

ПЕРСПЕКТИВНЫЕ ВИДЫ БАНКОВСКОГО КРЕДИТОВАНИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ В РОССИИ¹

В.В. ЗАБОЛОЦКАЯ, кандидат экономических наук, доцент кафедры мировой экономики и менеджмента, Кубанский государственный университет, докторант кафедры управления рисками и страхования, Санкт-Петербургский государственный университет
e-mail: zvikky90@gmail.com

М.А. ПРОКОФЬЕВА, магистрант кафедры мировой экономики и менеджмента, программы «Экономическая безопасность и устойчивость», Кубанский государственный университет
e-mail: maria_300697@mail.ru

Аннотация

В статье исследована сущность и виды банковского кредитования внешнеэкономической деятельности предприятий. Предложены перспективные для России виды банковского кредитования внешнеэкономической деятельности экспортеров и импортеров с учетом зарубежной банковской практики. Определены их особенности, основные преимущества и недостатки. Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ и Краснодарского края (грант N 19-410-230060-р_а).

Ключевые слова: внешнеэкономическая деятельность, коммерческие банки, бридж-кредит, свинглайн кредит, бэк-ту-бэк кредит.

На сегодняшний день обслуживание участников внешнеэкономической деятельности (ВЭД) рассматривается в качестве приоритетного направления в банковской сфере. Коммерческие банки обеспечивают оборот ссудного капитала между предприятиями и корпорациями, расположенными в различных странах мира. При этом, несмотря на экономические санкции, в последние несколько лет в РФ активно изменяется и совершенствуется система валютного регулирования и валют-

ного контроля, развиваются новые цифровые инструменты и технологии банковского обслуживания [6]. Эти обстоятельства создают предпосылки для повышения интереса со стороны отечественных, в основном крупных, коммерческих банков к расширению линейки банковских операций и услуг клиентам – участникам ВЭД. Таким образом, коммерческие банки становятся одним из важнейших связующих звеньев комплекса ВЭД РФ.

Основными целями осуществления и развития внешнеэкономической деятельности банками на современном этапе, по мнению авторов, являются:

- предоставление широкого спектра качественных услуг клиентам – участникам ВЭД;
- хеджирование и минимизация рисков по договорам ВЭД;
- обеспечение валютного дохода.

Современные тенденции развития международной торговли и процессы цифровизации банковских технологий способствуют появлению новых форм банковского кредитования для экспортеров и импортеров.

Возросшая активность на банковском рынке внешнеэкономических операций стала импульсом к повышению заинтересованности к проведению научных исследований в области развития кредитной поддержки ВЭД, в том

¹ Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ и Краснодарского края (грант № 19-410-230060-р_а)

числе разработки новых форм и инструментов его осуществления [3–4, 6, 8–10].

Исследованию сущности и роли банковского кредитования ВЭД предприятий посвящены работы таких отечественных экономистов, как Л.Н. Красавина [3], О.И. Лаврушин, О.Н. Афанасьева, С.Л. Корниенко [4], Е.В. Тарановской [6]. В трудах зарубежных ученых (Э. Андерсон, О. Богданова [7], С. А. Джоунс [9] и С.Х. Ким [10]) изучены роли бридж (Bridge loan) и бэк-ту-бэк (Back-to-back loan) кредитов в финансировании экспорта и экспортных гарантий в развитии деловой среды.

Исследования Л.Н. Красавиной, М.И. Камалова посвящены систематизации форм международных кредитов, валютно-кредитных условий и схем их предоставления [3]. В работе М.И. Камалова [2] более детально изучены особенности экспортного финансирования коммерческими банками как разновидности торгового финансирования, предоставляемого коммерческим банком с / без страхового покрытия экспортно-кредитного агентства в пользу импортера либо банка-импортера.

В исследовании О.И. Лаврушина, О.Н. Афанасьевой, С.Л. Корниенко, посвященном особенностям системы кредитования на современном этапе, была детально изучена роль кредитных линий, овердрафта и механизма кредитования укрупненных объектов в РФ и за рубежом [4].

