

Подводя итоги, необходимо сказать, что ООО «Евроторг» является достойной торговой компанией, занимающей лидирующие позиции не только на внутреннем, но и на зарубежных рынках.

Д.О. Германович

Научный руководитель — кандидат экономических наук И.К. Козлова

ЭКСПОРТНОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ: РИСКИ В СДЕЛКЕ

Статья раскрывает основные виды рисков, присутствующие при заключении и реализации сделок экспортного финансирования. Автором проведен анализ рисков, а также выявлены и изложены направления их эффективной минимизации.

Международная торговля жизненно важна для стран, желающих выйти на новые рынки сбыта продукции. На наш взгляд, наиболее эффективным инструментом стимулирования экспорта для Республики Беларусь является экспортное кредитование.

Наличие собственно возможности финансирования внешнеторговой сделки, тем более на привлекательных для кредитополучателя условиях, существенно повышает конкурентные позиции экспортера. В то же время в условиях нынешнего состояния зарубежных рынков становится очевидна проблема управления рисками, которые сопровождают внешнеторговые операции, и возникает необходимость их эффективной минимизации.

В международной торговле давно выработаны механизмы, позволяющие минимизировать внешнеторговые риски, в том числе посредством страхования таких рисков через специализированные правительственные или финансовые учреждения поддержки экспорта. К числу таковых относятся экспортные кредитные агентства (ЭКА).

В целом можно обозначить пять основных категорий риска, сопровождающих организацию экспортного финансирования: кредитный, страновой, процентный, валютный и операционный риски.

Являясь наиболее распространенным видом финансового риска, кредитный риск представляет собой элемент неопределенности при выполнении контрагентом своих договорных обязательств, связанных с возвратом заемных средств. Для кредитора последствия невыполнения этих обязательств измеряются потерей основной суммы задолженности и невыплаченных процентов за вычетом суммы восстановленных денежных средств. Наиболее ярким проявлением данного риска является дефолт.

Минимизация кредитного риска проводится по следующим направлениям: совместное с банками совершенствование методик оценки кредитоспособности кредитополучателя; диверсификация кредитного портфеля по отраслям, кредитополучателям, странам и т.д. путем установления максимальных кредитных лимитов концентрации риска; требование различных

форм обеспечения в виде заложенного имущества, поручительств третьих лиц или суверенных гарантий государства-импортера и страховых полисов ЭКА от коммерческих и политических рисков, формирование резервов для покрытия возможных убытков по сомнительным и недействующим активам; требование добавления подтверждения к аккредитиву либо выпуска рамбурсного обязательства первоклассного банка [1, с. 78].

В связи с тем, что экспортное финансирование предоставляется резиденту другой страны, возникает страновой риск, или суверенный риск. Он, как правило, имеет место в тех случаях, когда вследствие действий государства становится невозможным выполнение контрагентами своих обязательств. Комплексный подход к оценке странового риска предполагает также учет политического, экономического, социального и экологического рисков, риска, связанного с государственным регулированием, и других видов риска в общем контексте кредитного риска по конкретному контрагенту. Дополнительно необходимо также учитывать и возможные эффекты «заражения» [2, с. 77].

Существенно снизить уровень странового риска возможно благодаря заключению соглашения с ЭКА страны импортера о содействии в возмещении ущерба или получению достоверной кредитной и отраслевой информации от местных и зарубежных банков и производителей, кредитно-информационных бюро (Coface, Dun&Bradstreet, Crefctre-form, BvD, Osiris и др.), специализированных экономических журналов и газет (The Banker, The Economist, Financial Times и др.) [2, с. 80].

Немаловажным является также процентный риск. Наиболее яркими характеристиками данного риска являются повышение ставок денежного рынка и колебания курсов валют, которые в свою очередь ведут к повышению общей ставки экспортного финансирования.

В мировой практике для минимизации такого риска применяется финансирование под плавающую процентную ставку с учетом EURIBOR/LIBOR и других — усредненные процентные ставки, под которые крупнейшие банки предоставляют друг другу средства на определенный период.

При оценке валютного риска в первую очередь необходимо обратить внимание на колебания курсов валют. При высоком валютном риске в целях снижения его уровня целесообразно применять государственное страхование рисков, связанного с обменным курсом, а также банковские и биржевые механизмы хеджирования.

В отличие от рыночного и кредитного рисков однозначного определения операционного риска не существует. Согласно последней редакции Нового Базельского соглашения по капиталу, операционный риск определяется как риск возникновения убытков в результате недостатков или ошибок в ходе осуществления внутренних процессов, допущенных со стороны сотрудников, функционирования информационных систем и технологий, а также вследствие внешних событий.

Наиболее яркими проявлениями данного риска являются: некачественная проверка документов по аккредитиву или ситуации, когда экспортер не

поставляет в согласованный срок товары или не предоставляет согласованные товары. В результате банк несет риск взять обязательство платежа и не получить возмещение от клиента.

В целях минимизации операционного риска целесообразно осуществлять: контроль за электронным документооборотом; последующий контроль при проверке документов по аккредитиву; отбор и наем высококвалифицированного персонала; страхование товара; страхование имущественных рисков; установление систем по защите конфиденциальности банковской информации [1, с. 95].

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1) экспортное кредитование является одним из самых эффективных инструментов стимулирования развития торгово-экономических отношений;

2) при выходе компаний на международные рынки возникает необходимость в снижении внешнеторговых рисков. В данном вопросе экспортерам способствуют ЭКА;

3) при реализации сделок экспортного финансирования существуют пять основных категорий риска;

4) наиболее эффективным способом минимизации риска кредитования иностранных заемщиков может стать финансирование импортера не напрямую, а через предоставление кредита иностранному банку для последующего рефинансирования;

5) наиболее эффективной минимизацией странового риска будет взаимодействие с ЭКА страны импортера;

6) для минимизации процентного риска в мировой практике применяется финансирование под плавающую процентную ставку с учетом EURIBOR/LIBOR;

7) снизить валютный риск можно, используя государственное страхование рисков, связанных с обменным курсом. Эффективным также будет применение банковских и биржевых механизмов хеджирования;

8) в целях обеспечения минимального уровня операционного риска необходимо проводить тщательную проверку документов по аккредитиву перед их оплатой.

Литература

1. Энциклопедия финансового риск-менеджмента: учеб. пособие для вузов / А.А. Лобанов [и др.]; под ред. канд. экон. наук А. А. Лобанова и А. В. Чугунова. — 4-е изд. — М.: Альпина Бизнес Букс, 2013. — 217 с.

2. Капалов, М. Риски в экспортных сделках / М. Капалов // Банк. вестн. — 2015. — № 1. — С. 74–81.