
ЛЕКЦИЯ 3

КРЕДИТ

«У входа в Манхеттенский банк стоит Иззи и торгует семечками. К нему подходит парень и говорит:

- Иззи, дай займы доллар!
- Извини, не могу. У меня договор с банком.
- Какой договор?
- Они не торгуют семечками, а я не даю займы!»

В эпоху обмена люди привыкли менять то, что им совершенно не нужно на то, что им необходимо. Дальше, люди начали обменивать деньги на товар, который им нужен: человек приходил в магазин и покупал товар.

А потом наступила **эпоха кредитов**. Вы получаете деньги в кредит с обязательством вернуть немножко больше денег, и оставляете **залог**. В этой форме взаимодействия также можно разглядеть процесс обмена.

Вы временно отдаёте своё имущество, теряете какие-то права на это имущество (квартира, автомобиль и т. д.). Например, теряете право распоряжаться своим имуществом. Вы не можете продать свою квартиру, обменять, разрушить и т. д. Поэтому, кредит — это обмен.

Идея кредита в следующем — дать в долг пользоваться чем-то другой персоне, и т. к. это бизнес, то вы обратно получаете своё что-то плюс ещё немножко чего-то: обычно это деньги.

1. Товарный, денежный и смешанный кредит

Существует понятие **товарного кредита**: вы получаете какой-то товар в кредит и возвращаете товар такого же рода, но чуть-чуть в большем количестве. Пример товарного кредита — семенной фонд. Если человек умеет из товара получить такой же товар, но в больших объёмах, то товарный кредит очень полезная штука.

Другой тип — **смешанный кредит**: вы получаете товар, а возвращаете не товаром,



а чистыми деньгами.

Обратный процесс, получение в кредит денег, а возвращение товаром называется **авансированием**. Например, такой процесс может произойти в следующем случае: для того, чтобы вам произвести товар нужно закупить сырье. Для этого требуется какая-то сумма денег, и вы, вместо того, чтобы обратиться к банку, обращаетесь к потенциально заинтересованному человеку, который авансирует необходимую сумму, с условием, что вы возвращаете не деньги с процентами, а товар (тут может быть все, что угодно), который ему нужен.

Хотя если взглянуть на это со стороны, то окажется, что авансирование по сути никак не отличается от денежного кредитования, которым занимаются банки. И на самом деле — в случае невыполнения условий, если авансирующая сторона подаст на вас с суд, то там будут считать, что вы должник, а другая сторона — кредитор. Таким образом понятие **кредитор и должник** возникает во всех областях, даже в тех, где банки не работают и не могут иметь никакого отношения к сделке.

Итак, если в сделке есть сторона, которая обязуется что-то произвести, и есть сторона, которая обязуется этот процесс производства оплатить, важно, что должна быть какая-то финансовая составляющая сделки, то речь идёт о кредиторе и должнике.

2. Виды кредитов

Какие бывают кредиты и займы?

Кредит бывает **банковский** и **коммерческий**. С первым все понятно — пришёл в банк, оставил залог и получил деньги в кредит.

Что же из себя представляет коммерческий кредит? Полученный кредит является коммерческим, если вместо банка кредитором выступает другая компания. Например, какой-то завод нуждается в деньгах, а компания, которая давно сотрудничает с этим заводом и пользуется продукцией завода имеет свободные деньги. В таком случае можно поступать следующим образом. Свободные деньги компания не кладёт на депозитный счёт в банк под маленький процент, а даёт заводу. При этом может фигурировать залог со стороны завода — например станки завода. При этом допускается пользование этими станками и производство продукции.

Займы бывают **денежные** и **вещевые**. Денежный займ — вы отдали какое-то количество денег и получили обратно столько же. Без надбавки.

Предприятия могут давать займы между собой. Например, одно предприятие может профинансировать обновление аппаратуры и станков завода с конечной целью покупать новую продукцию из этого завода. Такой ход очень актуален с постоянными, надёжными партнёрами: зачем искать новых поставщиков какого-то товара, проверить их на надёжность и заказать поставки, рискуя при этом остаться вообще без этого товара, если можно дать немножко денег старому партнёру-заводу, переоборудовать какой-то цех там и покупать ту же самую продукцию из завода, который точно без сбоев будет поставлять продукцию.

Вещевые займы имеют те же характеристики, что и денежные, только вместо денег даётся товар (вещи) и получается обратно именно столько же товара.

Лизинг — это очень простой вид кредитования, когда у вас нет залога и банк готов купить вам этот залог. Например, вы хотите иметь автомобильную компанию, которая



! Конспект не проходил проф. редактуру, создан студентами и, возможно, содержит смысловые ошибки. Следите за обновлениями на lectoriy.mipt.ru.

занимается перевозками. У вас нет денег на покупку этих автомобилей, и нет залога для того, чтобы обменять залог на кредит.

Банк поступает следующим образом — он даёт вам деньги, но купленные машины сразу же оформляются не на ваше имя, а на какую-то дочернюю компанию банка. Таким образом, банк вам покупает залог.

