценную денежную бумагу, в странах общего права квалифицируется как оборотный документ*). Вексель представляет возможность оплачивать свои закупки с отсрочкой. Поставщикам сравнительно легко получать кредит в форме учета векселей, срок платежа, по которым не поступил. Он является объектом купли-продажи, учета залога. Векселя значительно ускоряют расчеты, так как один и тот же вексель способен погасить несколько денежных обязательств. Если платеж по векселю не последовал от должника, кредитор может путем регресса предъявить свое требование к тому из своих векселепредшественников, который окажется наиболее платежеспособным.

РАЗДЕЛ III. Международные кредитные отношения.

В международной практике используются **простой** (соло вексель) и **переводной вексель**.

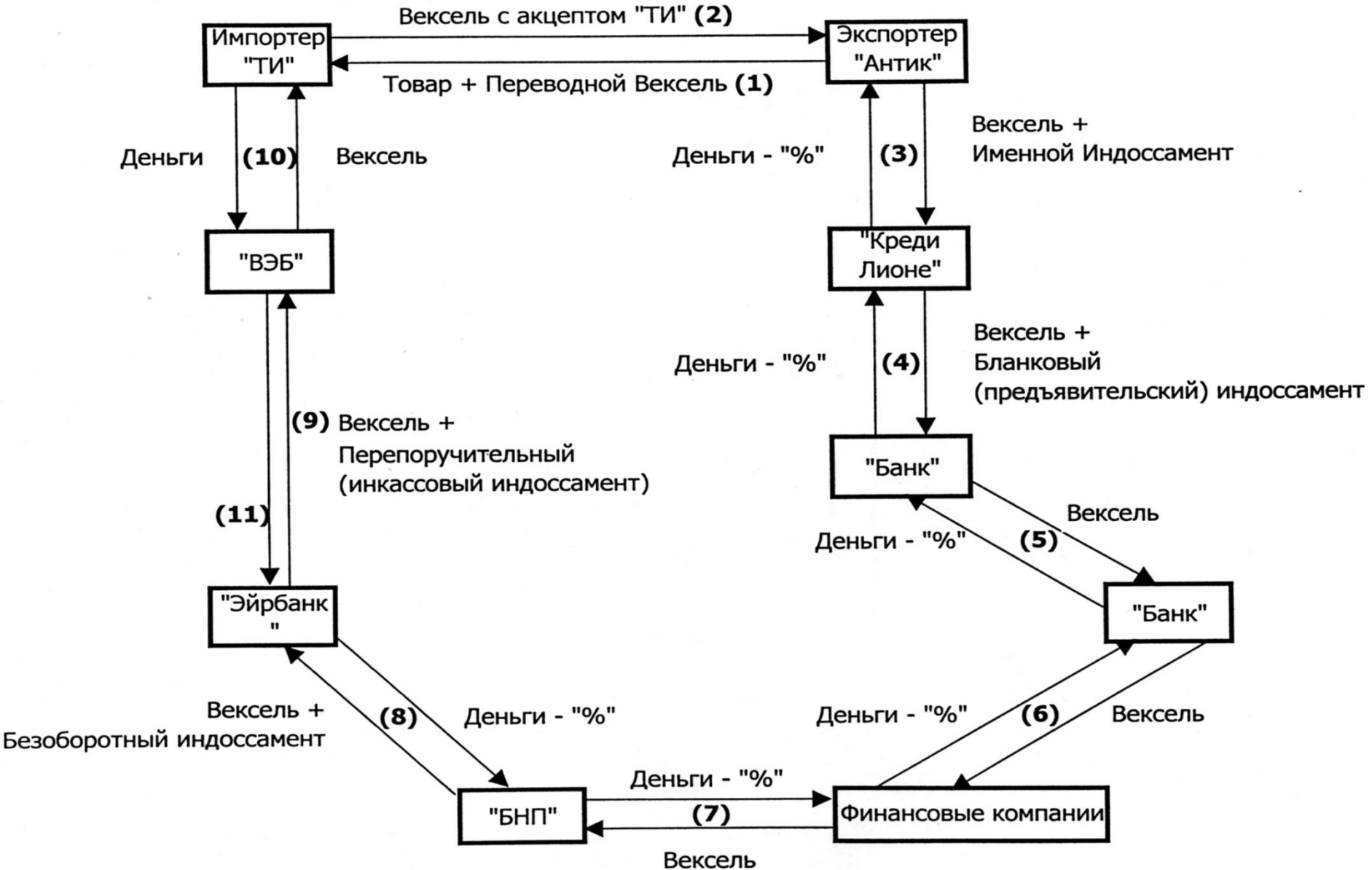
- ▣ **Простой вексель**-осуществленное в письменной форме простое ничем не обусловленное обязательство векселедателя (должника) уплатить определенную сумму денег в определенный фиксированный срок и в определенном месте векселедержателю или его приказу **Переводной вексель (тратта)**-письменный документ, содержащий приказ векселедателя (должника) плательщику уплатить определенную сумму денег в определенный срок и в определенном месте векселедержателю (получателю (или его приказу)). Лицо, выдающее вексель - **трассант (Draweer)**, передатчик. Лицо на имя, которого выписан вексель и оплачивающее его - **трассат (Drawee)**. Лицо, получающее деньги по векселю - **ремитент (Payee)**

РАЗДЕЛ III. Международные кредитные отношения.

Различие- простой (соло-вексель) -оформляется и подписывается лицом, которое даёт обещание выполнить данный платеж (покупателем), и отправляется лицу, которому покупатель должен деньги (экспортеру).

Переводной вексель выписывается экспортером и отсылается покупателю (от которого ожидается, что он акцептует и в последующем оплатит этот вексель). Переводной вексель называют «неполноценным» до тех пор, пока он не доставлен ремитенту (получателю денег) или предъявителю.

Обращение Переводного Векселя



РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Вексель** пишется (по российскому законодательству), на гербовой бумаге с вексельной меткой (но не распространяется на переводные векселя (тратты), выпускаемые российскими экспортерами в рамках инкассовых или аккредитивных операций, а также на тратты импортера, выпускаемые для получения рефинансирования), определяющей название документа. Вексель должен содержать денежную сумму (проценты за время обращения векселя, как правило включаются в сумму), срок платежа, место платежа, наименование первого приобретателя векселя. Плательщик (трассат) обозначается проставлением названия ответственного лица в левом нижнем углу векселя

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Передача векселя.** *Использование векселя в качестве платежного средства предполагает, что первый приобретатель векселя вправе передать его в собственность другому лицу, такое же право имеет и каждый последующий приобретатель.* Передача (индоссирование (индоссация), также взимается гербовый сбор) векселя в собственность называется **индосаментом** (лицо, передающее вексель - **индоссант**, кому переходит - **индоссат**). Существует два вида передаточных надписей: именная (требует кроме подписи лица передающего вексель, указание лица нового приобретателя (индоссата)) и бланковая подпись (состоит только из одной подписи передающего вексель (индоссанта)). Оплата векселя может быть гарантирована **поручительством по векселю посредством поручительства** лица, называемого **авалистом**. Аваль (чаще всего) представляет собой банковскую гарантию, выраженную в форме подписи (на лицевой стороне) «считать за аваль» или другими формулировками. Может быть оформлен на дополнительном листе (**аллонже**) или других документах. **Авалировать** можно только тот вексель, который подлежит оплате через срок, но не для оплаты по предъявлению. Авалист отвечает солидарно с основным вексельным должником. Выдача авалья- платная услуга (в % от суммы).

