

Тема 16

**Міжнародні фінансово-
кредитні установи та їх
співробітництво з
Україною**

План:

- 1. Світовий ринок позичкових капіталів**
- 2. Особливості функціонування МВФ**
- 3. Загальна характеристика Світового банку**
- 4. Європейський банк реконструкції і розвитку.**
- 5. Європейський інвестиційний банк.**

1. Світовий ринок позичкових капіталів

Світовий ринок позичкових капіталів

це система відносин, щодо акумуляції і перерозподілу позичкового капіталу між країнами на підставі попиту і пропозиції

Функції світового ринку позичковий капіталів

- **аккумуляція міжнародного капіталу**
- **перерозподіл міжнародного капіталу**
- **забезпечення прибутку від фінансово-кредитних операцій**
- **підтримування стабільності у світовому господарстві**

Види операцій, що здійснюються на ринку позичкових капіталів

- **комерційні** (обслуговування міжнародної торгівлі)
- **фінансові** (фінансування капітальних вкладів на тривалий строк)
- **фондові** (створюють ринок цінних паперів)

Характеристика валового зовнішнього боргу України станом на 01 січня 2014 р

142.5 млрд. дол. США

- збільшившись порівняно з початком року на 7.4 млрд. дол. США.**
- відносно ВВП зріс з 76.6% до 78.3%.**
- основним чинником такої динаміки було зростання обсягів зовнішніх зобов'язань реального сектору економіки, переважно за торговими кредитами.**
- борг НБУ продовжував скорочуватися.**

- Основна валютою зовнішніх запозичень України залишається долар США (77.9%).
- Частка зовнішньої заборгованості в гривнях залишалася незначною – 2.6% від валового обсягу боргу.

2. Особливості функціонування МВФ

Міжнародний валютний фонд

- створено за рішенням Бреттон-Вудської конференції в 1944 р.
- У створенні МВФ активну участь брав і Радянський Союз.
- Проте СРСР не підписав угоди з МВФ.

- у 1992 р. на вступ до МВФ подають заявки і входять до цієї організації перші республіки колишнього СРСР. Серед них — Росія, Україна, Казахстан та ін.

Етапи перегляду статуту МВФ

- **1969 р.** - у зв'язку з уведенням СДР (спеціальних засобів запозичення)
- **1976 р.** - у зв'язку з підписанням Ямайської валютної угоди
- **1990 р.** - передбачала припинення участі в голосуванні тих країн, які не погасили своїх боргів перед МВФ.

Завдання МВФ

- сприяння розвитку міжнародної торгівлі і розвитку міжнародних валютних відносин;
- підтримка стабільного курсу валют;
- підтримка рівноваги платіжних балансів країн, які входять до МВФ;
- допомога в організації багатосторонньої системи платежів за поточними операціями;
- надання коштів для покриття дефіциту платіжного балансу країн-учасниць;
- відміна валютних обмежень.

Структура органів управління МВФ

1. Рада керівників.

- У цій раді кожна країна-учасник представлена керівником і його заступником, який, як і керівник, теж призначається на 5 років.
- Рада збирається один раз на рік і є вищим керівним органом МВФ.

2. Виконавча рада (Директорат)

- Сім членів Виконавчої ради призначаються країнами, що мають у МВФ найбільші квоти (США, Німеччина, Японія, Великобританія, Франція, Китай і Саудівська Аравія).
- Виконавча рада обирає керівника, який і організовує повсякденну діяльність МВФ. Він обирається на 5 років з правом переобрання на наступний термін.

Вступний внесок (квота)

- розраховується з урахуванням експорту й імпорту країни, її золотого запасу, національного доходу та деяких інших показників.
- переглядається один раз на три роки або на вимогу країни—члена МВФ.
- 25 % квоти країна вносить у СДР або в іншій валюті, яку визначає МВФ, а останню частку — у національній валюті
- кожні 100 тис. квоти дають додатково 1 голос крім 250 « базисних» голосів, які має країна-учасниця, .
- визначає можливості країни у використанні ресурсів МВФ.

