

Актуальные аспекты торгового финансирования на мировом рынке

УДК 339.5 : 339.7
ББК 65.428
Б-127

А.А. Бабошкина,
кандидат экономических наук, доцент,
Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова,
кафедра международного бизнеса и таможенного дела - доцент

Аннотация

Торговое финансирование является ключевым фактором сохранения конкурентоспособности и эффективности мировой экономики. Несмотря на все существующие политические и экономические риски, рост мировой торговли, по оценкам экспертов, может составить до 2,8% к 2017 г., в большей степени за счет развивающихся рынков. Для своевременной оплаты товаров и услуг, а также минимизации рисков участники внешнеторговых операций используют различные методы торгового финансирования. В статье уточнено понятие торгового финансирования, раскрыты основные инструменты экспортёров и импортёров, позволяющие минимизировать риски, определены ведущие банки в данной области, выявлены региональные и отраслевые тенденции, а также приведена статистика наступления коммерческих рисков при проведении операций торгового финансирования.

Ключевые слова: международная торговля, торговое финансирование, экспорт, импорт, банки, банковские услуги, банки развития, риски, тенденции, инструменты торгового финансирования.

Current aspects of trade finance in the global market

А.А. Baboshkina,
Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Plekhanov Russian University of Economics,
Department of international business and customs administration - Assistant Professor

Abstract

Trade finance is a key factor for assuring the competitiveness and efficiency of world trade. Despite the current political and economic risks thanks to the emerging markets the world trade is expected to grow about 2,8 % by 2017. Foreign trade participants usually use the trade finance instruments for the timeous payments and risks coverage. The article clarifies the trade finance definition, describes basic exporter and importer instruments for the risks coverage, discovers leading banks in this regard, shows the germinal and sectors trends, and obligator default statistics.

Keywords: international trade, trade finance, export, import, banks, banking services, development, risks, trends, trade finance instruments.



Одной из главных черт современной мировой экономики является глобализация, которая способствует быстрому развитию мировой торговли. В последние десятилетия перед кризисом ее обороты росли почти вдвое быстрее, чем мировое производство (соответственно, около 8% и почти 4% в год), будучи одновременно мощным драйвером всемирной хозяйственной экспансии¹. При этом политическая нестабильность, экономические и финансовые риски, делает мировую торговлю более уязвимой к современным шокам. Экономический кризис оказал негативное влияние в 2009 г. на экспортные и импортные операции. Доля мировой торговли в мировом ВВП упала на 5% (26% в 2009 г., 31% в 2008 г.) в большей степени за счет снижения стоимости товаров. Несмотря на некоторое оживление в 2010-11 гг. доля мировой торговли в ВВП осталась ниже максимальной отметки 2008 г.²

В 2014 г. рост мировой торговли составил 2,6% по сравнению с 2013 г. (2,5%)³ преимущественно за счет слабой положительной динамики стран с высоким уровнем дохода. Страны с высоким уровнем дохода продолжают переживать последствия глобального финансового кризиса, а развивающиеся страны показывают более медленную динамику, чем в последние годы. Экономика США, Великобритании, стран Евросоюза, Японии и Китая в 2014 г. составила 63% глобального ВВП и 54% мирового экспорта, что свидетельствует о доминировании этих стран в международной торговле. На финансовом рынке эти страны владеют около 60% международных банковских активов и 72% глобальных ценных бумаг. Страны со средним уровнем дохода в 2014 г. показали незначительный рост. Политическое напряжение и неопределенность в Аргентине, Бразилии, Гане, Южной Африке, Таиланде и Венесуэле подрывает доверие к этим странам. Аналогичные условия привели к замедлению экономического роста в Индии и Мексике. По результатам второго квартала 2015 г. экспорт и импорт стран большой семерки и БРИКС сократился соответственно на 0,9% и 1,2% в долларовом эквиваленте в сравнении с первым кварталом 2015 г., что обусловлено снижением объема торговых операций странами Юго-Восточной Азии с Китаем, Японией и Индонезией.

Экспорт и импорт Индии показал положительную динамику – 0,6% и 3,4%, в Бразилии также зафиксирован рост на 1,2% и 14,4%, как и в России 3,6% и 9,7%. В Южной Африке рост экспорта составил 4,3%, тогда как импорт 8,5%. В Соединен-

¹ Долгов С.И., Савинов Ю.А. Глобализация и экономический рост глазами европейского специалиста //Российский внешнеэкономический вестник. 2014 - № 9. – сс. 4-20.