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Акцепт векселей.** Трассант представляет вексель трассату или через банк для акцепта (Acceptance), последний письменно подтверждая свое согласие произвести платеж по векселю, совершает акцепт (Accepted) тратты (подписывается и проставляет дату) и становится акцептантом векселя.
- **Процедура опротестования** состоит в обращении инкассирующего (представляющего) банка к местному нотариусу (юристу) с просьбой посетить трассата и потребовать от него акцепта или платежа по векселю. Если трассат отказывается, то причины его отказа должны быть зафиксированы в документе об опротестовании (документ будет использоваться при обращении в суд). В день предъявления к платежу вексель должен быть в обязательном порядке оплачен. Однако сделать это можно и в два последующих рабочих дня - **Грационные дни**. Срок продления называется пролонгация векселей (Договорная (в случае действия обстоятельств непреодолимой силы, моратория или законодательного запрета) и внедоговорная (простая - стороны договариваются об отсрочке платежа без внесения изменений в текст договора и прямая, квалифицированная - требует изменений текста векселя и косвенная (вместо векселя, срок платежа по которому уже наступил или приближается, выдается новый вексель в полном объеме воспроизводящий прежний, но с новыми сроками)).

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- Применяя **векселя в международных расчетах**, следует учитывать **как вексельное, так и процессуальное законодательство страны**, на территории которой вексель подлежит оплате.
- **Преимущества платежей** посредством переводных векселей:
 1. Удобный метод инкассирования платежей от иностранных покупателей
 2. Экспортер может немедленно получить финансирование, используя срочные переводные векселя, вместо того, чтобы ожидать истечение периода кредита (т.е. срока погашения векселя)
 3. После платежа иностранный покупатель держит вексель как свидетельство платежа (фактически расписки)
 4. При отказе от обязательств по переводному векселю, трассант может использовать вексель, чтобы потребовать платеж в стране трассата
 5. Если банк покупателя проставляет свое наименование на срочном векселе, он показывает, что гарантирует платеж при наступлении срока погашения.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Другие виды векселей. **Переводно-простой** - в нем вексель адресует предложение об уплате вексельной суммы самому себе (*по форме простой, по содержанию переводной. В векселе собственному приказу происходит иное совпадение участников трассанта и ремитента, т.е. векселедатель назначает самого себя получателем платежа*)

В зависимости от способа легитимации векселедержателя векселя делятся на **предъявительские** (когда право на получение платежа имеет любой предъявитель документа), **ордерные** (когда право на получение платежа имеет первое лицо, поименованное в документе, или другое лицо «кому оно прикажет» или его приказу), **именные** (когда право на получение платежа имеет только лицо, указанное в векселе), **товарные** (используются при коммерческих операциях для взаиморасчетов между покупателями и продавцами при покупке или продаже товаров, используются и как кредит и как расчетное средство в качестве денежного субститута) бывают чистыми и документарными, **финансовые** служат не для оплаты задолженности, а для мобилизации денежных средств, **дружеские** (за ними не стоит никакой реальной сделки, никакого реального финансового обязательства, однако лица, проводящие сделку реальны), **фиктивные** (бронзовые векселя выпускаются для целей мошенничества, так как фальсифицируют вексельный оборот, провоцируя неустойчивость и неплатежи. Запрещены как и дружеские в РФ), **банковские** (форма частной эмиссии расчетных средств, необеспеченной сделкой товаров и услуг, увеличивает денежную массу), **процентные** (начисляются % годовых на сумму номинала от даты составления до погашения), **дисконтные** (доход в виде скидки от продавца), **коммитированные**

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные
отношения»

Чек

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Чек** - это вид ценной бумаги, денежный документ строго законом установленной формы, содержащий приказ (в письменной форме) владельца счета (**чекодателя**) о выплате держателю чека означенной в нем денежной суммы по его предъявлению или в течение срока, установленного законодательством (**платить сумму бенефициару чека или конкретному лицу, представляющего бенефициара (Payee -Beneficiary -получателю)**). Большинство стран руководствуются в нормах, регулирующих чековое обращение, Женевской конвенцией о чеке 1931 г.. Великобритания, США и ряд других стран придерживаются принципов английского Закона о переводных векселях 1882 г., в соответствии с которым чек рассматривается как переводной вексель на банк с платежом по предъявлению. *Для того чтобы чек стал надежным способом обеспечения платежа, уплата по нему должна быть гарантирована третьим лицом (авалистом) путем надписи на чеке или на прикрепленном к нему листу (аллонже). Авалистами могут быть и сами банки.*
- На чеке должны быть ряд необходимых закрепленных законом реквизитов (фирма-платательщик, выписавшая чек (**чекодатель**), дата, наименование лица, которому производится платеж (**чекодержатель**), наименование банка, через который будет проводиться операция, для заметок (платеж по № контракта), подпись чекодателя, номер счета чекодателя в банке), **отсутствие которых может привести к его признанию в качестве недействительного и не подлежащего оплате.**

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Виды чеков

Предъявительский («платите предъявителю сего чека»), передача и обращение происходят как у наличных денег

Именной чек - выписывается на определенное имя («Платите господину Петрову», «не приказу», «только Петрову»), не может передаваться обычным порядком другому лицу по индоссаменту - передаточной надписи на дополнительном листе (аллонже))

Ордерный чек - выписывается на определенное лицо («Платите Петрову или его приказу», «Платите только Петрову») и может быть передан новому владельцу при наличии индоссамента. Является распространенным видом чека (простой способ обращения и гарантирует, что не воспользуется другое лицо)

Дорожный чек - обязательство оплатить указанную сумму по образцу подписи на чеке в момент продажи, оплата производится в иностранных банках. Во внешней торговле по законодательству РФ использование данного чека запрещено.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **По способу оплаты** можно подразделить чеки на
 - **расчетные** (при возникновении потребности можно ограничить способы оплаты, внести в текст специальную отметку, например на лицевой стороне по диагонали - «*только для расчетов*», «*расчетный*», «*с оплатой на счет*»)
 - **кроссированные** (это чеки, перечеркнутые с лицевой стороны двумя косыми или двумя поперечными линиями). Цель кроссирования - снижение фактора риска ошибочной выплаты по чеку не тому лицу, путем ограничения круга возможных держателей, имеющего право предъявлять к оплате.
 - **Банковский чек** - чек выставленный банком на банк (*авизованный* - в тексте указание на получение покрытия и могут заменять банковские переводы, *неавизованный* - для получения платежа нуждается в инкассации непосредственно в банк)
 - **Коммерческий чек** - принимается только на инкассо и передачи не подлежит, имеют ограниченный срок действия