Сучасний стан квотування в МВФ

- Найбільша частка капіталу МВФ належить США, а відтак, вони мають і більшу частку голосів (близько 20 %).
- На країни— члени Європейського союзу припадає біля 30 % голосів.
- Серед країн СНД найбільша кількість голосів у Росії (2,92 %), а кількість голосів України на другому (серед членів СНД) місці (0,73 %).
- Країна, яка має найменше голосів у МВФ (270), — це Мальдівська Республіка.
- Рішення з питань приймаються більшістю у 70 % голосів, а з найбільш важливих вимагається кваліфікована більшість — 85 %.

На початок ХХІ ст.

- до МВФ входило більше ніж 180 країн,
- загальна сума квот склала близько 150 млрд СДР.
- квота України — 997,3 млн СДР

Зобов'язання країн— членів МВФ

- **проведення певної валютної політики**
- **надання інформації (дані, що стосуються видобутку золота, його експорту та імпорту, розмірів національного доходу, стану платіжного балансу, індексу цін т. ін.)**

Умови кредитування МВФ

- Кредитні операції МВФ здійснює тільки з офіційними установами країни: Казначействами, ЦБ або ж стабілізаційними фондами.
- Кредити лімітуються і оформляються згодою про резервний кредит, або угодою «стенд-бай» (*країна може отримати кредит у розмірі своєї резервної частки (25 % квоти) і понад це у розмірі 100 % квоти, у цілому — 125 % своєї квоти*).
- Заставою виступає національна валюта, яка після погашення кредиту викупається країною-позичальницею через погашення кредиту в СДР або в конвертованій іноземній валюті.
- Підставою для отримання кредиту може бути порушення платіжного балансу, серйозні збої у сфері виробництва, торгівлі і т. ін.

Спеціальні фонди МВФ

- **Фонд компенсаційного кредитування**, призначений для кредитування країн у разі дефіциту їх платіжного балансу, викликаного різким падінням світових цін, уведенням обмежень на торгівлю і т. ін.
- **Фонд підтримки структурних перетворень**, що здійснює кредитування країн, економіка яких переходить на ринкові засади.

Регулюючі функції МВФ у світовій грошовій сфері

- надання коротко- і середньострокових кредитів.
- усунення валютних обмежень через регулювання режиму валютних операцій і механізму їх здійснення.
- підтвердження платоспроможності країни.
- аналітична робота, яка включає збір і опрацювання величезного масиву інформації всіх країн-членів