² International trade statistics 2015, WTO стр. 19 [Электронный ресурс]: Официальный сайт WTO. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/its2015_e/its15_toc_e.htm (дата обращения: 16.03.2016).

³ ICC Global Trade and Finance Survey 2015, стр. 24. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

ных Штатах Америки экспорт вырос на 0,5%, однако импорт сократился на 0,5%. В Великобритании, Франции и Германии экспорт вырос на 4,1%, 1,0% и 1,4% соответственно, тогда как импорт упал на 0,1%, 0,3% и 0,9%. В Италии рост экспорта составил 0,5% и импорта 2,2%⁴.

Несмотря на все существующие политические и экономические риски, рост мировой торговли, по оценкам экспертов, может составить до 2,8% к 2017 г., в большей степени за счет развивающихся рынков, где положительная динамика может быть в диапазоне с 4,4% (2014 г.) до 5,3% (2017 г.)⁵.

Финансовые рынки пребывают в состоянии волатильности, любое перемещение капитала может привести к увеличению его стоимости на развивающихся рынках. Волатильность на товарном рынке и финансовая неустойчивость на развивающихся рынках требует переоценки существующих рисков. Дальнейшее ослабление экономики Еврозоны и Японии может привести к продолжению стагнации и спаду деловой активности.

За последние 30 лет усилилась роль торгового финансирования в связи с возрастающей глобализацией финансовых рынков. Финансовые услуги являются вторым динамично развивающимся направлением после компьютерно-информационных технологий. Торговое финансирование – ключевой фактор сохранения конкурентоспособности и эффективности мировой экономики и механизм содействия международной торговли и защиты от различного рода рисков.

В иностранной литературе понятие «торговое финансирование» определяется как совокупность банковских операций по поддержанию экспортно-импортных сделок корпоративных клиентов⁶. В российском праве не существует точного определения торгового финансирования, однако частично описаны некоторые инструменты: в Гражданском кодексе РФ есть указание на аккредитив как форму безналичных расчетов, описана банковская гарантия. Современная российская экономическая литература зачастую дает лишь общее или опосредованное определение понятия «торговое финансирование», рассматриваемое через призму проблем кредитования экспортно-импортных операций.

⁴ G7 and BRICS merchandise trade continues to slow in second quarter of 2015. [Электронный ресурс]: Официальный сайт OECD. – URL: <http://www.oecd.org/newsroom/international-trade-statistics-trends-in-second-quarter-2015.htm> (дата обращения: 10.03.2016).

⁵ ICC Global Trade and Finance Survey 2015, с. 28. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

⁶ Вишкарева И.А. Перспективы развития торгового и структурного финансирования клиентов российских банков: Автореферат диссертации канд. эконом. наук: 08.00.10 / Вишкарева Ирина Андреевна; Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации. - М., 2012. – с. 10.



Для своевременной оплаты товаров и услуг участники внешнеторговых операций используют различные методы торгового финансирования: открытый счет, авансовый платеж, инкассо, аккредитивные операции, а также банковские гарантии, страховое/гарантийное покрытие ЭКА, межбанковские кредиты, целевые торговые кредиты при экспорте и импорте, факторинг и форфейтинг, лизинг, ценные бумаги и прочие операции. На рисунке 1 изображена схема использования наиболее безопасных методов экспортерами и импортерами, среди которых самым безопасным для импортера является открытый счет, а для экспортера – авансовый платеж.

Рисунок 1

Использование инструментов торгового финансирования экспортерами и импортерами



Источник: составлено автором по: Trade Finance Guide, с. 4. [Электронный ресурс]: Официальный сайт Silicon Valley Bank. – URL: <http://www.svb.com/pdfs/TradeFinanceGuide.pdf> (дата обращения: 29.02.2016).