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Чек как оборотный документ**, т.е. для передачи прав по чеку другому лицу нет необходимости прибегать к цессии. Все права по чеку могут быть переданы передаточной надписью (индоссамента, проставляемого на оборотной стороне чека, или дополнительным листом (алонже)
- **Платеж** совершается без права регресса, что означает выраженное держателю чека в определенной форме мнение банка трассанта после проверки легальности чека (образцов подписей трассанта, номера счета, номера чека и т. д.)
- **Негоциация** чека всегда с правом регресса и может быть осуществлен любым банком, который согласен провести эту операцию. Такой банк выдает аванс бенефициару и направляет негоцируемый чек в банк трассанта для платежа. В случае неплатежа бенифициар должен возратить негоцирующему банку сумму полученного аванса
- **В международной торговле оплата долгов посредством чека может быть недостаточно привлекательной по следующим причинам:**
 - 1.Экспортер должен обратиться в свой банк с распоряжением об инкассировании платежей, за что будет взиматься плата
 - 2.Оборот чека может противоречить внутреннему валютному законодательству в стране

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные отношения»

Документарные
аккредитивы и инкассо

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- В международном торговом обороте **аккредитивная форма расчетов** представляет собой **обязательство банка** произвести по просьбе и в соответствии с указаниями импортера **платеж экспортеру или акцептовать тратту**, выставленную экспортером (при расчетах в кредит) против предусмотренных документов и при соблюдении всех условий аккредитива. (в 1933 г. приняты первые **«Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов» (Uniform Customs and Practice for Documentary Credits -UCP)**, которые затем неоднократно пересматривались в уточненной редакции.
- **Аккредитивы** являются **наиболее выгодной формой расчетов в ВЭД** и занимают наибольшую долю на рынке. Так для экспортера обеспечивает его защиту от риска неоплаты товара, полученного импортером, а также от риска убытков вследствие несвоевременного выкупа (не выкупа) последним товарораспорядительных документов. Обязательство платежа вместе с импортером принимает на себя банк, который открывает аккредитив. Это предопределено наличием корреспондентских соглашений, установлением банком взаимных лимитов по находящимся на счетах денежным средствам.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Преимущества аккредитивной формы расчетов

1. **В надежности платежа** для экспортера по сравнению с другими формами расчетов
2. **Быстрое поступление экспортной выручки** после предоставления товарно-распорядительных документов, что ускоряет оборачиваемость средств экспортера. При расчетах в кредит, когда условием аккредитива является акцепт тратты, выставленной экспортером, **банком** импортера или банком третьей страны, продавец также имеет возможность досрочно получить валюту **путем учета этой тратты** в своем банке (*путем продажи банку*)
3. **Гарантия от валютного риска**, особенно в условиях валютных ограничений (чтобы открыть аккредитив **импортеры**, в стране где действуют ограничения и применяются специальные нормы валютного регулирования и контроля, **должны получить разрешение**. Это освобождает от замораживания валютной выручки).

Но импортер должен вкладывать свои оборотные средства или получать кредит. Расходы по открытию аккредитива согласно устоявшейся практике несет импортер, если иное не оговорено в контракте.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Виды и разновидности аккредитивов:

По виду обязательств (степени ответственности банков):

Отзывный аккредитив (если аккредитив не содержит указания в тексте контракта на этот счет - он считается безотзывным) может быть в любой момент аннулирован или изменен как импортером, так и открывшим его банком без согласия заинтересованных сторон (например, если банк усомниться в оплате товарных документов, или товар к отгрузке не оплачен и т.п.),

Безотзывный аккредитив представляет собой твердое обязательство банка-эмитента перед экспортером по выполнению содержащихся в аккредитиве платежных инструкций, он не может быть изменен или аннулирован досрочно без согласия на то экспортера, в пользу которого он открыт, и других заинтересованных сторон, что одновременно обеспечивает экспортеру срочный банковский платеж. Делятся на:

Подтвержденный безотзывный аккредитив повышает степень надежности платежа, так как к ответственности банка, открывшего аккредитив, добавляется ответственность подтверждающего банка (оформляется твердое самостоятельное обязательство, например, возместить выплаченные суммы по аккредитиву подтверждающему банку),

Неподтвержденный безотзывный аккредитив -банком, оплачивающим аккредитив по

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

По способу обеспечения валютными ресурсами

Покрытый считаются аккредитивы, при открытии которых банк-эмитент предварительно переводит и предоставляет в распоряжение исполняющего банка валютные средства (**покрытие**) в сумме аккредитива на срок действия обязательства банка и с условием возможности их использования для выплат по аккредитиву (**технологии** - путем кредитования суммой аккредитива корреспондентского счета в банке-эмитенте, путем предоставления исполняющему банку право списывать всю сумму аккредитива с ведущегося у него счета банка-эмитента, путем открытия банком -эмитентом в исполняющем банке депозитов покрытия или страховых депозитов)

Непокрытый аккредитив при открытии которых валютное покрытие не предоставляется.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

По адресности («Руководство к операциям по документарному аккредитиву» ICC Guide to Documentary Credit Operation for UCP 500)

Трансферабельный аккредитив (*переводной*), т.е. переадресуемый и нетрансферабельный (*непереводной*), т.е. непереадресуемый

По способу использования (возобновляемости)

Возобновляемые (револьверные - сумма аккредитива в пределах лимита и оплаты контракта по мере выплаты возобновляется)

Компенсационные аккредитивы (back-to-back) - когда один аккредитив открывается в поддержку, для подкрепления другого по всей цепочке сквозного производства и взаимных поставок изделий и услуг, в том числе между предприятиями, находящимися в разных странах

Аккредитивы с рассрочкой платежа

Аккредитив с красной (импортер оговаривает в процентах предельный размер выплат экспортеру, цели использования аванса и форму обеспечения выполнения обязательств экспортером по отгрузке товара) и зеленой (разновидность предэкспортного финансирования (аванс 20-80%) против складской расписки (свидетельства) передаваемого экспортером в исполняющий банк) оговоркой

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Документарное инкассо** (Documentary Collections) - обязательство банка по поручению экспортера получить от импортера сумму платежа по контракту против передачи последнему товарных документов и перечислить ее экспортеру (*Унифицированные правила по инкассо - URC №522*). Является операцией, в которой банк действует в качестве посредника между продавцом (экспортером) и покупателем (импортером). Банк получает инкассо вместе с инструкциями от продавца (принципала) и предоставляет документы, являющиеся доказательством фактической поставки товара покупателю в обмен на платеж или акцепт векселя в соответствии с инструкцией принципала

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Виды документарного инкассо

Вручение документов против платежа (документы передаются против платежа, который может быть осуществлен сразу же (немедленно); по первому предъявлению; по приходу товаров)

Вручение документов против акцепта (документы передаются против акцепта тратты или выписки простого векселя (обязательства платить) по срокам истечения (в фиксированный день, период от даты акцепта), по плательщикам (покупатель, банк покупателя, покупатель плюс банковская гарантия)