В случае каких-то чрезвычайных ситуаций залог (в данном случае автомобили) забираются от вас и остаются полностью под контролем банка. И если стоимость этого залога окажется меньше размера кредита, то начинаются судебные процессы, целью которых является выявление какого-то вашего имущества, которую забирает себе банк (опять же, все имущество оформляется не конкретно на банк, а на его дочерние компании).

Факторинг. Факторингом называется ситуация, когда у кредитора (банка) накопилось очень много долгов (слишком много неоплаченных счетов со стороны должников). Хорошими считаются банки, у которых хорошая кредитная история, хорошие долги, хорошие депозиты и чистые счета — нет автомобилей и другого имущества конкретно на имя банка. И у любого банка всегда есть тухлые долги — то есть просроченные счета.

Есть же компании, которые делают бизнес именно на выбивании долгов с должников. Эти компании выкупают эти долги с некоторым дисконтом (например, должник должен был вернуть всю сумму + 10%, компания же покупает за всю сумму + 7%) и дальше уже эта компания занимается выбиванием долгов. Такие компании называются факторинговыми компаниями. В таких ситуациях должники могут объявиться банкротами, если не имеют возможности возвращения долгов никакими путями и способами.

Банкротом называется лицо, которое не выполнил долговые обязательства и этот факт доказан.

Таким образом, факторинг — прекрасный пример того, как можно заработать на долгах.

Потребительский кредит это кредит, которую вам дали для покупки какого-то товара, не предназначенного для того, чтобы делать на этом деньги (как в случае лизинга машин), и вы со временем возвращаете долг.

И когда потребительские долги начинают тухнуть, банк передаёт базу данных неким факторинговым компаниям, которые в данном случае называются коллекторными компаниями (от слова collect — собрать). Эти компании выполняют роль вышибалы и получают деньги обратно. Они имеют специальные методы воздействия на должника — бабушку можно запугать, молодых — обмануть и т. д.

Такой бизнес достаточно грязный, так как работает на том, что с чувствами должника играют и должнику что-то внушают. Тем не менее, все методы в большинстве случаев работают и долги возвращаются.

Коллекторский бизнес очень успешный, такие фирмы выкупают истории с очень большим дисконтом, а прибыли иногда доходят до 50% от долга. Такой бизнес считается высокомаржинальным бизнесом.

Есть понятие **цессия** — когда ваш кредитор изменяется, причём это делается без вашего согласия. От бывшего кредитора требуется только уведомить вас о том, что кредитор изменился.

Есть обратный процесс — когда ваш кредитный долг гасите не вы, а другое лицо. Для этого требуется согласие кредиторского органа. То есть кредитор должен быть согласен.

В случае цессии пишется договор, где указывается, что кредиторские функции передаются от одного кредитора к другому.

! Для подготовки к экзаменам пользуйтесь учебной литературой. Об обнаруженных неточностях и замечаниях просьба писать на pulsar@phystech.edu



Конспект не проходил проф. редактуру, создан студентами и, возможно, содержит смысловые ошибки. Следите за обновлениями на lectoriy.mipt.ru.

3. Кредитные учреждения

Все вышеперечисленные понятия возникли с развитием сферы банков, и логично рассмотреть, какие бывают банки, а также кредитные учреждения.

Исторически, изначально появились **коммерческие банки**. То есть такие банки тупо берут залог и дают деньги в кредит. Но для того, чтобы отдавать деньги их нужно сначала иметь, найти и хранить.

Тут возникает обратный процесс — банки сами берут в долг у населения. Население кладёт свои деньги на депозитные счета, таким образом банк становится должником и обязуется вернуть деньги по истечении какого-то срока или по требованию «кредитора», при этом немножко увеличив это количество денег.

И нетрудно заметить, что банки зарабатывают на разности процентов от кредитов и вкладов. Самая простая схема — открывают вклад под 7-8%, а отдают в кредит под 15% и больше.

Многие банки занимаются такой деятельностью и в наши дни.

Возникает проблема гарантии вкладов, но тут выступает государство своими страховочными счетами или страховые фонды банков.

Сберегательные банки. С кешом работать трудно, его могут украсть, отнять и т. д. Поэтому, часто эксперты советуют хранить свободные деньги в сберегательных банках.

Сберегательные банки берут у вас деньги, а потом возвращают с неким маленьким процентом.

Выгода населения — шанс потери денег низкий, если конечно не произойдут какие-то исключительные события (как было например при распаде СССР, когда очень многие люди потеряли свои деньги).

Тем самым, сберегательные банки не дают высокую доходность, но зато они надёжные (в отличии от коммерческих банков, которые вкладывают ваш депозит в довольно рискованные кредиты).

Например, в Америке сберегательные банки покупают государственные облигации, которые низкодоходные, но зато стабильные и **ликвидные** (их всегда можно продать). И частью этих низких доходов банки делятся с населением.

В романе «**Банкир**» подробно описана история войны между сберегательными и коммерческими банками.