В 2015 г. среди коммерческих банков и институтов развития, предоставляющих услуги торгового финансирования (см. таблицу 1) HSBC был признан лидером. Рейтинг составлен на основе статистики более 1 255 транзакций среднесрочного и долгосрочного торгового финансирования стоимостью более 688,8 млрд долл. США. За 2014 г. банком было подписано сделок стоимостью 26,7 млрд долл. США, в большей степени ориентированных на Европу и Америку. Большая доля проектов

реализована в сфере энергетики, металлургии, добывающей промышленности и транспорта. Второе место в рейтинге торгового финансирования занимает банк – Mitsubishi UFJ Financial Group, которым было реализовано 193 сделки на сумму 25,8 млрд долл. США. Стоит отметить, что деятельность японских банков в сфере торгового финансирования занимает значительную долю.

Таблица 1

Рейтинг банков и институтов развития в сфере торгового финансирования

| | <i>Наименование банка</i> | <i>Итого US\$ т</i> | <i>Кол-во транзакций</i> | <i>Доля рынка (%)</i> |
|-----|---------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|
| 1. | HSBC | 26,428.80 | 196 | 4.23 |
| 2. | Mitsubishi UFJ Financial Group | 25,136.89 | 192 | 4.02 |
| 3. | Citigroup | 19,689.86 | 162 | 3.15 |
| 4. | Societe Generale | 18,687.68 | 175 | 2.99 |
| 5. | Sumitomo Mitsui Financial Group | 17,419.65 | 149 | 2.79 |
| 6. | JBIC | 16,285.47 | 96 | 2.60 |
| 7. | Mizuho Financial Group | 15,961.94 | 132 | 2.55 |
| 8. | ING Group | 15,820.13 | 165 | 2.53 |
| 9. | BNP Paribas | 15,634.04 | 146 | 2.50 |
| 10. | Standard Chartered | 15,063.96 | 106 | 2.41 |
| 11. | Итого: | 186,128.41 | 1519 | 30 % |

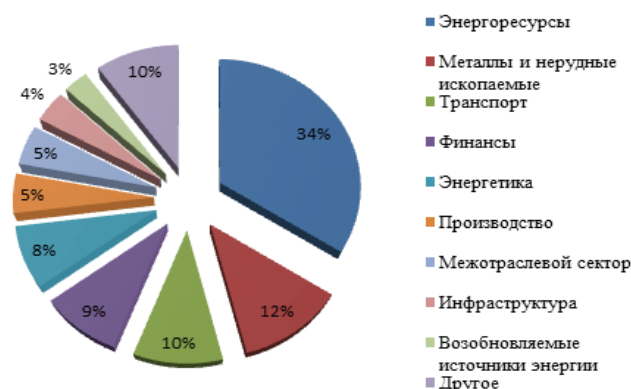
Источник: Trade Finance league table [Электронный ресурс]: Официальный сайт Trade Finance Analytics. – URL: <https://tradefinanceanalytics.com/analytics> (дата обращения: 16.03.2016).

В большей степени инструменты торгового финансирования применялись в секторе потребления электроэнергии – 34% от общего объема (132 млрд долл. США) в соответствии рисунком 2. На глобальном уровне, сектор потребления электроэнергии превышает в три раза сектор металлов и нерудных полезных ископаемых (80,9 млрд долл. США), где доминирует Америка и Европа. Транспортная индустрия занимает третью позицию, при этом большая часть сделок была реализована со сторонами Азиатско-Тихоокеанского региона (61 сделка), на втором месте европейские страны – около 58 сделок из общего количества 188⁷.

⁷ 2015 Full Year League Tables Analysis, сс. 2,3 [Электронный ресурс]: Официальный сайт Trade Finance Analytics. – URL: <https://tradefinanceanalytics.com/analytics> (дата обращения: 16.03.2016)



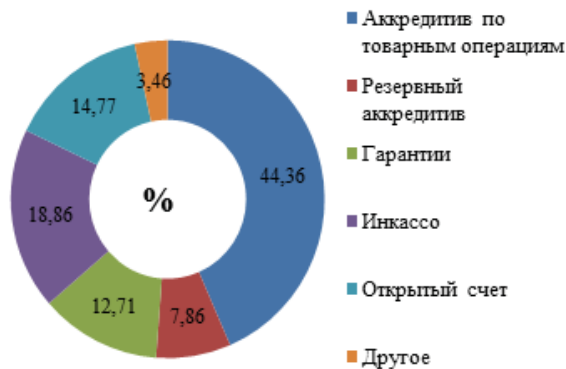
Распределение сделок торгового финансирования



Источник: 2015 Full Year League Tables Analysis, с. 2 [Электронный ресурс]: Официальный сайт Trade Finance Analytics. – URL: <https://tradefinanceanalytics.com/analytics> (дата обращения: 16.03.2016).

