

ТОРГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ В УСЛОВИЯХ НОВЫХ ВИДОВ РИСКОВ

Бобровская Жанна Викторовна, к.э.н., доцент,
Белорусский государственный экономический университет
Bobrovskaya Zhanna.Viktorovna, PhD in Economics, Associate Professor,
Belarusian State Economic University, Janna.university@gmail.com

Аннотация. В работе определены преимущества и проблемные аспекты небанковского факторинга как перспективного инструмента торгового финансирования в условиях изменения векторов международной торговли и влияния новых видов рисков на финансирование внешнеторговых операций Республики Беларусь.

Ключевые слова: внешнеторговые операции; экспорт; импорт; инструменты торгового финансирования; небанковский факторинг; санкции; риск.

В условиях возникновения новых видов рисков и влияния внешних вызовов и шоков на банковскую систему и экономику Республики Беларусь необходимо выявлять альтернативные каналы привлечения финансирования внешнеторговых операций.

Под торговым финансированием понимается комплекс методов, инструментов и механизмов по финансированию внешнеторговых операций субъектов экономики посредством привлечения ресурсов с внутренних и международных кредитно-финансовых рынков.

В целях унификации международных процессов финансирования и кредитования с использованием инструментов торгового финансирования в 2016 г. Международной торговой палатой (ICC) совместно с Ассоциацией банков по финансам и торговле (BAFT), Европейской банковской ассоциацией (ЕВА), Международной торговой и форфейтинговой ассоциацией (ITFA) принят документ «Стандартные методы торгового финансирования», в котором определены термины, инструменты и механизмы осуществления торгового финансирования. Банковским кодексом Республики Беларусь впервые закреплен обобщающий термин «Банковские инструменты торгового финансирования (аккредитив, банковская гарантия, банковское платежное обязательство)» [1]. Законодательное выделение банковских инструментов торгового финансирования в отдельную группу служит началом ново-

го этапа развития и стимулирования операций банковского торгового финансирования. Операции банковского торгового финансирования минимизируют риски внешнеторговых операций и неплатежей за поставленную продукцию, расширяют возможности экспортного финансирования, позволяют избегать авансовых платежей по импорту, осуществлять расчеты только за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. В Республике Беларусь 17 июля 2023 г. создана Ассоциация профессионалов по торговому финансированию, основателями которой явились «Приорбанк» ОАО и ЗАО «Альфа-Банк» как флагманы в области документарных операций, а затем присоединился ОАО «Белгазпромбанк». Задачами Ассоциации являются: совершенствование механизмов торгового финансирования посредством обмена знаниями, практикой и экспертизой; установление единых стандартов работы; формирование законодательных инициатив; организация диалога с бизнесом и государственными органами; реализация проектов в сфере банковского торгового финансирования; поиск новых торговых связей и возможностей наращивания экспортного потенциала и, как следствие, рост экономики Республики Беларусь в условиях возникновения новых видов рисков (пандемических, санкционных, комплаенс-рисков и др.). Ассоциация профессионалов по торговому финансированию Республики Беларусь является членом Международной торговой палаты ICC (г. Париж).

Современные условия нестабильности мировой экономики, рост санкционного давления и разрыв логистических цепочек, привели к необходимости перестройки рядом стран, в том числе и Республикой Беларусь, внешнеторговых связей в пользу дружественных государств. В текущем периоде данные проблемы особенно актуальны, поскольку экономика Республики Беларусь является малой открытой экономикой (порядка 58 % ВВП составляет экспорт). До 2022 г. основными торговыми партнерами Республики Беларусь являлись: Российская Федерация (более 40 % экспорта и более 50 % импорта), страны Европейского союза (более 30 % экспорта и около 25 % импорта). В связи с изменением геополитической ситуации в 2023 г. доля экспорта в Российскую Федерацию увеличилась до 52 %, импорта до 61 %, а доля экспорта в Европейский Союз упала до 5 %, доля импорта до 7 %. В условиях новых видов рисков Беларусь наращивает объемы внешней торговли со странами «Дальней дуги» (Китай, Египет, Нигерия, ЮАР, Бразилия, Венесуэла, Пакистан и др.). В 2022 г. доля экспорта и импорта с Китайской Народной Республикой в общем объеме внешнеторгового оборота страны составляла около 4 % и 11 % соответственно, а в 2023 г. выросла до 5,5 % и 12,3 % соответственно [2].

В условиях изменения векторов международной торговли одним из перспективных инструментов финансирования внешнеторговых операций является международный факторинг. По данным Международной Ассоциации Факторов (Factors Chain International, далее – FCI), в период с 2002 г. по 2022 г. средний годовой прирост мирового объема факторингового портфеля составил 8,68 % [3]. Данные объемов и темпов прироста рынков факторинговых услуг Республики Беларусь и стран торговых-партнеров представлены в таблице.

