

сумма дисконтированной величины поступлений средств от покупателей, пользующихся скидкой, и дисконтированной величины поступлений средств от покупателей, платящих после окончания льготного периода, которая уменьшается на величину производственных расходов, позволяя, что эти расходы были выплачены в момент продажи.

Величина дисконтного множителя рассчитывается по формуле 6.1.

$$\gamma = \frac{1}{1 + \frac{ПС \times t}{360}} \cdot \frac{1}{6.1}$$

где: γ - дисконтный множитель;

t - срок ссуды / количество дней отсрочки платежа/;

ПС - средняя годовая процентная ставка, отражающая стоимость капитала /десятичная проба/;

360 - количество дней в году.

Сравнивая дисконтированные величины чистого дохода, соответствующие первоначальной кредитной политике и новой кредитной политике, можно оценить эффективность изменения условий кредитной политики.

Для определения себя от рисков поставщика, предоставляющие коммерческий кредит, используют способы, обеспечивающие рефинансирование кредитной сделки, и в частности, факторинг и форфейтинг /учет векселей/. Возможность учета векселей в банке увеличивает объем коммерческого кредита: поставщики охотно предоставляют отсрочку платежа своим клиентам, зная, что они смогут учесть вексель в банке до наступления срока его оплаты.

Термин, понятие и их определение. "Коммерческий кредит"

Подберите по каждому понятию, термину правильное определение или высказывание.

1. ____ Время, разделяющее дату выписки счета и дату его оплаты.	а/ Открытый счет.
2. ____ При оплате в течение этого периода времени покупатель имеет право на скидку в цене товара.	б/ Форфейтинг.
3. ____ Покупатель может делать периодические закупки без обращения за кредитом в каком конкретном случае.	в/ Предел кредитования.
4. ____ Этот вид кредита применяется в производстве изделий массового потребления, имеющих сезонный спрос.	г/ Кредитный период.
5. ____ Требуемые об оплате, выставленные продавцом на покупателя при поставке товара в кредит.	и/ Консигнация.
6. ____ Этот вид коммерческого кредита обычно применяется при реализации товаров, спрос на которые трудно предположить.	е/ Факторинг.
7. ____ Максимальный объем кредита, который будет предоставлен предпринимателю-продавцом покупателю одновременно.	ж/ Сезонный кредит.
8. ____ Способ рефинансирования сделки по коммерческому кредиту посредством учета векселя.	з/ Переводной вексель.
9. ____ Способ рефинансирования сделки по коммерческому кредиту посредством продажи счетов-фактур.	и/ Учетный срок.

Оценка эффективности изменения условий кредитной сделки при коммерческом кредите

Предприятие рассматривает возможность изменения условий предоставления кредита:

а/ первоначальные условия представляли: кредитный период - 60 дней, учетный срок - 10 дней, учетная скидка - 12%, 20 % покупателей берут скидку, а 80 % - платят на 60 -ый день. Кредитные расходы составляли 0,5 % от всей кредитной продажи. Текущая дневная продажа равна 20000 рублей;

б/ новые условия составляют: кредитный период - 100 дней, учетный срок не устанавливается, кредитные расходы возрастают до 1 % от всей кредитной продажи. Планируемое увеличение продажи - 5 % от текущей дневной продажи по первоначальному варианту.

Доход от непосредственного производства составляют 70 % всех доходов предприятия. Средняя годовая процентная ставка составляет 25 % годовых.

Определить чистую дисконтированную стоимость потока капитала при первоначальной политике и в новых условиях. Оценить эффективность изменения кредитной политики предприятия.

Решение.

1/ Первоначальная политика.

