



ISSN 2072-8441

ЭКОНОМИКА И УПРАВЛЕНИЕ

<http://elibrary.miu.by/journals!/item.eiup.html>

Бохан, Т.И. Принципы внешнеторгового финансирования / Т.И. Бохан // Экономика и управление. – 2014. – № 2 (38). – С. 58–60.

ПРИНЦИПЫ ВНЕШНЕТОРГОВОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Т.И. Бохан^а

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА

принцип, внешнеторговое финансирование, аккредитив, банковская гарантия, независимость, гарантированность, срочность, платность, возвратность, обеспеченность, комплексность

СТАТЬЯ ПОСТУПИЛА В РЕДАКЦИЮ

22 января 2014

АННОТАЦИЯ

Статья посвящена обоснованию основных принципов внешнеторгового финансирования экспортно-импортных операций клиентов банков. В связи с тем, что внешнеторговое финансирование зачастую отождествляется с банковским кредитованием, автором рассмотрены основополагающие принципы банковского кредита (возвратность, срочность, платность, обеспеченность, целевая направленность) и их применимость относительно сделок внешнеторгового финансирования.

ВЕБ

<http://elibrary.miu.by/journals!/item.eiup/issue.38/article.12.html>

PRINCIPLES OF FOREIGN TRADE FINANCING

T.I. Bokhan^a

KEYWORDS

principle, foreign trade financing, letter of credit, bank guarantee, independence, warranty, urgency, availability at a price, recoverability, security, complexity

RECEIVED

January 22, 2014

ABSTRACT

Article is devoted to the substantiation of basic principles of the foreign-trade financing of the export-import transactions of bank clients. Foreign-trade financing is often identified with bank crediting, therefore the author considers the fundamental principles of the bank credit (recurrency, urgency, availability at a price, recoverability, security, a target orientation) and their applicability to the transactions of foreign trade financing.

WEB

<http://elibrary.miu.by/journals!/item.eiup/issue.38/article.12.html>

Введение

Изучение экономического инструментария внешнеторгового финансирования невозможно без обоснования его принципов, так как принцип представляет собой исходное положение любого экономического явления. В современной экономической литературе практически не рассмотрены вопросы, посвященные изучению принципов внешнеторгового финансирования. Такая ситуация может быть объяснена следующим образом. Несмотря на то, что отдельные инструменты и методы внешнеторгового финансирования (аккредитив, гарантия, факторинг, форфейтинг и прочие) получили достаточно широкое освещение в экономической литературе, внешнеторговое финансирование в банковской практике зачастую рассматривается только как нестандартная форма банковского кредита. Тем самым

принципы внешнеторгового финансирования и принципы банковского кредитования либо отождествляются, либо не выделяются вовсе.

С одной стороны, подобный подход можно считать обоснованным, поскольку в мировой практике отсутствует единая классификация банковских кредитов. Распространение всевозможных форм кредитов зависит от уровня экономического развития страны и банковской системы, исторически сложившихся способов предоставления кредитов и т.д. С другой стороны, внешнеторговое финансирование, как специфическая сфера банковской активности, обладает рядом серьезных отличий от банковского кредита (техника проведения операций, использование документарных инструментов и др.). Поэтому, на наш взгляд, выделение принципов внешнеторгового финансирования является необходимым.

^а Бохан Татьяна Ивановна, магистр экономических наук, аспирант Минского университета управления
Bokhan Tatyana Ivanovna, Master of Economics, PhD student of Minsk University of Management,
Bokhan_TT@tul.by

В статью вошли материалы, полученные в результате выполнения НИР «Антикризисные и посткризисные механизмы обеспечения устойчивого развития национальной экономики в денежно-кредитной и бюджетно-финансовой сферах». ГР 2015028.

The article contains materials of R&D "Anti-crisis and post-crisis mechanisms for ensuring sustainable development of national economy in monetary and credit and budgetary-financial spheres". SR 2015028.

В современной банковской практике под внешнеторговым финансированием следует понимать финансирование банком экспортно-импортных операций клиентов посредством документальных форм расчетов, банковских гарантий и других финансовых инструментов с использованием кредитных линий, предоставленных банку зарубежными финансовыми институтами.