Е.В. Тарановской [6] рассмотрена важность и особенности торгового финансирования клиентов банка во внешнеэкономической деятельности.

Обобщая существующие формы участия коммерческих банков в кредитовании ВЭД, их можно условно разделить на 3 группы:

– кредиты, заключающиеся в покупке (или приобретении права) у экспортера кредитных обязательств (вексель, банковская гарантия и др.);

– кредиты, при которых банк-импортер (или импортер) выписывает долговые обязательства непосредственно на имя банка-кредитора (экспортера);

– акцепт коммерческим банком (акцептантом) тратт, выставляемых на банк экспорте-

ром / или импортерами, без предоставления денежных средств в кредит.

Основным критерием для выбора той или иной формы кредитования становится тип ссуженной стоимости, статус кредитора и/или заемщика, срок займа, форма предоставления кредита, направление заемных средств, а также возможность использования современных банковских технологий.

Для развития в нестабильных условиях российской экономики, коммерческие банки реализуют следующие программы финансирования ВЭД в линейку продуктов (табл. 1).

Из табл. 1 видно, что программы финансирования ВЭД в России все еще недостаточно распространены. Лидерами в области финансово-кредитной поддержки ВЭД являются крупные коммерческие банки с государственным участием.

Сравнительно новыми инструментами развития ВЭД для России являются такие формы краткосрочного кредитования, как: бридж-кредиты, свинглайн и бэк-ту-бэк кредитование. Преимущества и недостатки этих видов кредитов для РФ представлены в табл. 2.

Кратко охарактеризуем каждый из представленных видов кредитов.

Свинглайн кредит (Swingline loan) – разновидность краткосрочного возобновляемого кредитования, предоставляемого финансовыми учреждениями компаниям для покрытия долга. Он может являться либо разновидностью кредитной линии, либо видом краткосрочного синдицированного кредитования ВЭД [7]. Несмотря на то, что процентная ставка по данному виду кредита является плавающей, она, как правило, выше уровня процентных ставок по традиционным банковским кредитам.

Ключевое отличие свинглайн кредита от традиционных кредитов заключается в предоставлении заемных средств в наличной форме, использовании экспресс-методики оценки кредитоспособности заемщика, а также возможности их использования только для покрытия обязательств по другим кредитам. На сегодняшний день в российской практике свинглайн кредитование не получило разви-

Программы финансирования ВЭД ведущих банков России

Наименование	Краткое назначение	Реализующий программу банк
Торговое финансирование	Финансирование контрактов клиентов за счет привлечения собственных или заемных средств банка	ПАО «Сбербанк», АО «Райффайзенбанк», ПАО Банк «ФК Открытие»
Торговое финансирование под покрытие экспортно-кредитного агентства (ЭКА)	Долгосрочное (среднесрочное) финансирование проектов с использованием гарантийного покрытия ЭКА. Данный вид финансирования преимущественно используется при осуществлении импортной деятельности капиталоемких товаров (услуг) (самолеты, производственные линии, высокотехнологичное оборудование, продукция машиностроения и т.д.)	ПАО «ВТБ», АО «Россельхозбанк», ПАО Банк «ФК Открытие»
Кредитование под покрытие Российского агентства по страхованию экспортных кредитов и инвестиций (ЭКСПАР)	Услуги кредитования, предоставляемых банком для импортеров при предоставлении гарантийного покрытия АО «ЭКСПАР»	ПАО Банк «ФК Открытие»
Связанное финансирование	Краткосрочное кредитование внешне-торговых контрактов за счет привлекаемого связанного межбанковского капитала от зарубежных финансовых институтов	ПАО «ВТБ», АО «Россельхозбанк»
Пост-импортное финансирование	Финансирование контрактов ВЭД, при заключении которого импортер получает возможность погашения задолженности после реализации продукции и получения выручки	ПАО «ВТБ»
Льготное экспортное кредитование*	Субсидирование части процентной ставки по кредитам, предоставляемым банком для осуществления экспорта национальных товаров (услуг)	ПАО Банк «ФК Открытие»
Бридж-кредитование (в основном для крупных проектов)	Краткосрочное кредитование, предоставляемое участникам экспортной деятельности для покрытия задолженностей	ПАО «Сбербанк», ПАО «ВТБ», АО «Райффайзенбанк»

* Реализуется в рамках программы субсидирования процентных ставок АО «Российский экспортный центр» с участием Министерства экономического развития РФ.