По данным 2014 г. 44,36% в общем объеме сделок торгового финансирования при экспорте и импорте занимали товарные аккредитивы – более 40% по каждой группе, информация о доле инструментах торгового финансирования при экспорте и импорте представлена на рисунках 3,4.

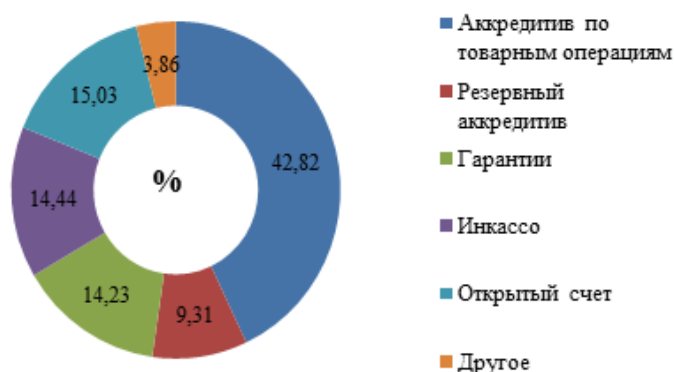
Использование платежных инструментов при экспортных операциях



Источник: ICC Global Trade and Finance Survey 2015, с. 42. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

Рисунок 4

Использование платежных инструментов при импортных операциях



Источник: ICC Global Trade and Finance Survey 2015, с. 42. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

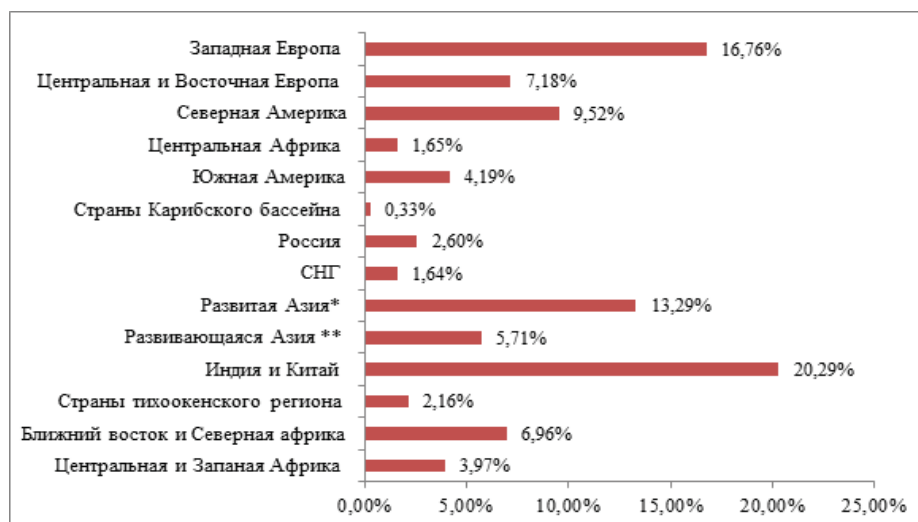
На современном этапе центр управления торговых операций смещается сторону востока, более 39,3% операций торгового финансирования было проведено в Азиатско-тихоокеанском регионе, следом за Европой – 24 % и Северной Америкой – 9,52 % (см. рисунок 5).

Последние годы традиционные инструменты занимают основную долю в стандартной продуктовой линейке торгового финансирования, что связано необходимостью обеспечения защиты риска неоплаты, что в свою очередь положительным образом влияет на рост комиссионных доходов у банков. Около 71,9% из всех банков увеличили свои доходы в 2014 г.⁸ Данная тенденция также продолжилась и в 2015 г. в связи со следующими обстоятельствами: увеличение нагрузки на банки в связи с осуществлением рискованных инвестиций; усиление страновых рисков по причине геополитических и экономических изменений; удорожание стоимости процедур внутреннего контроля и «Know Your Customer» – «Знай своего клиента».

⁸ ICC Global Trade and Finance Survey 2015, с. 48. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).