Вручение документов против письма о принятии обязательств (документы поставляются против письменного обязательства платить в фиксированный день, подписываемого покупателем и его банком, составляется банком - ремитентом или продавцом, выставляющего инкассовое поручение)

Вручение документов против трастовой расписки (в которой импортер подтверждает получение товара в траст -используется в США)

РАЗДЕЛ III. Международные кредитные отношения

- **Чистое инкассо** - предоставление векселей, чеков, расписок и других документов для получения платежа в денежной сумме без приложения коммерческих документов *(В этом случае экспортер представляет на инкассо векселя и чеки, выставленные импортером на иностранные банки в пользу российских организаций. Например, если чек выписан приказу экспортера, то последний делает передаточную надпись в пользу банка-ремитента).*
- **Преимущества и недостатки инкассовых операций**
 1. Простота в оформлении, инкассо не требует предварительных действий от импортера, его банка или банка экспортера. Подразумевается оплата действительно поставленного товара, расходы невелики
 2. Экспортеру инкассовая форма расчетов дает гарантию в том, что импортер получит товар лишь после его оплаты или акцепта тратты
 3. Однако должна быть безусловная банковская гарантия для обеспечения надежности оплаты документов (например, товарораспорядительные документы (коносамент) выписывают в пользу банка-гаранта)

Профессор, д.э.н.

Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные
отношения»

Факторинг и
форфейтинг

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Международный факторинг (factoring)** - это кредитование экспорта в форме покупки факторинговой компании (банком) неоплаченных платежных требований экспортера к импортеру и их инкассация. Авансируя экспортеру средства до наступления срока требований факторинговая компания кредитует его. Величина ссуды колеблется (70-90%) суммы счета-фактуры в зависимости от кредитоспособности клиента. Остальные 10-30% после вычета процентов за кредит и комиссии за услуги зачисляются на счет клиента. Средства счета служат покрытием рисков (по качеству товаров, некомплектности, цене). Комиссия за операции (0,5-2%)
- **Основные виды факторинговых операций**
- **Конвекционный факторинг (открытая цессия)**- экспортер извещает импортера о переуступке своих платежных требований на его имя факторинговой компании, которая при этом осуществляет все агентские функции (финансово-бухгалтерские, юридические и т.д.)
- **Конфиденциальный факторинг (скрытая цессия)**- импортер не уведомляется и компания выполняет лишь часть комиссионных операций, кредитую экспортера путем покупки неоплаченных счетов-фактур и их инкассации

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

С точки зрения заключения договора различают:

Взаимный факторинг -предусматривается в договоре взаимодействие двух факторинговых компаний, обслуживающих внешнеэкономическую сделку соответственно в стране экспортера и импортера

Прямой импортный -заключение экспортером (при регулярных сделках) договора о факторинговом обслуживании в стране импортера путем инкассации экспортной выручки или выдачи платежной гарантии за импортера

Прямой экспортный факторинг -заключение экспортером в своей стране договора с факторинговой компанией, которая берет на себя кредитный риск при этом осуществляется оценка платежеспособности импортера и инкассация выставленных на него счетов-фактур.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Форфетирование** (forfeiting) - предоставление определенных прав в обмен на наличный платеж. Экспортное форфетирование - это кредит в форме покупки форфетором платежных требований экспортера на иностранного импортера на полный срок без права их регресса (оборота) на прежнего владельца (т.е. экспортера) для возмещения уплаченной суммы. Форфетирование, как форма экспортного кредитования, имеет следующие особенности:
 - 1. *Покупка* существующих платежных требований, а не будущих, еще не полностью определенных, что характерно для экспортного факторинга
 - 2. Используется *по долгосрочным* (до 8 лет) *и крупным сделкам* (от \$250 тыс.)
 - 3. *Долги* импортера должны быть *оформлены векселями, авалированными* (гарантированными) *первоклассным банком*, что необходимо для их переучета
 - 4. *Высокая стоимость*. *Учет векселей* осуществляется по ставке, индексируемой *по ставке Либор или по ставке определенной страны*. Размер дисконта зависит от валюты и срока векселя, рисков, принятых на себя форфетором
 - 5. *Все виды рисков*, присущих факторингу (неплатежа, не перевода, валютный и др.), присутствуют и при форфетировании в дополнение к риску, связанному с долгосрочным характером приобретаемых долговых требований
 - 6. В связи с возможными рисками при форфетировании *важное значение имеет способ перечисления платежей по векселям* и другим долговым обязательствам по корреспондентской сети
 - 7. Форфетирование *отличается от лизинга простотой документального*

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные отношения»

Документооборот
инструментов
международных
расчетов

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.



Рис. 6.1. Документооборот при расчетах аккредитивом по экспортным операциям:

- 1 — заключение контракта; 2 — иностранная фирма представляет в свой банк заявление на открытие аккредитива; 3 — иностранный банк высылает в КБ РФ извещение об открытии аккредитива; 4 — КБ РФ извещает поставщика об открытии аккредитива и его условиях; 5 — поставщик-резидент отгружает товар иностранной фирме-нерезиденту; 5' — он же сдает отгрузочные документы в КБ РФ; 6 — КБ РФ пересылает документы в иностранный банк; 7 — иностранный банк совершает платеж; 8 — иностранный банк передает документы своему клиенту для получения товара; 9 — иностранный банк передает своему клиенту выписку из расчетного счета; 10 — КБ РФ извещает поставщика-резидента о поступлении экспортной валютной выручки на его транзитный валютный счет

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.



Рис. 6.2. Документооборот при расчетах аккредитивом по импортным операциям:

- 1 — заключение контракта; 2 — импортер-резидент представляет в КБ РФ заявление на открытие аккредитива; 3 — КБ РФ высылает в иностранный банк извещение об открытии аккредитива; 4 — иностранный банк извещает своего клиента об открытии аккредитива;
- 5 — иностранная фирма отгружает товар российской фирме;
- 6 — иностранная фирма сдает в свой банк отгрузочные документы;
- 7 — иностранный банк высылает в КБ РФ документы об отгрузке и авизо о востребовании платежа; 8 — российский банк совершает платеж; 9 — КБ РФ выдает своему клиенту выписку об использовании аккредитива и отгрузочные документы для получения товара;
- 10 — иностранный банк выдает своему клиенту выписку о зачислении платежа

