

Обязательства (фактически это антипод денежного фонда)

Брать в долг – это практика, существующая испокон веков. В финансах она существует благодаря эмиссии субъектом общества долговых документов, номинированных в денежных знаках, эмитированных в свою очередь государством.

Следовательно купля-продажа финансовых обязательств сопровождается выражением двойного доверия (или недоверия): во-первых к эмитенту обязательств, а во-вторых, – к органу власти, в денежных знаках которого оформляется долг.

Таким образом, получение отечественным заемщиком кредита в иностранной валюте может быть вовсе не следствием внешнеторговых намерений заемщика, а тем, что реальный кредитный рейтинг заемщика гораздо выше кредитного рейтинга его страны.

Поскольку любая валюта подвержена инфляции¹, то есть обесценению, то средства, предоставляемые в долг, и средства, полученные обратно по окончании срока действия кредитного договора, не могут быть равны, даже при нулевой процентной ставке.

Дело в том, что за время действия договора инфляция "съедает" часть средств и поэтому возврат средств по номиналу, означает на самом деле неполный возврат кредита. Неполный – на сумму "съеденного" инфляцией². Поэтому любая долговая операция не может иметь нулевую процентную ставку², иначе это будет выглядеть как скрытое, косвенное дотирование кредитором заемщика. Либо как мошенническое завладение заемщиком чужой собственности.

Также как и денежные фонды, обязательства могут быть документарными и бездокументарными. Но, в отличие от денежных знаков, которые все являются "на предъявителя", обязательства могут быть как на предъявителя, так и именными.

Мудрая фраза, афоризм:

Долг – начало рабства, ... кредитор владеет не только вашим телом, но и вашим достоинством

Виктор Гюго (1802–1885)

Что говорит первоисточник:

Рейтинг – Показатель популярности какого-ни будь лица, а также фильма, представления, периодического издания; степень такой популярности.

Номинал – Обозначенная стоимость (на товаре, денежном знаке, ценной бумаге).

Толковый словарь русского языка С.И. Ожегова

Вопросы для самопроверки:

- Сколько вы лично можете получить в долг от своих знакомых и товарищей, если захотите набрать максимальную сумму?
- Дадут ли Вам в долг, не рассчитывая, что вы вернете деньги?

Рекомендуемая литература:

Москвин В.А. Кредитование инвестиционных проектов. Рекомендации для предприятий и коммерческих банков. М., "Финансы и статистика", 2001 г.

¹ Одной из причин инфляции может быть чрезмерное (по отношению к государственному золото-валютному запасу) увеличение количества обращающихся в стране бумажных денег. Другой – падение доверия к органам власти. Кроме того, возможна инфляция, вызванная потерей органами власти контроля за экономическим поведением хозяйствующих субъектов, примером чему служит внезапные и необъяснимые увеличения цен на бензин в современной России.

² Заем под нулевую процентную ставку, тем не менее существующий на практике, обычно называется ссудой, а под рыночную – кредитом.

Работа посвящена тому, как обеспечить кредитование инвестиционного проекта: банкиру как предоставить кредит, а предприятию как получить его. В книге описаны стереотип поведения кредитных работников (желание получить контроль над предприятием), требования, предъявляемые к написанию бизнес-планов, рекомендации, кого лучше привлекать для проведения маркетинговых исследований (местных работников, у которых в своих подразделениях нет перспективы роста). Так же рассмотрены вопросы психологии и интересов инвестора, в частности, вопрос о том, как предприятию поделить с инвестором доходы от проекта.

В работе названо самое уязвимое место в кредитной сделке. Речь идет о наличии на предприятии, получающем кредит под инвестиционный проект, нескольких уже реализующихся инвестиционных проектов, получивших ранее финансирование из других источников.

Отношения инвестора и заемщика с властью прописаны всего одним абзацем на том основании, что этот вопрос деликатный по определению.

Работа написана живым, доступным языком. Для удобства читателей, во введении дан краткий пересказ содержания каждой из глав. Приведены "полезные советы", типа: "Вам следует учитывать, что ... те замечания, которые будет высказывать инвестор по бизнес-плану, не обязательно полностью совпадают с его действительным мнением о документе", или, что западные инвесторы особое внимание уделяют местонахождению компании, считая, что это оказывает решающее влияние на успех бизнеса.

В конце каждой из глав приведены контрольные вопросы, например: "Какова роль доверия в кредите?", "При каких условиях инвестиционный проект и бизнес-план его практической реализации могут являться надежным видом обеспечения инвестиционного кредита?", "Какую сверхзадачу должны ставить перед собой разработчики бизнес-плана?". В конце работы опубликован вариант кредитного договора.