Дисконтный множитель для долгового периода оплаты будет равен

$$q = \frac{1}{1 + \frac{10 \times 0,25}{360}} = 0,993103.$$

Дисконтный множитель для полного кредитного периода будет равен

$$q = \frac{1}{1 + \frac{60 \times 0,25}{360}} = 0,960000.$$

Поступление средств от покупателей, используемых скидку, приведенное к моменту продаж, будет равно

$$20\,000 \times 0,20 \times 1 - 0,12 / \times 0,993103 = 3496 \text{ руб.}$$

Поступление средств от покупателей, платящих по истечению полного кредитного периода, приведенное к моменту продаж, будет равно

$$20\,000 \times 0,80 \times 0,960000 = 15\,360 \text{ руб.}$$

Кредитные расходы составят

$$20\,000 \times 0,005 \times 0,960000 = 96 \text{ руб.}$$

Непосредственно производственные расходы / на производство товаров / будут равны

$$20\,000 \times 0,70 = 14\,000 \text{ руб.}$$

Таким образом, дисконтированная величина поступлений денежных средств при первоначальной кредитной политике будет равна

$$3\,496 + 15\,360 - 96 = 18\,760 \text{ рублей.}$$

Дисконтированная величина ежегодного чистого дохода / прибыли / при первоначальном варианте кредитной политики составит

$$18\,760 - 14\,000 = 4\,760 \text{ рублей.}$$

2/ Новая кредитная политика.

Дисконтный множитель для полного кредитного периода будет равен

$$q = \frac{1}{1 + \frac{100 \times 0,25}{360}} = 0,935065.$$

Поступление средств от покупателей, платящих по истечении полного кредитного периода, приведенное к моменту продаж, будет равно

$$20\ 000 \times 1,05 \times 1,0 \times 0,935060 = 19\ 636\ \text{руб.}$$

Кредитные расходы составят

$$20\ 000 \times 1,05 \times 0,01 \times 0,935060 = 196\ \text{руб.}$$

Непосредственно производственные расходы / на производство

товаров/ будут равны

$$20\ 000 \times 1,05 \times 0,70 = 14\ 700\ \text{руб.}$$

Таким образом, дисконтированная величина поступлений денежных средств при новой кредитной политике составит

$$19\ 636 - 196 = 19\ 440\ \text{рублей ежегодно.}$$

Дисконтированная величина ежегодного чистого дохода /прибыли/ будет равна при новой кредитной политике

$$19\ 440 - 14\ 700 = 4\ 740\ \text{рублей.}$$

3/ Выводы. Сравнение новой кредитной политики с первоначальной показывает:

а/ Дисконтированная величина поступлений денежных средств при новой кредитной политике превышает дисконтированную величину поступления денежных средств при первоначальной политике на

$$19\ 440 - 18\ 760 = 680\ \text{рублей ежегодно.}$$

б/ Дисконтированная величина чистого дохода /прибыли/ при новой кредитной политике оказалась менее, чем при первоначальной кредитной политике на 20 руб. ежегодно:

$$4\ 740 - 4\ 760 = - 20\ \text{руб.}$$

Таким образом, новая кредитная политика дает недостаточный прирост продаж, который не покрывает замещение денежных поступлений и дополнительные расходы.

7. БАНКОВСКАЯ СИСТЕМА

Банковская система РФ включает в себя Центральный банк РФ /Банк России/, кредитные организации, а также филиалы, представительства и дочерние банки иностранных банков.

Кредитными организациями называются также юридические лица, которые для извлечения прибыли как основной цели своей деятельности осуществляют банковские операции.

Среди кредитных организаций выделяют банки и небанковские кредитные организации. Банки - кредитные организации, имеющие исключительное право осуществлять в совокупности следующие банковские операции: привлечение во вклады временно свободных средств физических и юридических лиц; размещение указанных средств от своего имени и за свой счет на условиях возвратности, платности, срочности; открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц. Небанковские кредитные организации имеют право осуществлять отдельные банковские операции.

Важность с юридической точки зрения самостоятельными лицами, ведущими банковские операции от своего имени и за свой счет, банки, тем не менее выполняют функции финансового посредника в экономике.