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

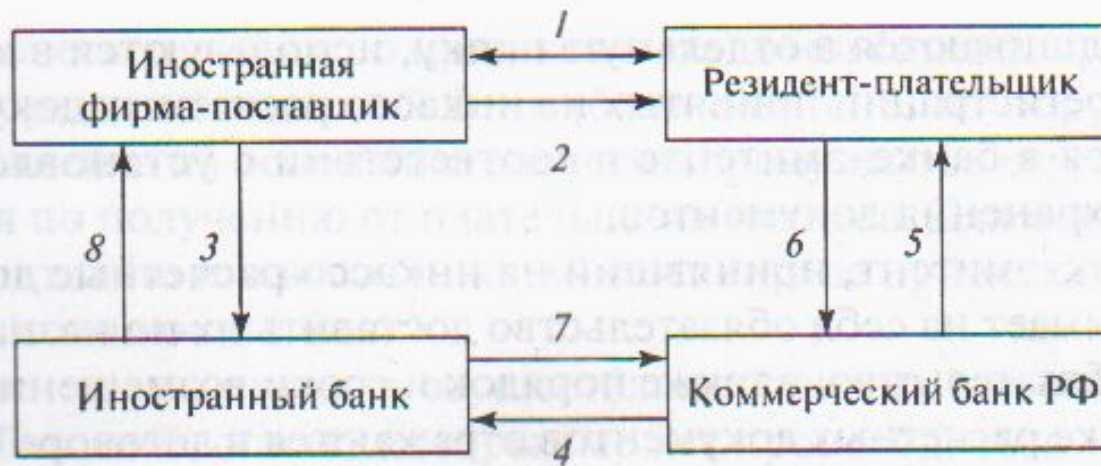


Рис. 6.3. Документооборот при расчетах инкассо по импортным операциям:

1 — заключение контракта; 2 — иностранная фирма отгружает товар российской фирме; 3 — иностранная фирма сдает в свой банк отгрузочные документы; 4 — иностранная фирма высылает в КБ РФ письмо с отгрузочными документами и просьбой перечисления платежа; 5 — КБ РФ передает своему клиенту отгрузочные документы и инкассовое поручение на акцепт; 6 — плательщик дает банку акцепт; 7 — КБ РФ высылает иностранному банку авизо об оплате; 8 — иностранный банк выдает своему клиенту выписку о зачислении платежа

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.



Рис. 6.4. Документооборот при расчетах инкассо по экспортным операциям:

1 — заключение контракта; 2 — российская фирма отгружает товар иностранной фирме; 3 — российская фирма сдает в свой банк отгрузочные документы; 4 — КБ РФ отсылает в иностранный банк письмо с отгрузочными документами и инкассовое поручение; 5 — иностранный банк выдает своему клиенту отгрузочные документы и инкассовые поручения на акцепт; 6 — иностранная фирма-платательщик дает банку акцепт; 7 — иностранный банк переводит платеж в КБ РФ; 8 — КБ РФ выдает своему клиенту извещение о зачислении экспортной валютной выручки на его транзитный валютный счет

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

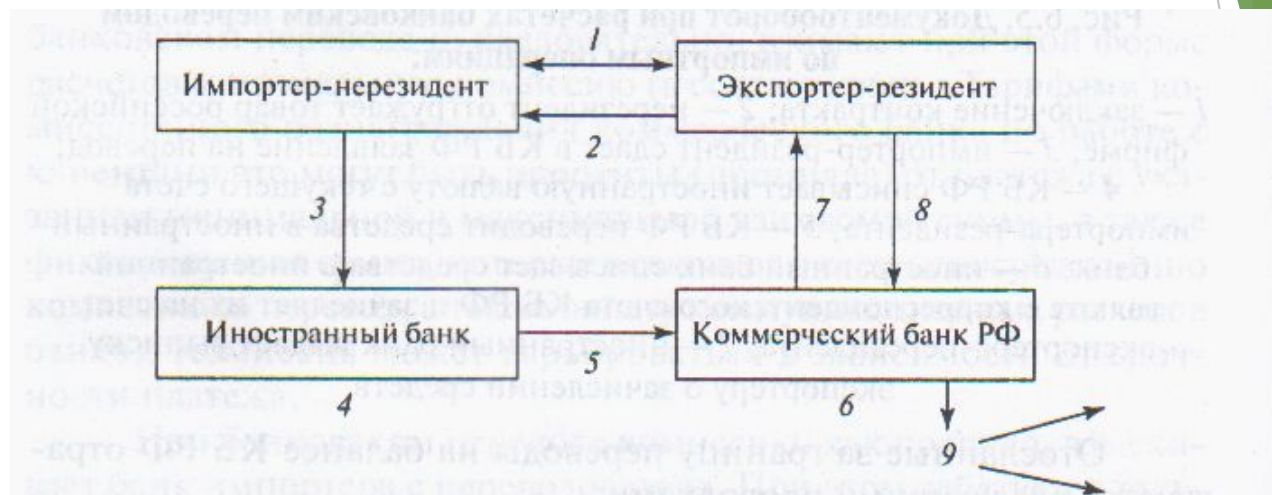


Рис. 6.6. Документооборот при расчетах банковским переводом по экспортным операциям:

1 — заключение контракта; 2 — резидент-экспортер отгружает товар иностранной фирме; 3 — импортер-нерезидент сдает в свой банк заявление на перевод; 4 — иностранный банк списывает валюту со счета импортера-нерезидента и зачисляет на корреспондентский счет российского банка; 5 — иностранный банк направляет перевод в российский банк; 6 — российский банк зачисляет валюту на транзитный валютный счет экспортера-резидента; 7 — он же выдает уведомление резиденту о зачислении экспортной валютной выручки на транзитный валютный счет; 8 — экспортер-резидент дает распоряжение уполномоченному банку, в котором указывает, что именно делать с валютной выручкой; 9 — КБ РФ осуществляет необходимую продажу части валютной выручки (если это требуется) и оставшуюся сумму зачисляет на текущий валютный счет экспортера

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.



Рис. 6.5. Документооборот при расчетах банковским переводом по импортным операциям:

- 1 — заключение контракта; 2 — нерезидент отгружает товар российской фирме; 3 — импортер-резидент сдает в КБ РФ заявление на перевод; 4 — КБ РФ списывает иностранную валюту с текущего счета импортера-резидента; 5 — КБ РФ переводит средства в иностранный банк; 6 — иностранный банк списывает средства в иностранной валюте с корреспондентского счета КБ РФ и зачисляет их на счет экспортера-нерезидента; 7 — иностранный банк выдает выписку экспортеру о зачислении средств

Профессор, д.э.н.
Иванов Валерий Викторович

«Международные
расчеты и валютно-
кредитные
отношения»

Международный
кредит

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Международный кредит** – это движение ссудного капитала в сфере международных экономических отношений, связанное с предоставлением валютных и товарных ресурсов на условиях возвратности, срочности, обеспеченности и уплаты процентов. *Международный кредит связан с экономическими категориями -прибыль, цена, деньги, валютный курс, платежный баланс и всей совокупностью экономических законов. Международный кредит участвует в кругообороте капитала.*
- **Источники международного кредита** - временно высвобождаемая у предприятий в процессе кругооборота часть капитала в денежной форме, денежные накопления государства и личного сектора, мобилизуемые банками
- **Принципы международного кредита:** 1.возвратность -если полученные средства не возвращаются, то имеет место безвозвратная передача денежного капитала, т.е. финансирование 2.срочность, обеспечивающая возвратность кредита в установленные кредитным соглашением сроки 3.платность, отражающее действие закона стоимости и дифференциацию условий кредита 4. обеспеченность,гарантирующая его погашение 5.целевой характер - определение конкретных объектов ссуды (например, «связанные» кредиты), его применение в целях стимулирования экспорта страны -кредитора

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Функции международного кредита.

