

МЕЖДУНАРОДНАЯ ПРАКТИКА СТРАХОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ РИСКОВ И ФОРМИРОВАНИЕ СИСТЕМ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОДДЕРЖКИ ЭКСПОРТА

МИЦКЕВИЧ ГЕННАДИЙ АНТОНОВИЧ,

генеральный директор,

Белорусское республиканское унитарное предприятие
экспортно-импортного страхования «Белэксимгарант»
(г. Минск, Беларусь)

Мировая практика доказывает, что поддержка и стимулирование экспорта является важной частью торговой политики большинства стран. В статье представлен международный опыт формирования систем государственной поддержки экспорта, раскрыты международные принципы и подходы кредитования экспортных операций и страхования экспортных рисков с поддержкой государства.

World practice shows that export support and promotion is an important part of the trade policies of most countries. The article analyzes international experience of the establishment of export credit support systems. It also reveals international principles and approaches to export financing and export risks insurance with state support.

В Европе страхование кредитных рисков существует и активно развивается более 180 лет. Первое теоретическое обоснование возможности кредитного страхования было сформулировано в 1839 г. итальянским ученым Сангинетти в «Эссе новой теории для применения систем страхования к убыткам, вызванным несостоятельностью коммерсанта»: «Большая часть банкротств происходит вследствие обстоятельств, не зависящих от воли предпринимателей, и при большом количестве случаев и возможностей их распределения по типам предприятий можно определить вероятность их банкротства».

В данной работе ученым была обоснована возможность применения статистических данных для оценки вероятности наступления страхового случая и определения размера страхового взноса, а также теоретически была доказана возможность применения страховых инструментов для защиты от кредитного риска на основе фундаментального принципа страхования — обеспечения множественности рисков и статистических исследований для вычисления ставки страховой премии.

Страхование кредитных рисков представляет собой систему защиты торговых операций и позволяет компаниям активно развивать продажи и выходить на новые зарубежные рынки. На макроэкономическом уровне эффективное применение кредитного страхования стимулирует экономический рост и обеспечивает финансовую стабильность.

Основными субъектами страховых отношений являются страховщик, страхователь и контрагент. При этом страховщиком может выступать как универсальная страховая компания, имеющая соответствующую лицензию, так и специализированная. Ход исторического развития рынка кредитного страхования привел к тому, что данный вид услуг преимущественно предоставляется специализированными страховщиками. Страхователями выступают компании, осуществляющие торговые операции, в том числе экспортно-импортные, на условиях отсрочки платежа и являющиеся кредитором по сделке. Контрагентом является сторона по торговой сделке, в пользу которой предоставлен коммерческий или экспортный кредит.

Объект страхования кредитных рисков — коммерческий или экспортный кредит, причем не покрываются кредитные риски, имеющие исключительно финансовый характер. В страховое покрытие включаются коммерческие и/или политические риски.

Коммерческие риски представляют собой риски, связанные с финансово-экономическим состоянием контрагента и выраженные в его неплатежеспособности и невозможности выполнения принятых денежных обязательств. Политические риски связаны с неблагоприятным изменением политической и макроэкономической ситуации в стране местонахождения контрагента, препятствующие выполнению принятых денежных обязательств (эмбарго на экспорт или им-

порт, вооруженные конфликты, гражданские волнения, террористические акты, дискриминационные действия властей, национализация, ограничения международных расчетов).

Страхование кредитных рисков как отдельная отрасль страховой деятельности сформировалось в середине XIX в. Впервые полис, покрывавший кредитные риски, был подписан англичанами — Британской компанией коммерческого страхования (British Commercial Insurance Company). В 1852 г. в Англии были организованы первые страховые компании, специализировавшиеся на кредитном страховании: Ассоциация взаимного страхования коммерческих кредитов (Commercial Credit Mutual Assurance Association) и Общество взаимной гарантии платежеспособности (Solvency Mutual Guarantee). Хотя страховое покрытие кредитных рисков предоставлялось и ранее в рамках других видов страхования, первой успешной специализированной компанией, предоставлявшей страховое покрытие для коммерческих кредитов, стала Американская компания по страхованию кредитов (American Credit Indemnity Company), основанная в 1893 г. в Балтиморе.