Центральный банк является регулирующим звеном в банковской системе. Основными целями деятельности Банка России являются:

- защита и обеспечение устойчивости рубля, в том числе его покупательной способности и курса по отношению к иностранным валютам;

- развитие и укрепление банковской системы РФ;

-обеспечение эффективного и бесперебойного функционирования системы расчетов.

Осуществляя деятельность в соответствии с установленными целями, Центральный банк реализует на практике следующие задачи:

-выступает эмиссионным центром страны, так как имеет монополиное право выпускать в обращение наличные деньги в виде банкнот и монет из простого металла; регулирует способность коммерческих банков к кредитованию, которое является формой выпуска в обращение безналичных денег;

-обеспечивает банковское обслуживание кредитных организаций, то есть является банком банков, открывает им и ведет корреспондентские счета, осуществляет кредитование банков, ведет надзор за их деятельностью и регулирование;

-является банком правительства, для этого выполняет операции для правительства, размещает государственные ценные бумаги, хранит средства федерального бюджета и государственных внебюджетных фондов и официальные золотые-валютные резервы страны. Однако Банк России не вправе предоставлять кредиты правительству РФ для финансирования бюджетного дефицита;

-является главным расчетным центром страны, осуществляет безналичные расчеты между кредитными организациями;

-совместно с правительством разрабатывает и осуществляет денежно-кредитную политику государства, выступает как орган денежно-кредитной политики.

Денежно-кредитная политика представляет собой совокупность целей и действий по защите национальной денежной единицы, которая

ставит перед собой и проводит Центральный банк, используя специальные инструменты воздействия на политику коммерческих банков. Принцип деурядовой банковской системы предполагает взаимодополняющие Центрального банка только с коммерческими банками и не допускает его непосредственного вмешательства в деятельность нефинансового сектора экономики.

Эмиссионная деятельность Центрального банка и всей банковской системы основана на принципе обязательных резервов. Коммерческие банки должны держать в Центральном банке обязательные резервы в виде вкладов. Величина обязательного резерва определяется по нормативу в процентах от обязательств коммерческого банка по беспроцентным вкладам по востребованию. Фактические резервы коммерческого банка, числящиеся на его счете в Центральном банке, образуются посредством проведения коммерческим банком пас-сивных операций по привлечению средств. Избыточные резервы являются фактическим резервом минимума обязательные резервы. Предоставляя кредиты за счет избыточных резервов, коммерческие банки создают деньги, то есть депозиты на текущих счетах. Деньги уничтожаются, когда кредиты выплачиваются.

Система коммерческих банков в целом может предоставлять службу, в несколько раз превышающую ее избыточные резервы, так как банковская система в целом не утрачивает резервы при выдаче кредита отдельным коммерческим банком. Они переходят в другой банк. Происходит процесс многократного увеличения депозита всей банковской системы, который называется мультипликативной депозитацией, число, умножающее суммарный депозит банковской системы, обратно пропорционально величине норматива обязательных резервов.

Термин, понятие и их определение. "Банковская система"

Подберите по каждому понятию, термину правильное определение или высказывание.

1. _____ Кредитные организации, выполняющие все виды банковских операций.	а/ Центральный банк.
2. _____ Кредитные организации, выполняющие только операции по приему вкладов физических лиц.	б/ Банкир.
3. _____ Устанавливаемый минимальный процент депозитных обязательств, которые коммерческий банк должен держать в Центральном банке.	в/ Мультипликация депозита.
4. _____ Банковские операции, обеспечивающие создание банковских ресурсов и фактических резервов.	г/ Свободные резервы.
5. _____ Эмиссионный центр страны и орган регулирования экономики посредством денежно-кредитной политики.	д/ Банки.
6. _____ Процесс увеличения суммарного депозита банковской системы через кредитование и переход депозита из одного банка в другой.	е/ Небанковские кредитные организации.
7. _____ Совокупность резервов коммерческого банка, которые в данный момент времени могут быть направлены на проведение активных операций.	ж/ Норматив обязательных резервов.
8. _____ Липо, занимающиеся деятельностью по выполнению банковских операций.	з/ Пассивные операции.