1. **Перераспределение ссудных капиталов** между странами для обеспечения потребностей расширенного производства. Международные кредиты устремляются, как правило, в те сферы, в которых обеспечиваются прибыли, 2. **Экономия издержек обращения** в сфере международных расчетов путем замены металлических денег кредитными, ускорения безналичных платежей, замены наличного валютного оборота международными кредитными операциями (на базе международного кредита возникли кредитные средства международных расчетов - векселя, чеки, банковские переводы, депозитные сертификаты и др.), 3. **Ускорение концентрации и централизации капитала** (ускоряется процесс капитализации прибавочной стоимости, капиталы бизнеса одной страны увеличиваются за счет присоединения к ним капиталов средств других стран)

Международный кредит для ускорения процесса воспроизводства:

1. **Стимулирует внешнеэкономическую деятельность страны**, создавая дополнительный спрос на рынке для поддержания конъюнктуры. Внешняя торговля в кредит стала международной нормой, особенно для товаров, имеющих длительный цикл изготовления, потребления и высокую стоимость, 2. **Создает благоприятные условия для зарубежных частных инвестиций** (связывается с требованием о предоставлении льгот инвесторам страны кредитора, применяется для создания

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

Формы международного кредита:

По источникам различаются внутреннее, иностранное и смешанное кредитование и финансирование ВТ, связанное через все стадии движения капиталов

По назначению, в зависимости от того, для какой внешнеэкономической сделки используются заемные средства, различаются: **коммерческие кредиты**, **финансовые кредиты** (на любые цели, включая прямые капиталовложения, строительство инвестиционных объектов, приобретение ценных бумаг, погашение внешней задолженности, валютные интервенции), **промежуточные кредиты** (для обслуживания смешанных форм вывоза капиталов, товаров и услуг (например, инжиниринг)

По видам: **товарные** (экспортеры своим покупателям), **валютные** (предоставляют банки и импортеры в форме авансовых платежей)

По валюте займа различают международные кредиты в валюте страны должника или кредитора, третьей страны, а также международной валютной единицы

По срокам - **краткосрочные** (до 1 года, иногда до 18 месяцев, **сверхкраткосрочные** - до 3 месяцев, недельные, суточные; обычно обеспечивается оборотным капиталом; обслуживают неторговые, страховые, спекулятивные сделки), **среднесрочные** (от года до 5 лет), **долгосрочные** (для инвестиций в основные средства производства. Если кредиты пролонгируются (продлеваются), они переходят в следующую разновидность срока.

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **По обеспечению** различаются обеспеченные и бланковые кредиты. Обеспечением обычно служат товары, товарораспорядительные и другие коммерческие документы, ценные бумаги, векселя, недвижимость и ценности. Залог товара для получения кредита осуществляется в трех формах: **твёрдый залог** (определенная товарная масса закладывается в пользу банка); **залог товара в обороте** (учитывается остаток товара соответствующего ассортимента на определенную сумму); **залог товара в переработке** (из заложенного товара можно изготавливать изделия, но передавая их в залог банку). Кредитор предпочитает брать в залог товары, которые имеют большие возможности реализации, и при определении размера обеспечения учитывает конъюнктуру товарного рынка и услуг. Поскольку залог является способом обеспечения обязательства по кредитному соглашению, то кредитор имеет право при невыполнении должником обязательства получить компенсацию из стоимости залога. **Бланковый кредит** выдается под обязательство должника погасить его в определенный срок. Документом по такому кредиту служит **соло-вексель** с одной подписью заемщика. Разновидностью бланковых кредитов является **контокоррент** (единый активно-пассивный счет, на котором учитываются все операции банка с клиентом) и **овердрафт** (кредит сверх остатка средств на счете клиента)

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **По технике предоставления** различаются: финансовые (наличные) кредиты, зачисляемые на счет должника в его распоряжение в его распоряжение, акцептные кредиты в форме акцепта тратты импортером или банком, депозитные сертификаты, облигационные займы, консорциональные/синдицированные кредиты. В зависимости от того, *кто выступает в качестве кредитора*, кредиты делятся на: 1. Частные, предоставляемые фирмами, банками, посредниками (брокерами), 2. Правительственные, 3. Смешанные, в которых участвуют частные предприятия и государство, 4. Межгосударственные кредиты международных и региональных финансовых организаций

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Фирменный (коммерческий) кредит** - ссуда (обычно оформляется векселем или предоставляется по открытому счету на срок от 2 до 7 лет), предоставляемая товарной форме фирмой, обычно экспортером, одной страны импортеру другой страны в виде отсрочки платежа; коммерческий кредит во внешней торговле сочетается с расчетами по товарным операциям
- **Вексельный кредит** предусматривает, что экспортер, заключив соглашение о продаже товаров, выставляет переводной вексель (тратту) на импортера, который получив коммерческие документы, акцептует его, т.е. дает согласие на оплату в указанный на нем срок
- **Кредит по открытому счету** предоставляется на основе соглашения между экспортером и импортером, по которому поставщик записывает на счет покупателя в качестве его долга стоимость проданных или отгруженных товаров, а импортер обязуется погасить кредит в установленный срок (практикуется при регулярных поставках товаров с периодическим погашением задолженности в середине или конце месяца)
- **Банковский кредит** - ссуда в денежной форме, выдаваемая на условиях возвратности, обычно с уплатой %, под залог товаров, товарных документов, векселей, а также учета тратт (валютный кредит предоставляется в валюте).

РАЗДЕЛ Ш. Международные кредитные отношения.

- **Финансовый кредит** позволяет закупать товары на любом рынке, поскольку часто не связан с товарными поставками, и предназначен, например, для погашения внешней задолженности, поддержки валютного курса, пополнения авуаров (счетов) в иностранной валюте
- **Акцептный кредит** реализуется в форме акцепта тратты. Экспортер договаривается с импортером, что платеж за товар будет произведен через банк путем акцепта последним выставленных экспортером тратт
- **Акцептно-рамбурсный кредит** основан на сочетании акцепта векселей экспортера банком третьей страны и перевода (рамбусирования) суммы векселя импортером банку - акцептанту (платеж будет произведен через банк путем акцепта последним тратты, выставленной экспортером, если он не уверен в платежеспособности импортера или заинтересован в быстром получении вырученной валюты за товары до наступления срока векселя. Банк-акцептант, в свою очередь требует гарантии своевременной оплаты векселя и выставляет на банк экспортера безотзывный акцептный аккредитив, который предусматривает акцепт тратты, т.е. в технической основе такого кредита сочетание аккредитива и векселя)
- **Международный консорциальный (синдицированный) кредит** представляется банками разных стран одному заемщику на осуществление крупного проекта. Особенности - соглашение о создании консорциума или синдиката банков на определенный срок с целью привлечения международных ресурсов с назначением крупного банка менеджером (ведет переговоры по условиям кредита, оценивает риски, обеспечивает гарантированное размещение между банками (с андеррайтингом)
- **Проектное финансирование** - форма долгосрочного международного кредитования инвестиционных проектов в сочетании с использованием всех возможных финансовых инструментов

Профессор, д.э.н.