А в целом можно выделить несколько этапов развития страхования кредитных рисков:

- частная система страхования или страхование только внутренних кредитных рисков, т. е. страхование от рисков в торговых операциях, в которых продавец и покупатель являлись резидентами одной страны (до конца XIX в.);
- появление наряду с частными государственными систем финансирования и страхования экспорта как следствие усиления политической нестабильности в мире и актуальности страхования политических рисков в целях решения внутренних экономических проблем (1920-е гг.);
- разработка общих принципов и унификация условий проведения страхования экспортных кредитов с поддержкой государства.

Так, с 1930-х гг. наметились процессы унификации экспортного кредитования и страхования на основе создания международных организаций. В 1928 г. в Париже в целях обмена информацией о существующих условиях торговли, тенденциях развития в различных секторах экономики и сотрудничестве в сфере перестрахования была создана Международная ассоциация кредитного страхования — International Credit Insurance Association. В 1991 г. она была переименована в Международную ассоциацию страховщиков кредитов и гарантий — The International Credit Insurance and Surety Association.

Второй структурой, которая осуществляла на международном уровне унификацию принципов страхования экспортных кредитов с поддержкой государства, стал Международный союз страховщиков для регулирования кредитов, созданный в 1934 г. в Берне и переименованный в 1980-х гг. в Международный союз страховщиков кредитов и инвестиций

(Бернский союз). Это международная некоммерческая организация, оказывающая стратегическое содействие функционированию и развитию системы страхования и гарантирования экспортных рисков стран-участниц.

В 1946 г. Бернский союз возобновил свою работу по унификации условий финансирования и страхования экспортных кредитов с поддержкой государства. В него вошли основные государственные и крупные частные страховщики экспортных кредитов, занимающиеся данным видом страхования от имени государства. Однако документальное оформление ряда условий страхования в виде «Общих подходов Бернского союза» (Berne Union General Understanding) было осуществлено только в 1953 г.

Бернский союз в своей деятельности руководствуется целями выработки и применения на практике согласованных условий кредитования внешнеторговых операций, страхования экспортных рисков, обмена опытом по проведению страхования экспортных кредитов, сотрудничества по сострахованию и перестрахованию, урегулированию убытков и реализации права суброгации.

Сегодня Бернский союз объединяет более 80 экспортно-кредитных агентств (ЭКА), экспортно-импортных банков, мультинациональных корпораций из 73 стран мира.

Объем международной торговли, поддержанной участниками Бернского союза, составляет более 2,5 трлн долл. США, доля покрытия мирового экспорта — 13 %.

В 2019 г. объем набранной ответственности составил 2,83 трлн долл. США, из которых 2,72 трлн долл. США — прямая поддержка и 0,11 трлн долл. США — косвенная (внутренняя) поддержка экспортеров.

Таблица 1

Объем принятой ответственности в 2019 г. в разрезе направлений бизнеса

Направление бизнеса	Удельный вес, %	Объем ответственности, млн долл. США
Страхование краткосрочных сделок (ST)	64,4	1 753 203
Страхование средне- и долгосрочных сделок (MLT)	25,8	703 996
Страхование политических рисков (PRI)	6,5	176 999
Иная поддержка международной торговли (OCB)	3,3	89 413
<i>Итого</i>	100	2 723 611

Объем принятой ответственности в 2019 г. в отношении регионов мира, млн долл. США