Пандемия COVID-19, санкции и СВО негативным образом отразилась на показателях рынка факторинга в мировом масштабе. Выведение факторинга из перечня лицензионных банковских операций и допуск на данный рынок небанковских организаций, послужит новым стимулом развития торгового финансирования в Республике Беларусь.

С ноября 2024 г. организации небанковского и нефинансового сектора Беларуси смогут выступать в роли фактора. Это создает предпосылки для возникновения на отечественном финансовом рынке нового сегмента – небанковского факторинга. Внедрение небанковского факторинга создает необходимость установить для указанного сегмента определенный регуляторный периметр.

В интересах бизнеса и государства режим регулирования должен быть «мягким» (низкие барьеры входа на рынок, отсутствие жестких регламентов и стандартов деятельности, адекватный надзор за выполнением требований к ведению бизнеса).

Таблица – Показатели объемов факторинговых рынков (оборотов) Республики Беларусь и ее основных торговых партнеров за 2017-2022 гг., млн евро

Страна	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Темп роста 2022/2017 %
Республика Беларусь	250	380	570	610	754	636	254,4
Российская Федерация	33 792	43 840	45 125	42 302	68 684	82 600	244,4
Китайская Народная Республика	405 537	411 573	403 504	433 162	469 575	576 885	142,3
Европейский союз	1 281 437	1 409 228	1 551 081	1 482 646	1 673 620	2 001 273	156,2
Объединенные Арабские Эмираты	4 000	5 500	6 435	5 000	5 000	5 000	125,0
Турецкая Республика	34 575	26 894	21 857	18 966	15 944	24 094	69,7
Республика Азербайджан	65	—	112	112	112	112	172,371
Итого по Республике Беларусь и странам-торговым партнерам:	1 759 656	1 897 415	2 028 684	1 982 798	2 233 689	2 690 600	152,9

Примечание – Источник [3]

Регулятор наделяется следующими полномочиями: ведение реестра факторов, не являющихся банками; установление репутационных и квалификационных требований к собственникам, бенефициарам и руководству факторов; предъявление требований к раскрытию информации и представлению отчетности; противодействие легализации доходов, полученных преступным путем и финансированию терроризма; установление финансовых нормативов, требований к системе управления рисками; формированию резервов. Положительными аспектами возникновения небанковского факторинга является «переток» части рисков из банковского в небанковский сектор, а также дополнительная возможность «развязывания» цепочки долгов предприятий за счет их уступки с дисконтом [4]. Перспективным направлением развития рынка факторинга в Республике Беларусь является развитие электронного факторинга. Электронные факторинговые площадки (платфор-

мы) поддерживают трехсторонние сделки на основе юридически значимых электронных документов. Все транзакции осуществляются на основе электронных документов, подтвержденных электронными подписями, тогда как все поставки проверяются и верифицируются в автоматическом режиме. Вместе с тем, небанковский факторинг обладает рядом проблемных аспектов:

Во-первых, небанковским факторам потребуется значительное фондирование, поэтому далеко не любые организации смогут осуществлять факторинговую деятельность даже при отсутствии лицензирования или иных требований (например, требований к размеру уставного фонда, структуре баланса и т.п.).

Во-вторых, регулятор предъявит ряд жестких требований к участникам данного сегмента рынка, схожих с теми, которые предъявляются к некредитным финансовым организациям с целью снижения рисков.

В-третьих, небанковский факторинг рискует трансформироваться в квазикредитный спекулятивный рынок с экономически необоснованными дисконтами.

В-четвертых, необходимость обеспечения глубокой транспарентности, поскольку субъекты факторинговой сделки несут риски, которые могут быть не признанными юридической практикой.

Таким образом, перспективным альтернативным каналом привлечения финансирования представляется небанковский факторинг, который с нарастанием цифровизации будет играть все более значительную роль в мировой экономике, а построение цифровых платформ для реализации процессов многоуровневого финансирования будет способствовать дальнейшей популяризации подобного типа торгового финансирования.

Список использованных источников

1. Банковский кодекс Республики Беларусь [Электронный ресурс]: Закон Республики Беларусь от 25 октября 2000 г., № 441-З: в ред. Закона Республики Беларусь от 5 января 2024 г. № 347-З // Национальный правовой Интернет-портал Республики Беларусь./ Режим доступа: <http://pravo.by/document/?guid=3871&p0=hk0000441>. – Дата доступа: 20.09.2024.

2. Национальный статистический комитет Республики Беларусь [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.belstat.gov.by/?ysclid=ltki3u5xnb587463634>. – Дата доступа: 02.09.2024.

3. FCI [Electronic resource]. – Mode access: <https://fci.nl/en/home/factoring>. – Data of access: 05.03.2024.

4. Бобровская, Ж.В. Цифровизация торгового финансирования в условиях трансформации международных рынков / Ж.В. Бобровская, В.В. Позняков // Новая Экономика. – 2022. – № 2. – С. 246– 251.