Принципы внешнеторгового финансирования представляют собой основные положения, на которых базируется теория и практика внешнеторгового финансирования. Данные положения определены основными целями и задачами субъектов внешнеторгового финансирования. Основной целью внешнеторгового финансирования является обеспечение банком участников импортно-экспортных операций необходимыми денежными средствами для осуществления их внешне-торговой деятельности, а также снижение рисков участвующих во внешне-торговой сделке сторон.

Как уже было отмечено ранее, при проведении операций внешнеторгового финансирования используются кредитные средства. Кредитный характер сделок внешнеторгового финансирования требует от всех участников операций соблюдения принципов кредитования. Таким образом, целесообразно рассмотреть возможность отнесения основополагающих принципов кредитования к принципам внешнеторгового финансирования.

Принцип возвратности кредита означает, что кредит должен быть возвращен кредитополучателем банку. Данный принцип считается выходным в системе банковского кредитования. Он вытекает из сути кредитных отношений, так как без возвратности кредит не может существовать.

Внешнеторговое финансирование предполагает привлечение кредитных ресурсов на международных рынках капитала за счет открытия кредитных линий банку иностранными банками и международными финансовыми организациями. Таким образом, банковское внешнеторговое финансирование является лишь инструментом, который позволяет клиентам банка пользоваться выгодным и удобным кредитным продуктом.

Еще одной особенностью принципа возвратности применительно к внешнеторговому финансированию является то, что при использовании отдельных инструментов (например, покрытого и резервного аккредитивов, банковской гарантии и др.) теряется необходимость выделения данного принципа. Так, покрытый аккредитив предполагает, что при его открытии банк-эмитент обязан перечислить сумму аккредитива (покрытие) за счет плательщика либо предоставленного ему кредита в распоряжение исполняющего банка на весь срок действия обязательства банка-эмитента. Если плательщик предоставляет свои собственные средства, то сделка внешнеторгового финансирования носит гарантийный характер, а не кредитный.

Резервный аккредитив представляет собой безотзывное, независимое, документальное обязательство банка-эмитента произвести платеж против письменного заявления бенефициара и приложенных к нему документов (если такие документы предусмотрены условиями резервного аккредитива), содержащих сведения о том, что приказодатель не выполнил своих обязательств по договору, в обеспечение исполнения которого был открыт резервный аккредитив. То есть, если приказодатель выполнил свои обязательства по договору в полном объеме и в указанный срок, то аккредитив не исполняется, а значит и не привлекаются кредитные ре-

сурсы банка-эмитента. Такой же механизм характерен и для банковской гарантии [1].

Принцип срочности означает, что кредитополучатель обязан вернуть кредитору полученную сумму кредита в порядке и в сроки, предусмотренные договором кредита. Срочность сделок внешнеторгового финансирования предполагает период, на протяжении которого банки выполняют операции с инструментами торгового финансирования.

Принцип платности означает, что кредитополучатель должен внести кредитору определенную плату за временное заимствование у него денежных средств. Банк требует от кредитополучателя не только возврат полученного кредита, но и уплаты процентов за его использование.

Внешнеторговое финансирование также предполагает платный характер сделки. Однако, кроме процента за использование кредитных ресурсов, если оно имело место, клиент должен уплатить банку комиссии за проведенные операции. Например, при использовании аккредитива его стоимость складывается из трех основных составляющих:

- комиссии за обслуживание аккредитива (за выпуск и авизование аккредитива, проверку документов и т.п.);

- комиссии, связанные с кредитным риском, который возникает в связи с выставлением и возможным подтверждением аккредитива;

- стоимости финансирования, которая складывается из: ставки LIBOR/ EURIBOR, маржи иностранного финансирующего банка и маржи банка-эмитента [2].

За совершение гарантийных операций уполномоченные банки также начисляют комиссию. На величину окончательной стоимости банковской гарантии влияет ряд факторов. В первую очередь, размер комиссии за выдачу гарантии зависит от величины гарантийной суммы, который устанавливается в процентном выражении от нее (2–10 %). Кроме того, стоимость гарантии напрямую зависит от предмета и срока ее действия и наличия обеспечения. Отсутствие обеспечения автоматически влечет за собой увеличение стоимости гарантии с целью покрытия возможных рисков гаранта [3].