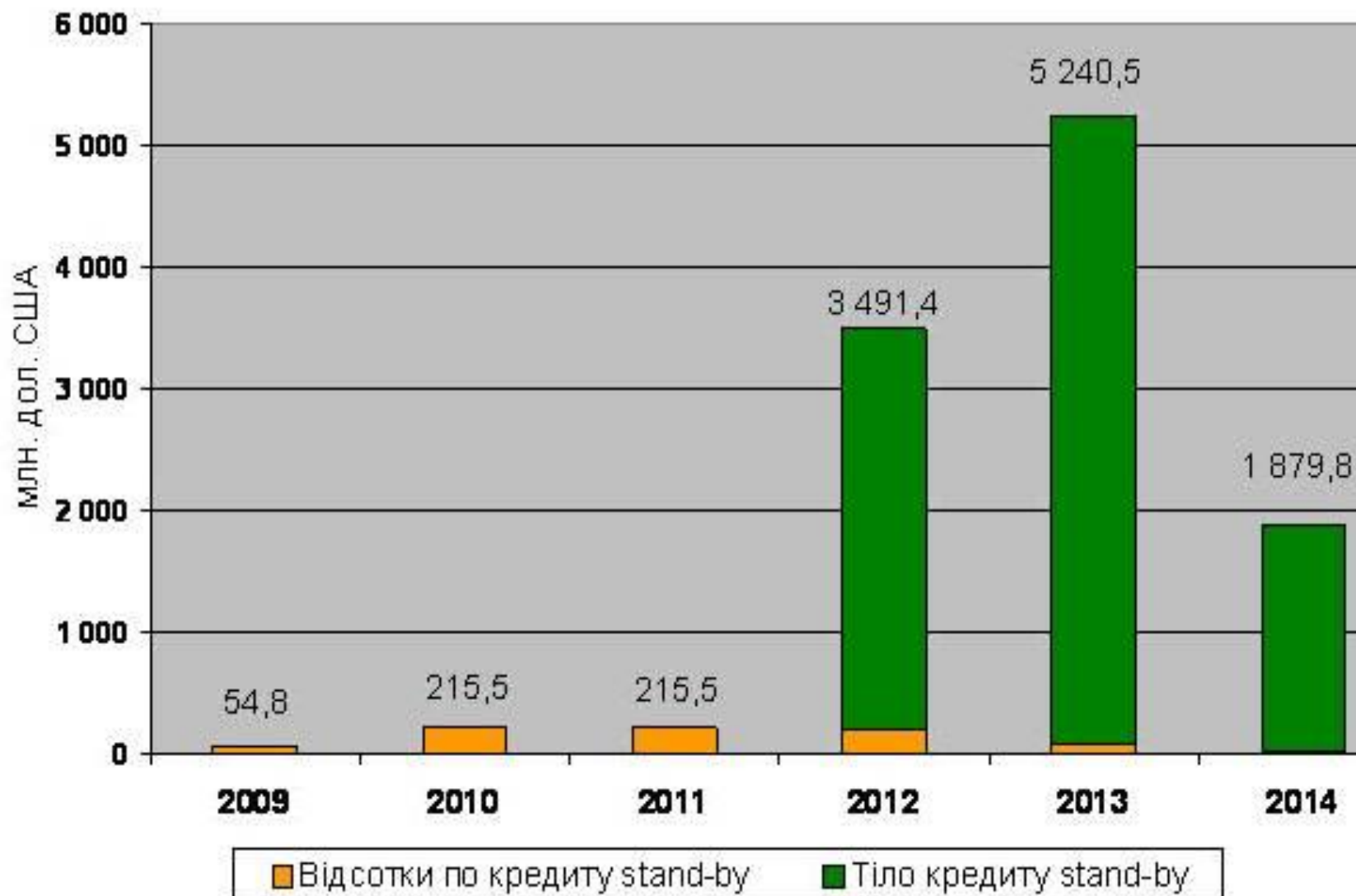
Співпраця МВФ з Україною

- У червні 1992 р. прийнято Закон України про її вступ до МВФ, а також до Міжнародного банку реконструкції та розвитку і трьох його філій (МФК, МАР та БАГІ).
- У вересні того ж року Україна вступила до МВФ.
- Наша квота становила 997,3 млн СДР.
- *Для внесення квоти Україна скористалася Позичковим фондом при МВФ, з коштів якого країнам, що переживають певні фінансові труднощі, видають безстроковий, безвідсотковий кредит, який поступово треба погасити.*

Напрями співпраці України з МВФ

- надання різноманітних послуг і фінансової підтримки приватизованим підприємствам;
- підтримка фінансового сектору країни для посилення стабільності банківської системи й укріплення небанківських кредитних установ;
- розвиток сільськогосподарського виробництва і розбудова інфраструктури села.

Рис. 1. Графік показує Українське кредиту «станд-бай» від МРФ



Перед ким заборгувала Україна

| | Частка |
|---|--------------|
| Державний і гарантований борги | 100 |
| Державний борг | 82,17 |
| Європейський банк реконструкції та розвитку | 0,82 |
| Європейський інвестиційний банк | 0,69 |
| Міжнародний банк реконструкції та розвитку | 4,2 |
| Міжнародний валютний фонд | 7,45 |
| Гарантований державою борг | 17,83 |
| Європейське співтовариство з атомної енергетики | 0,05 |
| Європейський банк реконструкції та розвитку | 0,13 |
| Міжнародний банк реконструкції та розвитку | 0,33 |
| Міжнародний валютний фонд | 2,26 |
| Citibank, N.A. London | 0,21 |
| Deutsche Bank AG London | 0,04 |
| UniCredit Bank Austria AG | 0,11 |
| VTB Capital PLC | 0,4 |
| Газпромбанк | 0,68 |
| Державний банк розвитку КНР | 0,12 |
| Експортно-імпортний банк Китаю | 2,05 |
| Експортно-імпортний банк Кореї | 0,31 |
| Сбербанк Росії | 0,8 |

**Питома вага зобов'язань України
у СПЗ перед МВФ скоротилася
з 9.5% до 5.1%.**

3. Загальна характеристика Світового банку

Група Світового банку

- **МБРР (1944 р.)** - Міжнародний банк реконструкції і розвитку, спеціалізований фінансовий інститут ООН,
- **МФК** - Міжнародна фінансова корпорація
- **БІГА (БАГІ)** - Багатостороннє агентство гарантій інвестицій
- **МАР** - Міжнародна асоціація розвитку