Региональное распределение сделок торгового финансирования



Источник: ICC Global Trade and Finance Survey 2015, с. 40. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

В последнее время банки внедряют инновационные решения в форме предоставления информационных услуг и финансирование через Интернет, что также положительно влияет на скорость обработки и предоставления услуг⁹, процедура «Know Your Customer» относится к числу таких и позволяет собирать и постоянно обновлять базу данных с информацией о клиентах.

Для минимизации рисков и соблюдения принципов социальной ответственности более 34% иностранных банков приняли «Принципы Экватора» (The Equator Principles (EPs)).¹⁰ Около 66,1% банков внедряют данные принципы или собираются это реализовать. Принимая данные принципы, финансовый сектор получает набор экологических и социальных ориентиров для управления указанными рисками при финансировании строительных проектов в международном масштабе. Введение принципов экватора рассчитано на то, что все финансовые учреждения примут такую систему управления, которая подразумевает наличие базового внутреннего стандарта комплексного анализа и достоверной финансовой оценки проекта.

⁹ Бабошкина А.А. Инновационные решения в предоставлении услуг экспортными кредитными агентствами в современной практике // Научно-аналитический журнал «Инновации и Инвестиции». 2014 - № 1. – сс. 36-39.

¹⁰ «Принципы экватора» – это рекомендации по управлению кредитными рисками, а также по оценке экологических и социальных рисков при проектном финансировании.

При организации сделок торгового финансирования финансовые институты сталкиваются с различного рода рисками¹¹, которые могут привести к неблагоприятным финансовым последствиям. В научной литературе принято разделять коммерческие и политические риски.

Коммерческим риском принято считать предпринимательский риск, возникающий при проведении торговых операций, в результате которого при возможном, случайном снижении (или потере) доходов и имущественных ценностей в условиях неопределенности, недостатка информации и прогнозов о развитии рынка¹². Коммерческий риск возникает при наличии следующих обстоятельств: банкротство и неплатежеспособность заемщика или покупателя, отказ импортера от товара, отказ покупателя в оплате товара в установленный контрактом срок¹³, невозможность осуществления оплаты банком или самим покупателем, окончание действия договора поставки.

В 2014 г. наибольшее количество компаний не смогли осуществить оплату по экспортным и импортным кредитам, наименьшее количество должников были в рамках экспортных аккредитивов – 36 компаний. Статистика наступления коммерческих рисков в 2014 г. приведена в таблице 2.

Таблица 2

Статистика наступления коммерческих рисков (риск неоплаты) в 2014 г.

| | <i>Продукт</i> | <i>Общее кол-во должников</i> | <i>Общее кол-во должников с неоплатой</i> | <i>Общее кол-во должников с неоплатой (9%)</i> | <i>Общее кол-во транзакций</i> | <i>Общее кол-во должников с неоплатой</i> | <i>Общее кол-во должников с неоплатой (9%)</i> |
|----|----------------------------------|-------------------------------|---|--|--------------------------------|---|--|
| 1. | Экспортные аккредитивы | 92 881 | 36 | 0,04% | 1 847 734 | 121 | 0,01% |
| 2. | Импортные аккредитивы | 113 026 | 333 | 0,29% | 3 164 200 | 2 509 | 0,08% |
| 3. | Гарантия исполнения обязательств | 181 626 | 773 | 0,43% | 1 615 351 | 2 736 | 0,17% |
| 4. | Кредиты для импорта/экспорта | 145 021 | 1050 | 0,72% | 6 816 742 | 15 176 | 0,22% |

Источник: составлено автором по материалам: ICC Global Trade and Finance Survey 2015, сс. 48,49. [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

¹¹ Карякин М.Ю. Перспективы государственного и частного страхования политических рисков// Финансы.-2001. - №9. с. 52-55.

¹² Словарь страховщика/Ефимов С.Л., Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Ратновский А.А. – М.: ОАО «НПО «Издательство «Экономика», 2000. – 322 с.

¹³ Кураков Л.П., Кураков В.Л. Словарь-справочник по экономике. 2-е изд. – М: Пресс-сервис, 1998. – 388 с.