Регион	ST	MLT	PRI	OCB	Итого
Европа	861 124	107 395	24 355	11 454	1 004 328
Восточная Азия и Тихоокеанский регион	313 082	98 461	70 784	9 626	491 954
Северная Америка	221 405	86 005	4 374	6 773	318 602
Латинская Америка и страны Карибского бассейна	128 069	78 409	33 878	9 921	250 278
Ближний Восток и Северная Африка	87 516	110 825	24 752	13 276	236 369
Южная Азия	50 281	44 274	18 992	3 654	117 202
Россия и СНГ	46 767	64 818	29 815	3 736	145 136
Страны Африки к югу от Сахары	35 116	107 711	26 835	3 532	173 195

В настоящее время детализированные условия, на которых ЭКА предоставляют поддержку для экспортных кредитов (прямые займы, субсидии процентных ставок или страхование кредитов для заимодавцев), определяются международными соглашениями под эгидой Организации экономического сотрудничества и развития — ОЭСР (Organization for Economic Cooperation and Development — OECD).

Основным документом ОЭСР, регулирующим вопросы экспортного кредитования и страхования кредитов, является Соглашение по официально поддерживаемым экспортным кредитам (Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits) или Консенсус ОЭСР (OECD Consensus) от 1978 г. Консенсус определяет стандарты кредитования и страхования для целей развития добросовестной конкуренции в мире, основанной на качестве экспортируемого товара (услуги), а не на условиях его реализации. Общие подходы по охране окружающей среды при осуществлении официальной поддержки экспортных кредитов ставят своей целью не допускать государственную поддержку экологически и социально опасных проектов.

Рекомендации Совета ОЭСР по борьбе с коррупцией при осуществлении официальной поддержки экспортных кредитов устанавливают основные принципы по противодействию взяточничеству при предоставлении экспортных кредитов, включая скрининг таких операций, проверку добросовестности вовлеченных сторон, оценку полученных результатов и принятие на ее основе соответствующего решения о предоставлении экспортной поддержки.

Принципы и методические указания стимулирования практик устойчивого кредитования при предоставлении экспортных кредитов с государственной поддержкой для стран с низким уровнем дохода определяют необходимость принятия ответственности за экономику страны покупателя и ее социальный прогресс.

Консенсус ОЭСР тесно связан с Соглашением по субсидиям и компенсационным мерам ВТО. Соответствие практик поддержки экспорта Консенсусу явля-

ется зоной безопасности (safe haven), т. е. не рассматривается как экспортная субсидия, запрещенная Соглашением ВТО.

Суть экспортной поддержки в рамках Консенсуса сводится к тому, что правительства (и их ЭКА) в целях обеспечения высокого уровня занятости и развития национального производства принимают высокие риски, взимая низкие премии. При этом осуществление такой поддержки должно соответствовать принципу самокупаемости: фонд (резерв) для выплат должен формироваться из взносов, быть локализованным, при этом прибыльность деятельности не является целью.

Стоит отметить, что Консенсус является не актом ОЭСР, а лишь так называемым джентльменским соглашением. Это означает, что порядок постоянного контроля исполнения условий участниками, какие-либо санкции в отношении участников, нарушающих условия Консенсуса, не предусмотрены. Полагается, что уже само присоединение к Консенсусу демонстрирует заинтересованность в исполнении предусмотренных документом условий.

Статьей 5 Консенсуса определены возможные формы государственной поддержки экспортных операций:

- страхование или гарантирование экспортных операций (чистое покрытие);
- государственная финансовая поддержка:
 - прямое финансирование/рефинансирование;
 - поддержка процентной ставки.

Различные сочетания этих форм дают три возможные системы организации систем страхования и финансирования экспорта с поддержкой государства.

Прямое кредитование

Прямым кредитором выступает уполномоченный институт развития, созданный государством. Такой кредитор осуществляет финансирование по ставке CIRR (с соблюдением норм Консенсуса) за счет собственных средств. Кредитный риск может нести непосредственно прямой кредитор или отдельное ЭКА. В первом случае страховую премию экспортер уплачивает напрямую кредитору вместе с процентной ставкой.

Данная система реализована в США (US Exim Bank), Канаде (EDC), Корею (KEXIM), Японии (JBIC).