Принцип обеспеченности кредита означает, что имущественные интересы кредитора должны быть в полной мере защищены в случае возможного нарушения кредитополучателем взятых на себя обязательств. Кредит предоставляется под определенное реальное обеспечение — залог, гарантия, поручительство, страховое свидетельство и др.

Использование инструментов внешнеторгового финансирования само по себе предполагает обеспеченность экспортно-импортных сделок, так как аккредитивы, банковские гарантии, факторинг и другие инструменты предполагают гарантированность сделки, и сами могут являться формами обеспечения по кредитным договорам. Говоря об использовании банковских гарантий в качестве инструмента обеспечения исполнения обязательств по заключенным договорам, следует отметить, что сфера их применения даже шире, чем аккредитивов. Гарантии применяются при проведении тендеров, гарантировании возврата авансов, надлежащего исполнения продавцом условий поставки товара и т.д. [4]. При этом, при использовании банковской гарантии банк может потребовать обеспечение под испрашиваемую гарантию и документы, характеризующие обеспечение.

При принятии решения об использовании инструментов внешнеторгового финансирования банки требу-

ют от своих клиентов полный пакет документов (как и при кредитных сделках), проводят детальный анализ их финансового состояния. Как правило, доступ к внешнеторговому финансированию имеют лишь те субъекты хозяйствования, которые обладают высокой платежеспособностью и имеют стабильную деловую репутацию.

Принцип целевой направленности кредита предусматривает вложения кредитных средств на конкретные цели, обусловленные кредитным договором. Внешнеторговое финансирование предполагает независимость финансирования от основного договора купли-продажи. Но при этом опирается на него, так как в основном договоре предусматривается использование инструментов внешнеторгового финансирования.

На основании вышеизложенного можно заключить, что принципы кредитования не могут быть в полной мере применимы к сделкам по внешнеторговому финансированию экспортно-импортных операций. Учитывая выше изложенное, в качестве основных принципов внешнеторгового финансирования можно предложить следующие:

1. Независимость и юридическая защищенность применяемых инструментов и механизмов. Правовое регулирование отношений, возникающих в сфере документальных и гарантийных операций внешнеторгового финансирования, осуществляется на национальном уровне, при этом дополнительная правовая защита обеспечивается за счёт использования унифицированных международных правил (ICC Uniform Customs and Practice for Documentary Credits (UCP), ICC Uniform Rules for Demand Guarantees и др.).

2. Связанность операций внешнеторгового финансирования с внешнеторговым договором. Внешнеторговое финансирование предполагает финансирование конкретной экспортно-импортной сделки, то есть предполагает наличие у клиентов заключенных внешнеторговых договоров. При этом банки не несут ответственности по внешнеторговым договорам, они являются либо посредниками, либо кредиторами при предоставлении финансирования по данным сделкам. Например, документальный аккредитив открывается банком на основании инструкций импортера (приказодателя), которые составляются в соответствии с условиями внешнеторгового контракта.

3. Гарантированность. Применение инструментов внешнеторгового финансирования предполагает высокую степень защищенности и гарантированности внешнеторговой сделки за счет минимизации рисков для всех участников экспортно-импортных операций.

4. Принцип строгого соблюдения сроков. Применение инструментов внешнеторгового финансирования предполагает срок их действия. Несоблюдение сроков может нести за собой неисполнение договорных обязательств.

5. Платность. Операции по внешнеторговому финансированию имеют свою стоимость, так как банки взимают определенную плату (комиссию) за их проведение, а также плату (процент) за предоставление кредитных средств.

6. Возвратность привлеченных кредитных ресурсов. Кредитные ресурсы, привлеченные с международных банковских рынков, должны быть возвращены клиентом банка в полном объеме и в указанные сроки.

7. Комплексность. При проведении операций внешнеторгового финансирования банком разрабатываются и внедряются разнообразные схемы финансирования, что минимизирует затраты клиента и повышает эффективность внешнеторговой сделки. Так, в рамках

аккредитивной формы расчетов в современной банковской практике применяются следующие методы внешнеторгового финансирования:

— постфинансирование предполагает использование непокрытого аккредитива, в рамках которого исполняющим банком осуществляется оплата документов бенефициару после их предоставления в соответствии с условиями аккредитива с одновременным предоставлением кредитной линии банку-эмитенту;

— дисконтирование документов предполагает использование в расчетах аккредитива, предусматривающего платеж с отсрочкой;

— экспортное финансирование предусматривает использование в расчетах непокрытого аккредитива, в рамках которого банком экспортера осуществляется оплата документов бенефициару после их предоставления в соответствии с условиями аккредитива с одновременным предоставлением кредитной линии иностранному банку [5].

