



Банковское кредитование экспорта в международной торговле

О.С. Грязнова

Внешнеторговые операции играют важную роль на современном этапе развития мировой экономики. Быстро растущий уровень глобализации и стремительное развитие азиатских экономик приводят к усилению конкуренции на мировом рынке и значительным сдвигам в распределении трансграничных товарных потоков. Мировой финансово-экономический кризис, начавшийся в 2008 году, в результате которого произошло сильное сокращение рынков сбыта товаров, привел к усилению конкурентной борьбы на мировом рынке.

В сложившихся условиях удержание позиций на рынках ключевых экспортируемых товаров и, тем более, расширение рынков сбыта невозможно без организации производства высококачественной продукции, удовлетворяющей всем современным требованиям. Основные направления внешнеэкономической политики Российской Федерации до 2020 года устанавливают в качестве приоритета экономической политики государства преодоление зависимости от конъюнктуры ограниченного числа сырьевых рынков, достижение долгосрочного устойчивого роста на основе диверсификации производства и экспорта. Для достижения данной цели необходимо проведение мероприятий по модернизации имеющихся производственных комплексов, внедрение современных систем контроля качества, обучение сотрудников российских предприятий, а также стимулирование научно-исследовательских работ. Принимая во внимание сохраняющуюся

непростую ситуацию кризисного периода, для усиления позиций страны на мировом рынке необходимы также меры по финансовому стимулированию потенциальных покупателей продукции российских производителей.

К таким мерам относятся и кредитно-финансовые механизмы иностранных банков, осуществляющих деятельность на российском рынке и выстраивающих на данный момент новые стратегии в посткризисной национальной экономике, являющейся до сих пор одной из наиболее привлекательных для иностранных инвесторов. «Восточная Европа, Россия и страны СНГ были, есть и будут ключевыми рынками для нашей деятельности» - подтверждает глава Департамента структурного и экспортного финансирования Deutsche Bank Клаус Мичалак.¹ Несомненно, содействие развитию российского экспорта готовой продукции с высоким уровнем добавленной стоимости и финансовое стимулирование обновления основных фондов российских предприятий со стороны иностранных финансовых институтов должно формироваться во взаимодействии с государством; *роль государственной политики и государственных институтов в формировании благоприятных предпосылок для внешнеэкономической и торговой экспансии является ключевой*: российское правительство должно выступать в роли инициатора, лидера, стимулирующего инициативу со стороны агентов финансового рынка, в том числе со стороны иностранных банков.



Деятельность иностранных банков в российской банковской системе оказывает влияние на внешнеторговые операции по двум направлениям: иностранные банки, осуществляющие деятельность на российском рынке, предлагают дополнительные финансовые продукты, увеличивают их объемы по сравнению с финансовыми продуктами отечественных финансовых институтов в связи с высокой капитализацией и доступом к капиталу материнской организации, а также оказывают влияние на ценообразование на рынке внешнеторговых операций и на динамику роста частного финансирования. Совокупный результат воздействия иностранных банков на внешнеэкономическую деятельность российских предприятий зависит от многих факторов, начиная от структуры экспортоориентированных отраслей и их конкурентоспособности, и заканчивая общим качеством управления в стране. При этом в оценке степени воздействия присутствия иностранных банков на внешнеэкономическую деятельность важно учесть:

☑ Существующие механизмы получения финансового обеспечения экспорта, используемые российскими банками.

Российские банки в настоящее время используют традиционные способы организации финансового обеспечения экспорта, в частности, оказывают стандартные услуги, такие как аккредитивы, импортные и экспортные векселя на инкассо, поставочные гарантии, облигации качественного исполнения (*performance bonds*), консультации по экспортным аккредитивам, хранение аккредитива, подтверждение аккредитива, проверка аккредитива и переговоры по нему, предэкспортное финансирование, экспортные счета для взыскания, финансирование счета-фактуры.

При этом зарубежная практика показывает, что, несмотря на целый комплекс услуг вокруг аккредитива, с течением времени наметилась тенденция ухода от этого метода ведения бизнеса. По оценкам в настоящее время свыше 80% мировой торговли ведется на основе открытого счета.² Освоенный, прежде всего, крупными корпорациями, этот способ организации торговли сберегает стоимостные издержки и время, а потому привлекает и компании меньшего масштаба, когда они в определенной мере налаживают деловые отношения со своими контрагентами (покупателями или поставщиками).

Одновременно на формирующихся рынках, в том числе и на российском рынке (фактор введения ограничений на обмен валюты в кризисный период усугубил ситуацию), существенной частью торговли остается использование аккредитивов и количество внешнеторговых сделок с использованием данной формы поддержки экспорта остается постоянным в последние годы, несмотря на рост их стоимости.