ЦІЛІ МБРР

- **сприяння реконструкції та розвитку країн-членів**
- **надання гарантій та контроль за використанням приватних інвестицій і позик країнам-членам**
- **сприяння розвитку міжнародної торгівлі**
- **підтримка рівноваги платіжних балансів**

МБРР

- **об'єднує** *більше 180 країн*
- **капітал** *складає близько 200 млрд дол.*
- **прибуток** *(більше 1 млрд дол. на рік)*
- **акціонерам** *дивіденди не виплачуються.*
- *За роки своєї діяльності МБРР надав кредитів на загальну суму 300 млрд дол., що в 2 рази більше від кредитів, наданих МВФ.*
- *організаційною структурою МБРР дуже нагадує МВФ*

Основні напрями кредитної політики МБРР

- **цільові комерційні кредити**, що є довгостроковими і спрямовані на вирішення конкретних інвестиційних завдань. Вони надаються на пільгових умовах
- **надання кредиту державі під структурні реформи**. Такі кредити йдуть на підтримку державного бюджету, за умови його спрямування на таку реформу.

ОСОБЛИВОСТІ КРЕДИТУВАННЯ МБРР

- **Позки надаються під гарантії держави.**
- **Термін надання кредитів в основному 15—20 років під відносно невеликий (у межах 7—7,5 %) відсоток.**
- **Відсоток змінюється залежно від ціни тих кредитних ресурсів, які МБРР залучає зі світових ринків капіталу.**

Міжнародна асоціація розвитку (МАР)

- створена у 1960 р.
- **Мета - сприяння економічному розвитку найменш розвинутих країн**

Механізм кредитування МАР

- кредити на 35-40 років,
- безвідсоткові
- комісія – 0,75% річних
- Пільговий термін становить 10 років
- надає такі пільгові кредити спочатку тим країнам, у яких на душу населення припадає не більше 650 дол. ВВП на рік.

Міжнародна фінансова корпорація (МФК)

- **Мета - розширення приватного сектора**
- **кредити на 10-15 років без гарантій**

Особливості діяльності МФК

- створена у 1956 р.
- є складовою Світового банку і має фінансову й організаційну незалежність.
- має і спільні органи зі Світовим банком.
- середній термін дії таких кредитних угод від 3 до 7 років, але нерідко кредитування здійснюється і на термін до 15 років.
- не вимагає при наданні кредиту гарантій з боку уряду.
- може здійснювати прямі капіталовкладення, купуючи акції та інші цінні папери акціонерних товариств. *Але при цьому в подальшому передбачається продаж цих акцій приватним інвесторам. Це здійснюється для того, щоб не створювати конкуренції приватному сектору в країні, де реалізується проект.*

Обмеження в інвестуванні МФК

- фінансує не більше 25 % від вартості проекту
- купує не більше 35 % цінних паперів того підприємства, що кредитується МФК.

Результати діяльності МФК

- надав кредитів на здійснення різноманітних проектів на суму більше 20 млрд дол
- майже 130 країн світу використали можливості, які надає МФК.

Багатостороннє інвестиційно-гарантійне агенство(БІГА)

- **Мета - підтримка приватних інвестицій до країн, що розвиваються**

Функції БІГА

- страхування капіталовкладень (*гарантія від некомерційних ризиків*)
- надання інформації, що стосується урядових програм, політики й організації здійснення іноземних інвестицій у країні-позичальниці
- проведення різноманітних зустрічей з урядовими та діловими колами різних країн,
- надання консультацій

Особливості діяльності БІГА

- створено у 1988 р
- членами цього агентства можуть бути тільки країни—члени МБРР
- гарантії, які надає це агентство, становить 15—20 років.
- покривають до 90 % від загального розміру інвестицій.

Ризики, які страхує БІГА

- **зміни в соціально-політичних умовах у країні-позичальниці,**
- **рішення уряду, що несприятливі для кредитора**

3. Європейський банк реконструкції та розвитку

Європейський банк реконструкції та розвитку (ЄБРР)

- сприяння у проведенні структурних реформ**
- кредитування масштабних проектів**
- розвиток регіонального європейського співробітництва**

Функції ЄБРР

- укладання міжнародних угод;
- надання гарантій з розміщення цінних паперів підприємств
- консультування під час розробки інвестиційних проектів;
- залучення ресурсів світового фінансового ринку і надання на цій основі кредити.