Кстати, люди могут сами покупать государственные облигации, тем самым не связываясь с банками, но это уже другой вопрос, который будет обсуждаться в следующих главах курса.

В России исторически был Сберегательный банк (**Сбербанк**), который во время Советского союза именно выполнял функции сберегательного банка. Тем не менее, после периода приватизации и на данный момент Сбербанк является активным коммерческим банком, который ещё и иногда выполняет функции инвестиционного банка. И нужно понимать, что ваш депозит Сбербанк пускает на кредитование высокорискованных бизнесов (например, финансирует алюминиевые заводы, металлургическую промышленность, военную промышленность и т. д.).

Таким образом, в наши дни Сбербанк потерял свою основную функцию и переключился на другую область — коммерческое кредитование.

Очень часто людям нужны маленькие кредиты, а большим банкам не выгодно возиться с маленькими суммами, собирать документацию на клиента, создавать кредит-



Для подготовки к экзаменам пользуйтесь учебной литературой. Об обнаруженных неточностях и замечаниях просьба писать на pulsar@phystech.edu

ную историю и т. д.

Возникли микрокредитные **микрофинансовые организации**, которые не являлись банками. Как можно понять из названия, такие организации давали маленькие кредиты.

Возникли такие организации в Индии, и тем не менее, при средней сумме одного кредита в 1000 долларов, денежный оборот таких компаний сопоставим с оборотом крупных и гигантских банков (иногда оборот достигает 5 млрд. долларов в год в Индии).

В нашем законодательстве это совсем новые организации (законы на микрокредиты появились совсем недавно — 2-3 года назад). И эта область активно развивается.

Инвестиционные банки занимаются тем, что контролируют и изменяют состояние рынка ценных бумаг и активов. Они возникли вследствие того, что в банках было очень много свободных денег, и бывало так, что эти деньги простаивали: нет хороших запросов на кредит и т. д.

Тогда банкиры придумали новую схему зарабатывания денег, взглянув на очень быстро развивающийся рынок ценных бумаг.

И в наши дни банки являются основными регуляторами этого рынка.

Несмотря на то, что это очень доходное дело, оно в то же время рискованное, и, поэтому возникло необходимость разделения на обычные и именно инвестиционные банки.

До разделения банки вкладывали депозиты населения в рынок активов, но, в случае чего, эти деньги терялись, и население оставалось без своих денег. Поэтому правительство США решило внести некие правила для инвестиционных банков: деньги, которые эти банки вкладывают в ценные бумаги должны организовываться не из вкладов, а из других источников. То есть банк никак не может рисковать не своими собственными деньгами.

Именно вследствие этого разделения сейчас в мире есть коммерческий банк J.P. Morgan и инвестиционный банк Morgan Stanley, хотя эти банки возникли из одного крупного коммерческого банка.

Долгие десятилетия банки боролись за объединение, и правительство США дало согласие, но с условием, что внутри одного банка разные отделы никак не контактируют и за этим строго следят.

Синдицирование кредитов. Есть специальные компании или банки, которые занимаются синдицированием (объединением) кредитов. Такие объединённые кредиты возникают обычно в промышленности, когда требуются огромные суммы денег и на долгие сроки.

Тогда создаётся **пул**, где многие банки регулируют условия кредита. Например, какой-то банк заявляет, что он должен являться кредитором первой руки, то есть в первую очередь долги должны возвращаться ему, в то же время банк даёт самую большую сумму или самый маленький процент.

Залоговые условия также делятся между банками и регулируются каким-то межбанковскими соглашениями.

Кредитные истории придумали для упрощения принятия решений по кредиту. Кредитная история — это некие данные о клиенте: в этой истории указывается когда и сколько денег клиент взял в клиент. Как хорошо и вовремя он возвращал долги и т. д.

И при следующих обращениях со стороны клиента могут некоторые обязательные условия для получения кредита не учитываться, если у клиента хорошая кредитная история — например, немножко не хватает залога на требуемую сумму. Тогда банк смотрит



*Конспект не проходил проф. редактуру, создан студентами и, возможно, содержит смысловые ошибки.
Следите за обновлениями на lectoriy.mipt.ru.*

6

на кредитную историю и исходя из того, что данный клиент вовремя возвращал долги в предыдущий раз, может утвердить кредит.

Как и во всех сферах, в сфере кредитных историй некоторые не банковские компании делают бизнес. Обычный банк заводит кредитные истории только на своих клиентов (это логично), но что, если один жулик сначала взял кредит в одном банке, ничего не вернул, после чего обратился за другим кредитом в другой банк?

Как второму банку выяснить, можно ли доверять этому человеку?

Вот тогда возникли компании (так называемые **кредитные бюро**), которые занимаются предоставлением информации (кредитных историй) о населении для разных банков. Они работают по такой схеме — покупают информацию о всех клиентах всех существующих в регионе банков, а дальше перепродают эту информацию по требованию какого-то банка за деньги.



*Для подготовки к экзаменам пользуйтесь учебной литературой.
Об обнаруженных неточностях и замечаниях просьба писать на
pulsar@phystech.edu*