Кроме того, имея постоянный доступ на международные рынки капитала и доступ к капиталу материнской организации, иностранные банки диверсифицируют источники торгового финансирования за счет использования таких инструментов, как секьюритизация, факторинг и форфейтинг, что открывает возможность финансирования внешнеторговых операций на более длительные сроки и с меньшей стоимостью, чем при использовании традиционных методов финансирования экспорта.

По мнению А.В. Верникова, трудно найти примеры того, как иностранные банки кредитуют крупных национальных экспортеров промышленных товаров, конкурирующих на внешних рынках с продукцией ведущих западных фирм. Это, считает он, может быть связано с позицией глобальных или крупных местных клиентов материнских банков этих «дочек», конкурирующих с российскими компаниями.³ Данный тезис вызывает возражения: предприятия энергомашиностроения, одного из немногих сегментов российского гражданского машиностроения, конкурентоспособного на мировом рынке, активно пользуются (если судить по сообщениям деловой прессы) услугами работающих в России дочерних иностранных банков, использование инструментов которых позволяет российским производителям принимать участие в зарубежных тендерах наравне с западными машиностроительными концернами.⁴

Установление двусторонних отношений между российскими и иностранными банками по выделению лимитов на финансирование внешнеторговых операций позволяет использовать дополнительные кредитные средства, привлеченные от иностранных экспортных страховых агентств и экспортно-импортных банков, что значительно удешевляет стоимость привлеченных средств и увеличивает срок их предоставления. Так, большинство ведущих уполномоченных кредиторов при поддержке экспортных кредитных агентств по финансированию



внешней торговли имеют дочерние структуры на российском рынке и являются лидерами по предоставлению торгового финансирования на российском рынке:

Подписание двусторонних кредитных соглашений с условием страхования риска государственным страховым агентством позволяет развивать систему кредитных взаимных поставок: закупку российскими импортерами товаров длительного пользования, а также предэкспортное финансирование производства российской высокотехнологичной продукции для последующей ее поставки в страны-импортеры.

Несомненно, важно понимать, что данные формы обеспечения внешнеторговых операций должны получать развитие лишь при отсутствии внутренних фондирующих институтов, имеющих возможность обеспечивать масштабные транзакции российских предприятий.

Таким образом, при необходимом взаимодействии государства и иностранных финансовых институтов, где государство, с одной сто-

роны, преследует очевидные цели и разрабатывает на данном этапе механизмы по проведению модернизации российских предприятий, стимулированию экспорта, являющимся движущей силой многих западных экономик, и проведению диверсификации российской экономики, и где иностранные финансовые институты, с другой стороны, выстраивают стратегическое позиционирование их деятельности на посткризисном российском рынке, использование новых кредитно-финансовых механизмов, являющихся нетрадиционными для российских банков (финансирование внешнеторговых операций на основе открытого счета, финансовый инжиниринг: секьюритизация, факторинг, выдача кредитов на пополнение оборотных средств иностранным компаниям, использование кредитных средств иностранных банков, заимствованных под гарантии экспортных страховых агентств, и другие) могут открыть новые возможности для предприятий экспортоориентированных отраслей с целью стимулирования модернизации их производства для увеличения экспорта их продукции.

Таблица 1

Ведущие уполномоченные кредиторы при поддержке экспортных кредитных агентств по финансированию внешней торговли, I квартал 2010 г.

Уполномоченный кредитор	Общая сумма сделок, млн. долл.
BNP Paribas	2,623
SG CIB	2,606
Citi	1,525
HSBC	1,225
Credit Agricole CIB	1,136
Deutsche Bank	957
Santander	829
Nordea	675
BBVA	617
Sumitomo Mitsui Banking Corp	557
Итого:	16,983

Источник: Dealogic Export Finance Q1 2010 ranking // Trade Finance Magazine, January 12, 2011, URL: <http://www.tradefinancemagazine.com/Article/2748536/Search/Results/Dealogic-Trade-Finance-League-Tables-2010.html>



☑ уровень оборота и ставок финансирования условий финансирования внешнеторговых операций, предлагаемых российскими банками.

По состоянию на 1 апреля 2010 года на рынке межбанковского кредитования объем чистых заимствования российских банков у банков-нерезидентов вырос на 259,5 млрд рублей (в январе 2010 года - 246,6 млрд рублей): операции с банками-нерезидентами доминировали в структуре как привлеченных, так и размещенных ими межбанковских кредитов -

соответственно 80,9% и 74,8% на 1 апреля 2010 года. Данная статистика доказывает, что основным источником фондирования российского банковского сектора, и как следствие, основным источником банковского финансирования внешнеторговой деятельности российских предприятий и базой для определения стоимости данного вида услуг являются средства, заимствованные на международном финансовом рынке, что определенно увеличивает стоимость кредитных средств, предлагаемых российскими банками.

Таблица 2

Минимальные ставки по коммерческим кредитам на международном рынке капитала (CIRR) в различных валютах.