Иванов Валерий Викторович

**«Международные
расчеты и
валютно-
кредитные
отношения»»**

Международные

преподаватель
консультации

д.э.н.,
по

расчеты

профессор
вторникам

Иванов
с

и

Валерий
16-00

ВКО

Викторович,
до 18-00

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

ТЕМА.8. Коммерческие банки в международных расчетах.

ТЕМА 9. Валютно-финансовые условия во внешней торговле РФ с зарубежными странами.

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

- **Банки** - это предприятия, присущие любой функционирующей экономической формации, занимающиеся кредитованием и финансированием промышленности и торговли за счет денежных капиталов, привлеченных в виде вкладов и путем выпуска собственных акций и облигаций
- **Три важнейших элемента кредитно-банковской системы**
 - **центральный банк**, выполняющие функции «банк банков»: эмиссия и контроль денежного обращения, управление государственным долгом и исполнением госбюджета, «кредитор последней инстанции», установление лимитов и нормативов деятельности всех банков, определение приоритетных целей денежно-кредитной и валютной политики, в том числе установление официальной ставки ЦБ по кредитам, определение правовых основ и принципов функционирования кредитных институтов, проведение научных исследований
 - **коммерческие банки** - с функциями выполнения кредитных, расчетных и финансовых операций по обслуживанию своих клиентов в соответствии с выданной лицензией
 - **специализированные финансовые учреждения** (ипотечные, сберегательные, инвестиционные и т.д.)

Организационная структура кредитной банковской системы

1. **Банковская система** состоит из **эмиссионных банков**

(Национальный центральный банк, Региональные центральные банки) и **неэмиссионных банков** (коммерческие и специализированные (инновационные, инвестиционные, ссудосберегательные, биржевые, ипотечные))

2. **Парабанковская система** состоит из **финансовых институтов** (лизинговые и факторинговые (форфейтинговые) фирмы, ломбарды, кредитные союзы и товарищества, инвестиционные и пенсионные фонды, расчетные клиринговые центры) и почтово-сберегательных институтов (почтовые отделения, почтово-сберегательные учреждения)

3. **Консорциональные, корпоративные, ассоциативные и иные объединения банков и парабанков**

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

- Согласно законодательству РФ проводить валютные операции **разрешается** только через уполномоченные банки **с лицензией, выданной Центральным Банком РФ** на осуществление банковских операций со средствами в рублях и иностранной валюте (в лицензии перечислены разрешенные операции (например, открытие и ведение банковских счетов, привлечение денежных средств, размещение на межбанковском рынке, осуществление расчетов по поручению клиентов, инкассация денежных средств, векселей и т.д., кассовое обслуживание юридических и физических лиц, купля -продажа иностранной валюты, выдача банковских гарантий).

- **Банки** **устанавливают** **корреспондентские отношения,** **которые оформляются** **межбанковским соглашением.**

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Банки для осуществления расчетов открывают друг другу корреспондентские счета (договорные отношения по осуществлению платежей и расчетов по поручению или за счет другого), например, через Систему межбанковских платежей Нью-Йорского клирингового дома (CIPS). Но наиболее распространена систему SWIFT.

Названия коррсчетов:

Ностро - корреспондентский счет, открытый на имя банка у корреспондента

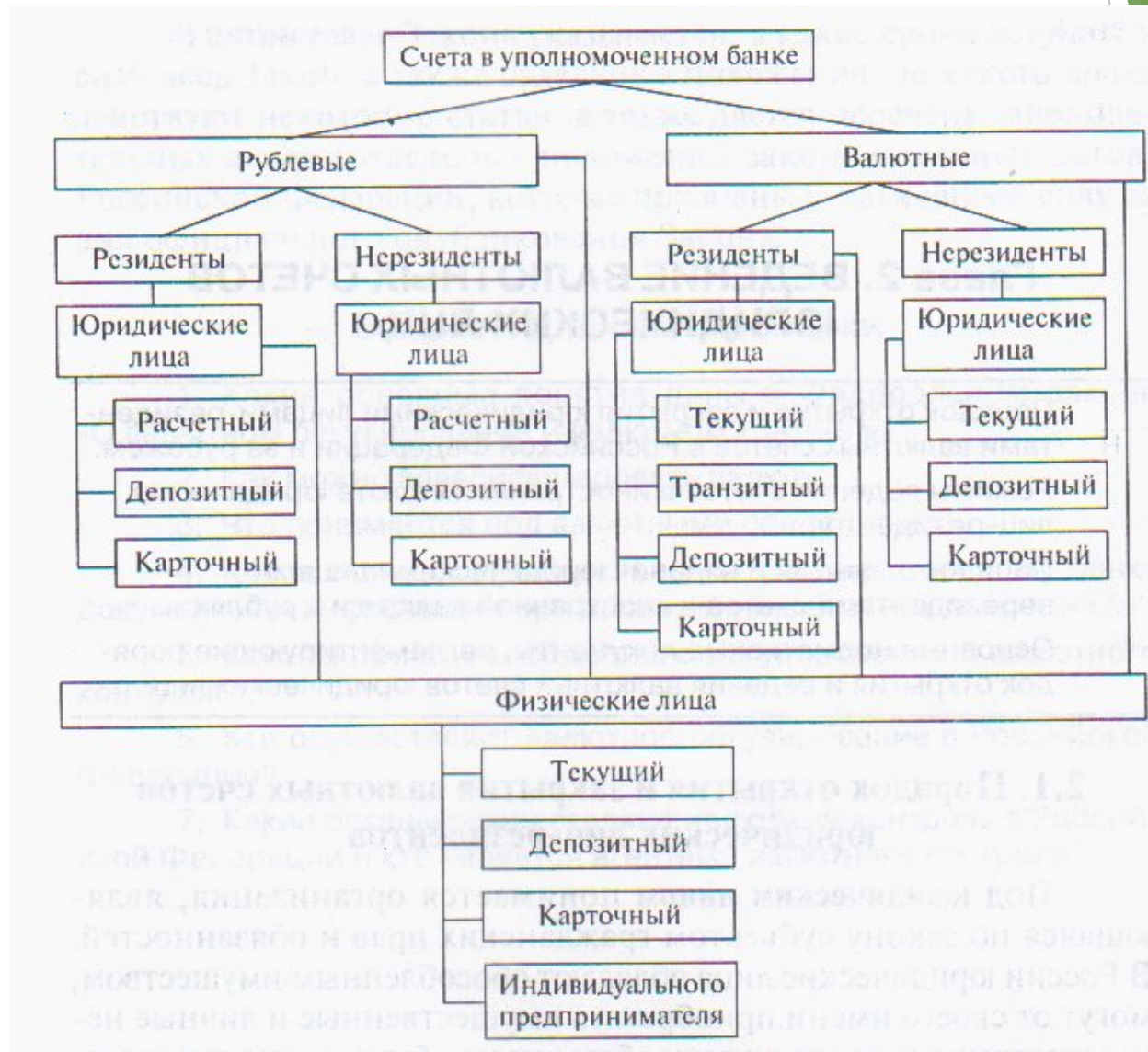
Лоро - счет банка - корреспондента, открытый у себя в банке

Востро - корреспондентский счет банка - нерезидента, открытый в банке-резиденте в национальной валюте.