Таким образом, прогноз роста мировой торговли позволяет сделать вывод о положительной динамике использования инструментов торгового финансирования, несмотря на экономический и политический фон, так как торговое финансирование является важным механизмом сохранения конкурентоспособности и эффективности мировой экономики.

БИБЛИОГРАФИЯ:

Бабошкина А.А. Инновационные решения в предоставлении услуг экспортными кредитными агентствами в современной практике // Научно-аналитический журнал «Инновации и Инвестиции». 2014 - № 1. – сс. 36-39 (Baboshkina A.A. Innovacionnye reshenija v predostavlenii uslug jeksportnymi kreditnymi agentstvami v sovremennoj praktike // Nauchno-analiticheskij zhurnal «Innovacii i Investicii». 2014 - № 1. – ss. 36-39).

Вишкарева И.А. Перспективы развития торгового и структурного финансирования клиентов российских банков: Автореферат диссертации канд. эконом. наук: 08.00.10 / Вишкарева Ирина Андреевна. - М.: Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, 2012. – 24 с. (Vishkareva I.A. Perspektivy razvitija torgovogo i strukturnogo finansirovaniya klientov rossijskih bankov: Avtoreferat dissertacii kand. jekonom. nauk: 08.00.10 / Vishkareva Irina Andreevna. - M.: Finansovij universitet pri Pravitel'stve Rossijskoj Federacii, 2012. – 24 s.)

Долгов С.И., Савинов Ю.А. Глобализация и экономический рост глазами европейского специалиста // Российский экономический вестник, 2014, № 9, с. 4-20 (Dolgov S.I., Savinov Ju.A. Globalizacija i jekonomicheskij rost glazami evropejskogo specialista // Rossijskij jekonomicheskij vestnik, 2014, № 9, s. 4-20).

Карякин М.Ю. Перспективы государственного и частного страхования политических рисков // Финансы, 2001. - №9. – с. 52-55 (Karjakin M.Ju. Perspektivy gosudarstvennogo i chastnogo strahovanija politicheskikh riskov // Finansy, 2001. - №9. – s. 52-55).

Кураков Л.П., Кураков В.Л. Словарь-справочник по экономике. 2-е изд. – М: Пресс-сервис, 1998. – 388 с. (Kurakov L.P., Kurakov V.L. Slovar'-spravochnik po jekonomike. 2-e izd. – M: Press-servis, 1998. – 388 s.)

Словарь страховщика/Ефимов С.Л., Лозовский Л.Ш., Райзберг Б.А., Ратновский А.А. – М.: ОАО «НПО «Издательство «Экономика», 2000. – 322 с. (Slovar' strahovshhika/ Efimov S.L., Lozovskij L.Sh., Rajzberg B.A., Ratnovskij A.A. – M.: ОАО «NPO «Izdatel'stvo «Jekonomika», 2000. – 322 s.)

ICC Global Trade and Finance Survey 2015 – с. 24, 28, 40, 42, 48, 49 [Электронный ресурс]: Официальный сайт United States Council for international business. – URL: <http://www.uscib.org/icc-banking-commission-global-survey-highlights-impact-of-trade-finance-gap-on-smes/> (дата обращения: 9.03.2016).

International trade statistics 2015, WTO – с. 19 [Электронный ресурс]: Официальный сайт WTO. https://www.wto.org/english/res_e/statis_e/its2015_e/its15_toc_e.htm (дата обращения: 16.03.2016).

G7 and BRICS merchandise trade continues to slow in second quarter of 2015. [Электронный ресурс]: Официальный сайт OECD. – URL: <http://www.oecd.org/newsroom/international-trade-statistics-trends-in-second-quarter-2015.htm> (дата обращения: 10.03.2016).

Trade Finance Guide. [Электронный ресурс]: Официальный сайт Silicon Valley Bank. – URL: <http://www.svb.com/pdfs/TradeFinanceGuide.pdf> (дата обращения: 29.02.2016).

Trade Finance league table – с. 4. [Электронный ресурс]: Официальный сайт Trade Finance Analytics. – URL: <https://trdefinancialytics.com/analytics> (дата обращения: 16.03.2016).

2015 Full Year League Tables Analysis – с. 2,3. [Электронный ресурс]: Официальный сайт Trade Finance Analytics. – URL: <https://trdefinancialytics.com/analytics> (дата обращения: 16.03.2016).