2010 Срок Действия	15.02.10 14.03.10	15.03.10 14.04.10	15.04.10 14.05.10	15.05.10 14.06.10	15.06.10 14.07.10
Австралийский Доллар	6,06	6,10	6,50	6,52	6,04
Канадский Доллар < 5 лет	2,72	2,63	2,88	3,36	3,20
> 5-8.5 лет	3,60	3,50	3,77	4,07	3,77
> 8.5 лет	3,94	3,86	4,00	4,27	3,98
Чешская крона	4,39	4,41	4,27	3,77	3,75
Датская Крона < 5 лет	3,13	2,37	1,78	2,17	1,60
> 5-8.5 лет	3,72	3,55	3,52	3,35	2,65
> 8.5 лет	4,24	4,12	4,09	3,88	3,41
Венгерский Форинт	8,20	8,08	7,38	6,74	7,46
Японская Йена < 5 лет	1,25	1,25	1,23	1,23	1,22
> 5-8.5 лет	1,52	1,53	1,52	1,52	1,46
> 8.5 лет	1,85	1,85	1,83	1,85	1,75
Корейский Вон	5,84	5,76	5,47	5,44	5,41
Новозеландский Доллар	6,21	6,04	6,23	6,20	5,87
Норвежская Крона	4,40	4,02	4,13	3,93	3,36
Польские Злоты	6,64	6,49	6,29	6,12	6,30
Шведская Крона < 5 лет	3,67	3,62	3,51	3,43	3,07
> 5-8.5 лет	3,90	3,83	3,72	3,63	3,25
> 8.5 лет	4,37	4,28	4,20	4,14	3,73
Швейцарский Франк < 5 лет	1,74	1,60	1,70	1,70	1,53
> 5-8.5 лет	2,21	2,07	2,14	2,11	1,88
> 8.5 лет	2,60	2,48	2,52	2,46	2,20
Фунт Стерлингов < 5 лет	3,06	2,94	2,79		
> 5-8.5 лет	3,94	3,87	3,81	3,81	3,49
> 8.5 лет	4,52	4,50	4,47	4,48	4,14
Американский Доллар < 5 лет	2,49	2,40	2,51	2,64	2,32
> 5-8.5 лет	3,48	3,36	3,43	3,58	3,18
> 8.5 лет	4,21	4,12	4,16	4,28	3,86
Евро < 5 лет	2,77	2,64	2,53	2,49	2,12
> 5-8.5 лет	3,53	3,40	3,31	3,26	2,93
> 8.5 лет	4,09	3,97	3,90	3,86	3,54

Источник: The Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), Historical Commercial Interest Reference Rates // Официальный сайт ОЭСР, URL: http://www.oecd.org/LongAbstract/0,3425,en_2649_34171_2428234_119656_1_1_37431,00.html



☑ способность российских банков к операциям на международном рынке.

Несмотря на значительные объемы экспорта и импорта, российская экономика, по мнению иностранных экспертов, является одной из самых закрытых в мире. Согласно данным исследования о вовлеченности стран в международную торговлю 2010 года (The Global Enabling Trade Index 2010), подготовленного для Всемирного экономического форума, ВЭФ (World Economic Forum), Российская Федерация, характеризуясь закрытой экономикой, продолжает возводить барьеры, препятствующие ее активному участию в мировой торговле. Указанное исследование измеряет эффективность работы банковской системы и политики государств в сфере ведения международной торговли и развития экономического сотрудничества. В рамках исследования аналитическая группа ВЭФ составила рейтинг 125 страны на основе анализа четырех основных показателей открытости их экономик для международной торговли: доступ к внутреннему рынку, административное управление на границах, деловой климат, а также транспортная и коммуникационная инфраструктура, где Российская Федерация заняла 114-е место.⁵

При этом, в условиях продолжающихся переговоров по присоединению России к ВТО важно осознавать, что российский банковский рынок ожидает глубокая интеграция не только с соседними странами, но и со странами Западной Европы, Азии, США, что предполагает тесное взаимодействие участников российского и зарубежных финансовых рынков, налаживание механизмов и форм сотрудничества, являющихся благоприятными, прежде всего, для развития национальной экономики, создание обширного общего рынка с едиными правилами для ведения внешнеторговых операций.