Рефинансирование

Предоставление финансирования под ставку CIRR отделено от гарантирования ЭКА. Кредиты предоставляются коммерческими банками и рефинансируются провайдером CIRR — обычно государственный банк или банк развития. Кредитный риск несет ЭКА. Роль провайдера CIRR сводится к фондированию кредитов и аккумулирование их на своем балансе. Роль коммерческих банков организационная. Кроме того, банки несут часть риска по гарантии ЭКА в случае, когда процент покрытия ниже 100 %, и администрируют кредит на протяжении всего срока погашения, за что такие банки устанавливают соответствующие сборы и маржу.

Система реализована в Швеции (SEK), Норвегии (Export Credit Norway), Венгрии (EXIM). SEK рефинансирует коммерческие банки по ставке CIRR (от имени шведского правительства), банк выступает в качестве организатора, кредитный риск покрывается EKF (ЭКА Швеции).

Поддержка процентной ставки

Коммерческие банки предоставляют кредиты, отражают их на собственных балансах и заключают соглашение о компенсации расходов от предоставления экспортного кредита с провайдером CIRR. Провайдер и ЭКА — отдельные институты развития. В зависимости от процента покрытия коммерческий банк несет часть кредитного риска.

Данная система реализована в Италии (Simest), Корею (KEXIM).

Simest предлагает компенсацию процентной ставки, коммерческий банк выступает в качестве кредитора, кредитный риск покрывается SACE (ЭКА Италии).

Simest (Societa Italiana per le Imprese all'Estero) является традиционным CIRR-провайдером на основе поддержки процентной ставки: для каждого процентного периода рассчитывается разница между плавающей ставкой (Libor / Euribor плюс приемлемые надбавки) и фиксированным процентным доходом, оплаченным заемщиком банку (CIRR). Simest оплачивает разницу банку, если она положительна, либо обналчивает, если отрицательна.

В Германии действует ограниченная система финансирования по ставке CIRR:

1. Прямое кредитование осуществляется KfW Development Bank (Немецкий банк развития) для поставок в развивающиеся страны. Как правило, это инфраструктурные проекты с ограничением 85 млн евро на сделку.

2. Поддержка процентной ставки для Секторальной договоренности по судостроению. Фиксирование CIRR на дату заключения финансового контракта без каких-либо сборов за удержание CIRR, но с применением надбавок.

3. Покрытие Hermes (ЭКА Германии) по кредитному риску обязательно для обеих систем.

Положения Консенсуса ОЭСР применяются к поддержке экспортных кредитов с периодом кредитова-

ния не менее двух лет. Основные положения также регулируют:

- максимальные сроки погашения кредитов;
- максимальный период кредитования для каждой страновой группы — выделяют две категории стран;
- минимальный размер первоначального собственного участия покупателя на дату или до даты начала погашения кредита — минимум 15 %;
- дату начала погашения кредита — дата поставки, ввода в эксплуатацию;
- порядок погашения суммы основного долга — равными полугодовыми частями или иначе;
- минимальные процентные ставки — коммерчески ориентированные процентные ставки CIRR;
- порядок уплаты процентов — дигрессивный порядок;
- финансирование местных расходов в стране покупателя — максимум 30 % от стоимости экспортного контракта;
- минимальную ставку страховой премии (MPR).

Таким образом, необходимость участия государства в экспортном и кредитном страховании определяется наличием специфических рисков, которые не покрываются частным рынком. Страхование от политических рисков широко используется развитыми государствами как метод стимулирования проникновения частного капитала на внешние рынки, особенно на рынки развивающихся стран. Размеры страховых выплат по такому страхованию нередко превышают поступления страховых премий, что делает его убыточным. В связи с этим такое страхование осуществляется, как правило, ЭКА, что позволяет покрывать убытки от страховых операций за счет средств государственного бюджета. Таким образом, осуществляется косвенное субсидирование экспорта.