Заключение

Как показали результаты проведенного анализа, несмотря на кредитный характер операций внешнеторгового финансирования, принципы кредитования нельзя полностью применить к сделкам внешнеторгового финансирования. Это объясняется тем, что внешнеторговое финансирование обладает рядом серьезных отличий от банковского кредита. Таким образом, к основным принципам внешнеторгового финансирования следует относить: независимость и юридическую защищенность применяемых инструментов и механизмов; связанность операций внешнеторгового финансирования с внешнеторговым договором; гарантированность; принцип строгого соблюдения сроков; платность; возвратность привлеченных кредитных ресурсов; комплексность.

Литература / References

1. Бохан, Т.И. Основы внешнеторгового финансирования. Монография / Т.И. Бохан. — LAP LAMBERT Academic Publishing (2012-12-27). — 92 с. Bokhan, T.I. Osnovy vneshnetorgovogo finansirovaniya. Monografiya / T.I. Bokhan. — LAP LAMBERT Academic Publishing (2012-12-27). — 92 s.
2. Краткосрочное финансирование импорта / ОАО «Белинвестбанк» [Электрон. ресурс]. — 2013. — Режим доступа: http://www.belinvestbank.by/corporate-clients/foreign_economic_activity/international_trade_fin/short_term_financing_of_imports/. — Дата доступа: 07.11.2013.
3. Краткосрочное финансирование импорта / ОАО «Белинвестбанк» [Electronic resource]. — 2013. — Mode of access: http://www.belinvestbank.by/corporate-clients/foreign_economic_activity/international_trade_fin/short_term_financing_of_imports/. — Date of access: 07.11.2013.
3. Как произвести расчет банковской гарантии. Хитрости кредитования / Creditwit: Все о кредитах и займах [Электрон. ресурс]. — 2012. — Режим доступа: <http://creditwit.ru/bank-garant/raschet.php>. — Дата доступа: 15.11.2013.
4. Как произвести расчет банковской гарантии. Хитрости кредитования / Creditwit: Все о кредитах и займах [Electronic resource]. — 2012. — Mode of access: <http://creditwit.ru/bank-garant/raschet.php>. — Date of access: 15.11.2013.
4. Федорова, Н. Перспективы развития документального и гарантийного бизнеса в условиях кризиса / Н. Федорова / Клуб экспертов [Электрон. ресурс]. — 2009. — Режим доступа: <http://bankir.ru/publikacii/s/perspektivi-razvitiya-dokumentarnogo-i-garantiinogo-biznesa-v-usloviyah-krizisa-2411286/>. — Дата доступа: 10.11.2013.
4. Федорова, Н. Перспективы развития документального и гарантийного бизнеса в условиях кризиса / Н. Федорова / Клуб экспертов [Electronic resource]. — 2009. — Mode of access: <http://bankir.ru/publikacii/s/perspektivi-razvitiya-dokumentarnogo-i-garantiinogo-biznesa-v-usloviyah-krizisa-2411286/>. — Date of access: 10.11.2013.
5. Бохан, Т.И. Применение аккредитивов во внешнеторговом финансировании / Т.И. Бохан // Проблемы и перспективы современной науки: сб. ст. участников III Респ. науч.-практ. семинара молодых ученых, Минск, 23 нояб. 2012 г. / редколл.: В.В. Гедранович [и др.]; Минский ин-т упр. — Минск: Изд-во МИУ, 2013. — С. 47–50.
5. Bokhan, T.I. Primeneniye akkreditivov vo vneshnetorgovom finansirovanii / T.I. Bokhan // Problemy i perspektivy sovremennoy nauki: sb. st. uchastnikov III Rosp. nauch.-prakt. seminarov molodykh uchenykh, Minsk, 23 noyab. 2012 / redkoll.: V.V. Gedranovich [i dr.]; Minskiy in-t upr. — Minsk: Izd-vo MIU, 2013. — S. 47–50.