Таким образом, дальнейшее развитие форм сотрудничества государства и иностранных финансовых институтов на посткризисном российском рынке может открыть новые возможности для модернизации производства российских предприятий экспортоориентированных отраслей по нескольким причинам:

☑ В связи с резким сокращением объема доступной ликвидности на внутреннем рынке в течение кризисных явлений участие иностранных банков в финансировании инвестицион-

ных проектов российских предприятий позволит не только использовать дешевые финансовые ресурсы, но и привлечь передовые знания и технологии, способные существенно повысить конкурентоспособность отечественных предприятий в посткризисном становлении российской экономики;

☑ освоение нетрадиционных для российской практики форм финансирования внешней торговли будет способствовать диверсификации структуры экспорта и сокращению импорта продукции, которая могла бы производиться российскими предприятиями, что повысит эффективность функционирования национальной экономики в целом;

☑ в долгосрочной перспективе привлечение иностранных финансовых институтов к участию во внешнеторговой деятельности на российском рынке будет способствовать интеграции страны в мировую экономику и нахождению Россией «оптимальной ниши» в глобальном экономическом пространстве.

Примечания:

¹ Martensen M. Rethinking strategies // Trade Finance Magazine, September, 2010. – P. 59

² An ICC Banking Commission Market Intelligence Report. Global Survey. Rethinking Trade Finance 2010. // Официальный сайт Международной финансовой корпорации, Группа Всемирного банка www.ifc.org. – С.34

³ Верников А.В. Иностранный банковский капитал в странах с переходной экономикой: дис. ... док. экон. наук. М., 2005. – С. 214

⁴ Розинский И.А. Иностранные банки и национальная экономика. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2009. – 384 с. – С. 92.

⁵ World Economic Forum. “Rankings: Global Enabling Trade Report 2010” // Официальный сайт Всемирного экономического форума <http://www.weforum.org/>

Библиография:

1. Верников А.В. Иностранный банковский капитал в странах с переходной экономикой: дис. ... док. экон. наук. М., 2005.

2. Розинский И.А. Иностранные банки и национальная экономика. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2009. – 384 с.



3. Martensen M. Rethinking strategies // Trade Finance Magazine, September, 2010. –с.5-8.
4. An ICC Banking Commission Market Intelligence Report. Global Survey. Rethinking Trade Finance 2010. // Официальный сайт Международной финансовой корпорации, Группа Всемирного банка www.ifc.org. – 60 с.
5. Dealogic Export Finance Q1 2010 ranking // Trade Finance Magazine, January 12, 2011. <http://www.tradefinancemagazine.com>
6. De Haas, R., I. van Lelyveld (2010) “Internal Capital Markets and Lending by Multinational Bank Subsidiaries”, Journal of Financial Intermediation, Vol. 19 (1).
7. EBRD (2010), “EBRD Transition Report 2010: Recovery and Reform”// Официальный сайт Европейского банка реконструкции и развития www.ebrd.com
8. Lane P.R. (2010), “The Macroeconomics of Financial Integration: A European Perspective”, IIS Discussion Paper No. 265. // Официальный сайт International Monetary Fund <http://www.imf.org>
9. World Economic Forum. “Rankings: Global Enabling Trade Report 2010” // Официальный сайт Всемирного экономического форуму <http://www.weforum.org/>

Болгария упрощает процедуру выдачи виз российским туристам

Болгария, с целью повышения туристического потока, приняла решение упростить процедуру выдачи виз российским туристам, говорится в сообщении МИД Болгарии. Новые правила призваны облегчить жизнь туроператорам, выразившим возмущение повышением сервисного сбора за обработку поданных на болгарскую визу документов, которое произошло в апреле текущего года. В новой информации МИД Болгарии ничего не сказано об изменениях стоимости сервисного сбора, но говорится о возвращении к практике подачи заявок на визу через Интернет, а также сообщается о готовности выделить дополнительный персонал для обработки документов, чего добивались турфирмы.

Основная функция по выдаче визы по-прежнему будет возложена на визовый сервисный центр Болгарии в РФ. Кроме того, София приняла решение возложить дополнительные обязанности по выдаче виз на консульский отдел посольства в Москве. С 1 июля по 15 сентября аккредитованные туроператоры вновь смогут оставлять заявки на визы для своих клиентов через специальный электронный терминал. Таким образом, консульство сможет обрабатывать до 500 заявок в день.

Отдельные граждане смогут подать документы на визу непосредственно в консульский отдел, но по предварительной записи. В сообщении МИД Болгарии указывается, что жестко ограничен срок обработки документов для граждан, чья поездка организована турфирмой. Эта процедура не должна занимать более 10 дней, тогда как ранее этот срок составлял от 10 до 30 дней.

На период до 15 сентября Болгария привлечет дополнительных сотрудников для обработки поданных на визу документов. Болгарский МИД отмечает, что за первые пять месяцев текущего года российским гражданам было выдано на 36% больше виз, чем за аналогичный период 2009 года.

В сообщении указывается, что бесплатно визы будут выдаваться участникам международных молодежных спортивных, культурных и творческих мероприятий; школьникам, студентам и их сопровождающим, направляющимся в Болгарию с образовательными целями; лицам, въезжающим в страну для научной деятельности; представителям некоммерческих организаций в возрасте до 25 лет и некоторым другим категориям граждан.

Соб. инф.