тия. В мире свинлайн кредитование используется такими известными коммерческими банками, как JPMorgan Chase, HSBC, Bank of America, Wells Fargo&Co. Можно отметить некоторое сходство этого вида кредитования

с потребительским экспресс-кредитованием (по следующим критериям – высокие процентные ставки, короткий срок погашения, ограниченный объем займа).

По мнению авторов, данный вид кредитования может быть выгоден для экспортеров и импортеров РФ в случае необходимости погашения возникшей краткосрочной кредиторской задолженности и дефицита денежных средств по сделкам ВЭД. В то же время для российских банковских структур он может иметь практический интерес в качестве инструмента кредитования, предоставляющего возможности получения «быстрого» дохода вследствие высоких процентных ставок.

Бридж-кредит (Bridge loan) – это ссуда сроком до 1 года, используемая органи-

зацией на период, пока заемщик не сможет получить постоянное финансирование. Бридж-кредитование позволяет участнику экспортной деятельности получать доступ к постоянному денежному потоку для покрытия краткосрочных обязательств [11].

В зарубежной практике бридж-кредитование широко используется банками США, Азии и Европы. Данный вид кредитования успешно применяют такие коммерческие банки, как BNP Paribas, Bank of China, Mitsubishi UFJ Financial Group, HSBC, Crédit Agricole, Citigroup. В России бридж-креди-

Таблица 2

Основные преимущества и недостатки применения зарубежных видов банковского кредитования для экспортеров и импортеров в России

Название кредита	Преимущества	Недостатки
Для экспортеров и импортеров		
Свинглайн (Swingline loan)	Предоставление ограниченной суммы займа для погашения возникшей задолженности Сроки кредитования (7–15 дн.) Низкие риски кредитования и неуплаты долга	Необходимость скорого погашения долга Высокие процентные ставки Наличие ограничений по использованию (запрет использования для расширения бизнеса, осуществления НИОКР)
Бридж (Bridge loan)	Быстрый срок окупаемости Наличие различных вариантов погашения Быстрый срок оформления кредита Возможность для решения проблемы кассового разрыва, связанного с движением денежных средств Клиентоориентированность (индивидуальные и конфиденциальные условия кредитования)	Высокие процентные ставки по кредиту Высокие комиссионные сборы Наличие штрафов за досрочное погашение Предоставление возможности получения заемных средств на короткий срок (до 1-го года) Необходимость наличия залогового обеспечения
Для экспортеров		
Бэк-ту-бэк (Back-to-back loan)	Хеджирование необходимых валют Снижение валютного риска Возможность долгосрочного кредитования (до 10 лет)	Повышенный риск невозврата долговых обязательств Субсидиарные обязательства (в случае невыполнения кредитных обязательств одной стороной, вторая обязана погасить задолженность) Необходимость учета и выполнения требований к уровню капитализации банков

тование все еще применяется недостаточно активно. Такие кредиты предоставляет ПАО «Сбербанк», банк ВТБ (ПАО), АО «Райффайзенбанк» и банк «ЗЕНИТ» крупным заемщикам в рамках проектного финансирования. Как правило, максимальный размер и срок такого кредитования варьируется от 250 млн р. до 5 млрд дол. США и ограничен сроком до 24 мес. [1, 5].

Бридж-кредитование, по мнению авторов, может иметь более широкое применение. В частности, его развитие в сфере ВЭД позволит российским коммерческим банкам осуществлять:

- кредитование внешнеторговых операций предпринимателей и других участников ВЭД на краткосрочной основе;
- развитие корпоративной сферы ВЭД банка;
- извлечение дополнительной прибыли за счет предложения услуг страхования к данному кредиту, поскольку данный вид кредита относится к высокорисковым;
- получение процента с продажи бридж-нот (форма предоставления бридж-кредита, который должен быть погашен к окончанию финансирования; стандартная годовая кредитная ставка по бридж-нотам составляет 8%).