ІСТОРІЯ ЄБРР

- Засновано в 1991 р. за ініціативою тодішнього президента Франції Ф. Міттерана.
- До складу акціонерів увійшли всі країни—члени тодішнього Спільного ринку і Європейської асоціації вільної торгівлі.
- Крім цього, засновниками банку стали також СРСР, НДР, Польща, Угорщина, Чехословаччина, Румунія й інші.

Структура капіталу

- Початковий капітал банку склав 12 млрд доларів, з яких 51 відсоток належав дванадцяти країнам—членам ЄЕС та Європейському інвестиційному банку.
- Внесок США склав 10, а СРСР- 6 % від статутного капіталу.

Сучасний стан ЄБРР

- 60 членів (58 країн, а також Європейський союз і Європейський інвестиційний банк).
- Штаб-квартира банку і сам банк розташовані в Лондоні.
- Усі його активи і фінансова звітність розраховуються в євро.

Політичні умови ЄБРР

- Країна повинна бути прихильником багатопартійної демократії, плюралізму і ринкової економіки.
- Не менше 60 % цих коштів повинно бути спрямовано на недержавний сектор і переважно на підтримку малого й середнього бізнесу.
- Може кредитувати і проекти в державному секторі, але такі, що зорієнтовані на підтримку ініціатив приватних підприємств.
- Розміри кредитів відносно невеликі — у межах 15—150 млн дол.

Особливості кредитування ЄБРР

- Кредит надається за ринковими ставками.
- За базу, як правило, береться ставка лібор з надбавкою у вигляді кредитної маржі, що відображає страхові і комерційні ризики.
- Термін кредиту 5—10 років.
- Застава у вигляді активів проекту, рухомого й нерухомого майна, виручки компанії у твердій валюті і т. ін.
- Погашення кредитів зазвичай проводиться рівномірно.
- При кредитуванні ЄБРР бере на себе не більше 35 % тих витрат, які здійснює компанія за конкретним проектом.

4. Європейський інвестиційний банк

ЄІБ

- державна фінансово-кредитна установа ЄС для фінансування розвитку відсталих європейських регіонів у формі довготермінових кредитів.
- Мета - фінансування інвестиційних проектів, що стимулюють збалансований розвиток ЄС.
- Банк заснований 1958 р.

ЄІБ

- Статутний капітал формується із внесків країн-учасниць і на кінець 2012 року був збільшений до 245 млрд. євро.

Принципи функціонування ЄІБ

- випуск облігаційних позик на міжнародному грошовому ринку та на національних грошових ринках країн ЄС.
- На рентабельні проекти надають звичайні кредити, на малорентабельні — пільгові.
- До 70% припадає на кредити для регіонального розвитку менш розвинутих районів.

- **Загальна сума наданих кредитів — понад 47 млрд євро. Позики банку покривають частину вартості проекту, доповнюючи власні капітали позичальника (як правило менше 50%).**
- **Сфери використання кредитів — передусім енергетика, транспорт і телекомунікації.**
- **Кредити банку надаються в кількох валютах.**
- **Відсоткова ставка по «змішаних» кредитах визначається на базі середньозваженої вартості в залучених коштах у даних валютах на міжнародних або національних ринках капіталів.**

Організаційна структура ЄІБ

- Керівні органи — Рада керуючих, Директорат і Правління.
- До Ради керуючих входять міністри фінансів країн ЄС. Вона визначає загальну кредитну політику, розглядає і затверджує річні баланси, вносить зміни до статутного капіталу.
- Директорат приймає рішення про надання кредитів та гарантій при залученні коштів встановленні відсоткових ставок.
- Оперативне керівництво здійснюють президент і п'ять його заступників.

- ЄІБ у рамках Комітету "Східного партнерства" надасть Україні фінансову підтримку розміром до 3 млрд євро до 2016 року.

- державна фінансово-кредитна установа Європейського Союзу державна фінансово-кредитна установа Європейського Союзу для фінансування розвитку відсталих європейських регіонів у формі довготермінових кредитів.