Международный опыт стимулирования экспорта и функционирования систем государственной поддержки свидетельствуют о том, что системы кредитования экспортных операций и страхования экспортных рисков могут строиться по двум принципиально разным схемам:

1) на этапе создания профильной организации правительство формирует ее уставный фонд в размере, обеспечивающем проведение запланированного объема страховых операций. Кроме того, в бюджете предусматриваются средства, привлекаемые в случае недостатка собственного капитала компании для выплаты страховых возмещений;

2) правительство уполномочивает частную страховую компанию на проведение страхования экспортных кредитов за счет и в пользу государства.

Первая схема используется преимущественно новыми агентствами, в то время как вторая исторически сложилась в тех странах Западной Европы, где функционируют крупные частные страховщики (Германия, Дания, Нидерланды).

При реализации второй схемы страховщик за коммиссионное вознаграждение выполняет лишь роль

посредника. Все страховые взносы перечисляются в бюджет и выплаты возмещения осуществляются из бюджета.

Но в обеих схемах опора на бюджет является общей характерной чертой деятельности ЭКА. Средства для гарантирования операций по страхованию экспортных кредитов вместе с расходами на другие инструменты стимулирования экспорта (например, компенсация процентных ставок) являются одним из главных элементов системы государственной поддержки экспорта во всех странах.

Помимо ЭКА в большинстве развитых стран (Великобритания, Германия, Франция, США, Швеция и т. д.) на рынке страхования экспортных кредитов работают частные страховщики. При этом доля мелких частных страховщиков в общем объеме страхования экспортных кредитов весьма незначительна. Абсолютное большинство частных страховщиков на рынке стран Европейского союза входит в одну из страховых групп Euler Hermes, Atradius либо Soface.

Присутствие и ЭКА, и частных страховщиков на рынке страхования экспортных кредитов обусловлено различием в основных целях их деятельности: для частных страховщиков главной целью является предоставление страховой защиты и в результате — получение прибыли, для ЭКА — оказание поддержки приоритетным отраслям национальных экономик, важным для развития государства.

Исходя из рекомендаций Конференции Организации Объединенных Наций по торговле и развитию (ЮНКТАД) и ВТО, частные страховщики могут предоставлять страховое покрытие как по краткосрочным, так и долгосрочным, но исключительно коммерческим рискам, включая банкротство покупателя, отказ от принятия поставленной продукции, неоплату либо задержку оплаты реализованной продукции. Кроме того,

зачастую частные страховщики просто не в состоянии проводить страхование от политических рисков.

В Республике Беларусь сформирована и функционирует система страхования экспортных рисков, которая отвечает организации данного вида страхования, сложившейся в международной практике. Экспортным кредитным агентством, наделенным исключительным правом страхования экспортных рисков с поддержкой государства, является Белорусское республиканское унитарное предприятие экспортно-импортного страхования «Белэксимгарант». В то же время другие страховщики могут проводить страхование коммерческих рисков при осуществлении внешнеторговых операций резидентами Республики Беларусь в рамках страхования финансовых рисков. Каждый из участников имеет свои преимущества, которые в совокупности создают условия для максимального охвата страхованием внешнеторговых сделок отечественных экспортеров.

Литература

1. Export Credit and Investment Insurance 2019 Industry Report OECD [Electronic resource]: — Mode of access: <https://www.berneunion.org/DataReports>. — Date of access: 14.12.2020.

2. Financing terms and conditions — OECD [Electronic resource]: — Mode of access: <https://www.oecd.org/trade/topics/export-credits/arrangement-and-sector-understandings/financing-terms-and-conditions/>. — Date of access: 14.12.2020.

3. ARRANGEMENT ON OFFICIALLY SUPPORTED EXPORT CREDITS January 2020 [Electronic resource]. — Mode of access: [https://www.oecd.org/officialdocuments/publicdisplaydocumentpdf/?doclanguage=en&cote=tad/pg\(2020\)1](https://www.oecd.org/officialdocuments/publicdisplaydocumentpdf/?doclanguage=en&cote=tad/pg(2020)1). — Date of access: 14.12.2020.