Бэк-ту-бэк кредит (Back-to-back loan) – разновидность банковского компенсационного или взаимного кредитования для получения займа эквивалентных сумм в иностранных валютах посредством проведения внешнеэкономической сделки между двумя предприятиями, имеющими территориальную принадлежность к разным странам. Основным его предназначением является хеджирование валютных колебаний [10]. Целевым сегментом Back-to-back кредитования являются экспортеры. Максимальный срок по данному виду кредитования составляет 10 лет. В настоящее время данный вид кредитования применяется в США и азиатских странах банками JPMorgan Chase, Bank of China, CTBC Bank Co.

В связи с возникшей в 2020 г. нестабильностью российского рубля и вследствие обвала мировых цен на нефть и пандемии коронави

руса (COVID-19), данный вид банковского кредитования может найти применение в РФ в сфере страхования сделок ВЭД с зарубежными торговыми партнерами. Высокая волатильность национальной валюты в настоящий период создает насущную потребность для отечественных компаний-экспортеров в хеджировании их валютных рисков. Для банков, по мнению авторов, данный инструмент может предоставить возможности получения дополнительного дохода от предоставления услуг по хеджированию валютных сделок ВЭД.

Итак, обобщая сказанное, следует отметить, что внедрение в российскую практику проанализированных инструментов банковского кредитования позволит минимизировать кредитные и валютные риски, как для банков, так и для клиентов. Их развитие целесообразно осуществлять посредством современных цифровых и банковских технологий, что позволит повысить надежность операций коммерческих банков в сфере кредитования ВЭД. Для российских экспортеров и импортеров данные формы кредитования могут быть в первую очередь полезны для малого и среднего предпринимательства в регионах, осуществляющих или начинающих ВЭД в экспортоориентированных отраслях и сферах, поскольку именно этот сектор наиболее подвержен воздействию кризисных явлений и испытывает жесточайший дефицит денежных средств в условиях угрозы распространения COVID-19 и потери их зарубежных торговых партнеров. Развитие данных форм кредитования в российских коммерческих банках возможно с учетом специфики и требует совершенствования законодательства в сфере ВЭД, норм валютного регулирования и валютного контроля.

Библиографический список

1. ВТБ может дать китайцам кредит на покупку «Роснефти». URL: <https://www.vedomosti.ru/business/articles/2017/10/12/737610-pokupki-rosnefti>
2. Камалов М.И. Экспортное финансирование в мировой практике: формы, их преи-

мущества и недостатки. Банковский вестник. 2014. С. 43–48.

3. Красавина Л.Н. Международные валютно-кредитные и финансовые отношения. М., 2005.

4. Лаврушин О.И., Афанасьева О.Н., Корниенко С.Л. Банковское дело: современная система кредитования: учебное пособие. М., 2007.

5. Сбербанк будет выдавать бридж-кредиты на проектное финансирование URL: <https://realty.rbc.ru/news/5cf782129a794731496fa87a>

6. Тарановская Е.В. Роль торгового финансирования в поддержке экспорта // Российский внешнеэкономический вестник. 2017. №1. С. 48–55.

7. Anderson E, Bogdanova O. Export Credit Guarantees in Developing Business Environment

of the European Economic Area // Procedia – Social and Behavioral Sciences. 2014. № 156, p. 322–328.

8. Clifford Chance LLP. An introduction to loan finance. Treasurer's Companion. URL: <https://www.treasurers.org/ACTmedia/introtoloanfin.pdf>

9. Jones S. The Trade and Receivables Finance Companion // Back-to-Back Guarantees: Managing Risk. 2019. p. 134–149.

10. Kim S. H., Kim Seung H. Global corporate finance: text and cases. John Wiley & Sons. 2006.

11. Wohlner R. What Is a Bridge Loan? The Street Journal. URL: <https://www.thestreet.com/personal-finance/what-is-a-bridge-loan-14986713>