Фактические резервы, обязательные резервы, избыточные резервы

Упрощенный бухгалтерский баланс банка "Развитие" приведен в таблице 7.1. Определить фактические резервы, обязательные резервы и избыточные резервы при нормативе обязательных резервов, равном 10 %, 8 %, 20 %.

Таблица 7.1

Бухгалтерский баланс банка "Развитие"			
Актив, тыс. руб.		Пассив, тыс. руб.	
Резервы в Центральном банке	110	Депозиты	100
Собственность	240	Акции	250
Всего	350	Всего	350

Решение.

Установленные законом обязательные резервы, депонируемые в Центральном банке, служат средством, с помощью которого Совет директоров Банка России может возмещать неспособность коммерческих банков предоставлять кредиты. Тем самым проводится политика по предотвращению изъятия или недостатка банковского кредита в соответствии с целями денежно-кредитной политики. Воздействуя на способность коммерческих банков к кредитованию, Центральный банк помогает экономике избежать колебаний деловой активности, неожиданных массовых изъятий вкладов из банков, банкротства банков и краха банковской системы. Тем самым как средство контроля кредита коммерческих банков и стабилизации экономики обязательные резервы защищают вкладчиков.

Привлечение фактических банковских резервов в Центральном банке сверх официально установленных обязательств резервов называется "избыточными резервами". Отдельный коммерческий банк может выдвигать в кредит лишь сумму, равную его избыточным резервам. Это вызвано тем, что сумма кредита, по всей вероятности, не станет депозитом на счете банка, выдвинутого кредита. Она перейдет в другой банк при осуществлении заемщиком платежей по своим обязательствам. У кредитующего банка будут потери резервы, а также депозиты на текущих, расчетных и других счетах до востребования.

Решение задачи приведено в таблице 7.2.

Таблица 7.2

Определение фактических, обязательных и избыточных резервов банка "Развитие"	тыс. руб.		
	Сумма при нормативе обязательных резервов:		
	10 %	8 %	20 %
Фактические резервы	110	110	110
Обязательные резервы	$100 \times 10\% = 10$	$100 \times 8\% = 8$	$100 \times 20\% = 20$
Избыточные резервы	$110 - 10 = 100$	$110 - 8 = 102$	$110 - 20 = 90$

Избыточные резервы

Коммерческий банк "Доверие" имеет 200 тыс. руб. резервов в Центральном банке и 1000 тыс. руб. депозитов на банковских счетах. Норматив обязательных резервов равен 20 %. Предприниматель вкладывает в банк 50 тыс. руб. на текущий счет. Определить величину избыточных резервов, имеющихся у банка, и сумму новых кредитов.

Решение.

Дополнительный вклад на текущий счет 50 тыс. руб. увеличивает на эту сумму как фактические резервы, так и депозиты банка "Доверие". Общая сумма депозитов будет равна 1050 тыс. руб. Обязательные резервы составят

$$1050 \times 20\% : 100 = 210 \text{ тыс. руб.}$$

Фактические резервы равны

$$200 + 50 = 250 \text{ тыс. руб.}$$

Избыточные резервы составят

$$250 - 210 = 40 \text{ тыс. руб.}$$

Возможная сумма кредитов, которые может выдать банк "Доверие", равная избыточным резервам и составляет 40 тыс. руб.

Избыточные резервы

Коммерческий банк "Доверие" имеет 200 тыс. руб. фактических резервов в Центральном банке и 1000 тыс. руб. депозитов на банковских счетах. Норматив обязательных резервов равен 20 %. Банк прощает Центральному банку ценные бумаги на 50 тыс. руб. Определить величину избыточных резервов банка и сумму возможных кредитов.