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

- В РФ все расчетные операции проводятся банками через подразделения ЦБ РФ - **расчетно-кассовые центры (РКЦ)**, которые функционируют на территории Российской Федерации.
- Каждый банк имеет право открыть только один счет в одном РКЦ. Банк устанавливает определенное время, после которого поручения клиентов о переводе денежных средств принимаются к исполнению следующим днем валютирования (проведения операции). Между банком и ЦБ РФ установлено время (*одного или нескольких «рейсов» в день*) для проведения платежей через РКЦ.
- **ЦБ контролирует валютные операции** по специальным счетам в соответствии с инструкцией «О видах специальных счетов резидентов и нерезидентов» от 7 июня 2004 г. №116И.

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов



РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

- **По остаткам на счетах в каждом банке как правило начисляются проценты**
 - (в некоторых странах это запрещено национальным законодательством).
- **За ведение корреспондентского счета начисляется комиссия.**
- **Для отслеживания состояние своего счета в другом банке проводят сверку выписок по счету «Ностро» и внутреннему корреспондентскому счету. Это процесс называется раккордом.**

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Специальные банковские счета **резидентов** в иностранной валюте

Счет типа Ф - открывается физическому лицу для расчетов переводов при предоставлении нерезиденту займа и получении от нерезидента кредита в иностранной валюте, а также приобретения и продажи внешних ценных бумаг

Счет Р1 открывается индивидуальному предпринимателю и юрлицу для расчетов и переводов при получении кредита и займа в инвалюте от нерезидента, в том числе при первичном размещении акций и облигаций в инвалюте, выдачи резидентом нерезиденту векселей

Счет Р2 открывается при предоставлении нерезиденту займа в иностранной валюте, для приобретения и продажи нерезиденту внешних ценных бумаг (кроме тех выручка от которых поступает на счет Р1)

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Специальные банковские счета **нерезидентов** в валюте РФ открываются для приобретения им у резидента и продажи резиденту внутренних ценных бумаг и связанных с эти расчетов и переводов

Счет типа **С** облигаций выпущенных от имени РФ

Счет **А -акций** и инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов

Счет **О** -облигаций частных эмитентов

Счет **В1** -для расчетов и переводов при получении нерезидентом кредита и займа от резидента в российских рублях, зачисления средств от выпуска нерезидентом ценных бумаг в рублях, от выдачи нерезидентом резиденту внутренних векселей

Счет **В2** -для расчетов и переводов при предоставлении нерезидентом резиденту кредита и займа в российских рублях, для приобретения у резидента или продажи резиденту внутренних неэмиссионных ценных бумаг (за исключением рублевых векселей)

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

- **В контракте** по внешнеэкономической деятельности, как правило, третий раздел контракта посвящен валютно-финансовым условиям его исполнения, определяются условия проведения расчетов по экспортно-импортным сделкам, выбору банков для осуществления платежей и использованию другого валютно-финансового инструментария в соответствии с правовыми банковскими и торговыми обычаями, введения мультивалютных оговорок, снижающих валютные риски.

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Приведем примеры статей раздела внешнеторгового контракта, посвященного финансам и расчетным операциям:

Аккредитив

«Платеж за поставленный товар должен быть осуществлен путем открытия банком покупателя ... (наименование банка) документарного, безотзывного, трансферабельного аккредитива, подтвержденного одобренным продавцом банком».

«Аккредитив должен быть авизован через банк продавца... (наименование банка)»

«Аккредитив должен быть подчинен Унифицированным правилам и обычаям для документарных аккредитивов, публикация МТП №..., ред..г.)»

«Данный аккредитив должен быть открыт в течение 5 дней после даты подписания контракта».

«Срок действия аккредитива -90 дней от даты открытия».

«Срок предоставления документов в исполняющий банк -21 день после выписки транспортного документа, но в пределах срока действия аккредитива».

«Период отгрузки - в течение срока действия аккредитива»

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Приведем примеры статей внешнеторгового контракта:

Аккредитив

«Аккредитив должен исполняться подтверждающим банком против предоставления бенефициаром следующих документов:

1. Подписанный коммерческий счет -1 оригинал
2. Полный комплект (3/3) чистых бортовых коносаментов, выписанных на имя покупателя, с отметкой об оплате фрахта
3. Страховой поли/сертификат, выписанный на имя покупателя на 110% от стоимости СИФ отгруженного товара, покрывающего все риски
4. Сертификат качества, выписанного производителем товара
5. Сертификат происхождения, выписанный ТПП страны происхождения»

«Отгрузка товара должна быть произведена из любого порта США в порт Новороссийск, Россия»

«Частичные отгрузки разрешены».

«Все банковские расходы и комиссии по аккредитиву вне территории покупателя, включая комиссии и расходы подтверждающего банка, относятся на счет продавца

Все банковские расходы и комиссии по аккредитиву на территории покупателя относятся на счет покупателя»

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Приведем примеры статей внешнеторгового контракта:

Инкассо

«Платеж за поставленный товар осуществляется покупателем по инкассо, выставленному продавцом через банк продавца...(наименование банка продавца) и предоставленному к оплате через банк покупателя....(наименование банка покупателя). Документы по инкассо должны быть выданы покупателю против акцепта тратты со сроком платежа 60 дней от даты коносамента. Банковские комиссии и расходы вне страны покупателя оплачивает продавец»

РАЗДЕЛ IV. Международные расчеты и валютно-финансовые условия внешнеторговых контрактов

Приведем примеры статей внешнеторгового контракта:

Выставление платежной гарантии (представляют собой обязательство банка возместить авансовые платежи зарубежного покупателя экспортеру, если экспортер не выполнит своих обязательств по контракту)

«Оплата 20% стоимости поставляемого оборудования будет произведена Покупателем авансовым платежом на счет продавца вбанке согласно реквизитам, указанным ниже в течение 15 дней после подписания данного контракта и после получения Покупателем гарантии возврата аванса, выданной банком продавца на срок 180 дней на сумму авансового платежа.

Оплата 80% стоимости оборудования будет произведена покупателем через 100 дней после даты отгрузки оборудования.

Не позднее чем за 5 дней до даты отгрузки Покупатель обеспечит выдачу гарантии платежа на соответствующую сумму банком, приемлемым для продавца, на срок 120 дней»

Профессор, д.э.н.

Иванов Валерий Викторович

Уважаемые коллеги,
спасибо за Вашу
добросовестную работу по
изучению дисциплины «Международные расчеты и
валютно-кредитные отношения».

Желаю Вам всем успешного
зачета !