

## **Мировая практика использования новейших форм международного кредитования**

Гильманова Д.Р.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>СГЭУ-Самарский государственный экономический университет, Россия, Самара, e-mail: [gilmanovadinara@yandex.ru](mailto:gilmanovadinara@yandex.ru)

Рассматриваются международные кредитные отношения, которые являются составной частью системы международных экономических отношений. В современных условиях во многом благодаря развитию международного кредита активизируются традиционные формы внешнеэкономического сотрудничества (международная торговля) и появляются новые, такие как лизинг, факторинг, форфейтинг. Подключение к валютно-финансовой, валютно-кредитной системе мирового хозяйства становятся одним из условий успешного реформирования отечественной экономики. Поэтому изучение экономических основ механизма международного кредитования является столь актуальным.

Ключевые слова: международное кредитование, внешнеэкономическая деятельность, финансовые инструменты, нетрадиционные формы международного кредитования, факторинг, лизинг

## **The world practice of using the latest forms of international lending**

Gilmanova D.R.<sup>1</sup>

<sup>1</sup>SSEU – Samara State University of Economics, Samara, e-mail: [gilmanovadinara@yandex.ru](mailto:gilmanovadinara@yandex.ru)

International credit relations, which are an integral part of the system of international economic relations, are considered. In modern conditions, largely due to the development of international credit, traditional forms of foreign economic cooperation (international trade) are being activated and new ones are emerging, such as leasing, factoring, and forfeiting. Connection to the monetary and financial system of the world economy is becoming one of the conditions for successful reform of the domestic economy. Therefore, the study of the economic foundations of the international lending mechanism is so relevant.

Keywords: international lending, foreign economic activity, financial instruments, non-traditional forms of international lending, factoring, leasing

## Введение

Современные тенденции развития и ведения бизнеса: развитие рынка покупателя, поддержание конкурентоспособности предприятий за счет постоянного роста продаж, непрерывное усложнение средств производства, привели к тому, что традиционные инструменты финансирования хозяйственной деятельности стали невыгодны и неудобны как для предприятий, так и для банков, продавцов и покупателей.

Например, при банковском кредитовании заёмщик обязан вовремя осуществлять платежи по кредиту, независимо от того, была ли получена прибыль от использования товара, взятого в кредит. Кроме того, банки заинтересованы в повышении рентабельности своей деятельности, поэтому за предоставление непрофильных услуг они могут взимать комиссию. При коммерческом кредитовании интерес продавца заключается в скорейшем получении полной суммы платы за поставку. Одним из способов достижения данной цели является переуступка задолженности покупателя перед продавцом банку с дисконтом. Для совершения такой сделки банк вынужден тщательно проверить не своего клиента (поставщика), а стороннюю организацию (покупателя), что, зачастую, технически сложно сделать и не входит в компетенции банка. При смешанном кредитовании для поставщика важна увязка графика кредитных платежей банку с графиком получения выплат от покупателя, что также противоречит профилю банка.

Все это породило спрос на более «тонкие» инструменты финансирования и привело к появлению таких нетрадиционных форм кредитования, как лизинг, факторинг и форфейтинг. Материалы и методы.

Среди методов, которые были использованы при написании научно-исследовательской работы, можно выделить сравнительный, метод анализа, классификации и моделирования. Они позволяют обеспечить комплексность подхода к работе и обеспечить достоверность выводов.

Основная часть.

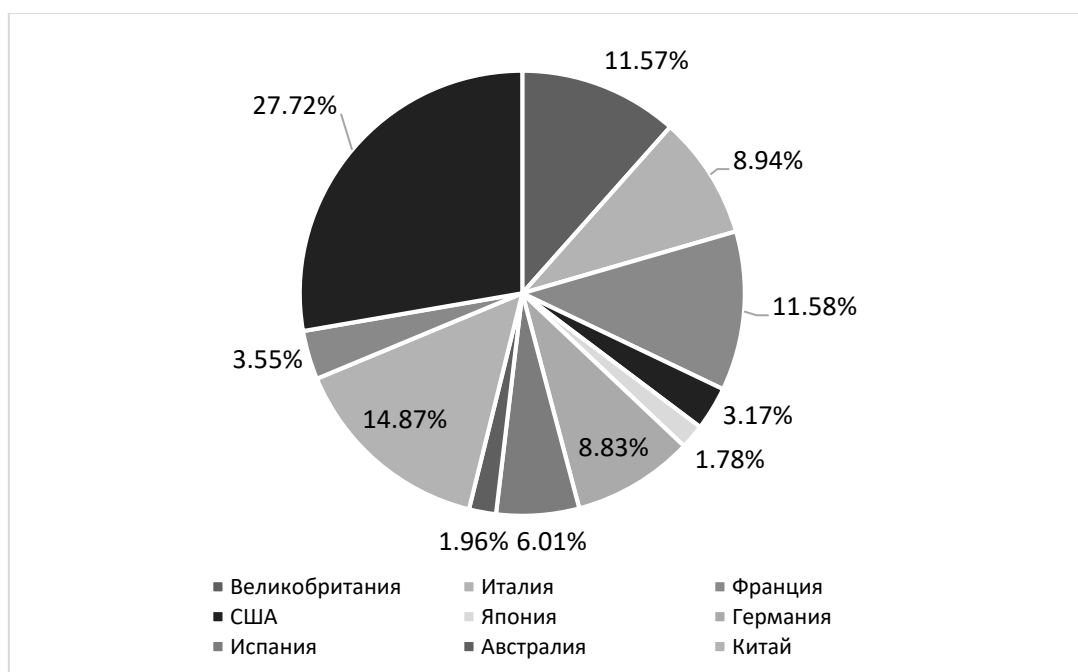
На сегодняшний день в мировой экономике факторинг определяют как общепринятый финансовый инструмент, используемый средним и малым бизнесом, развитие и внедрение которого поддерживают многие государства и центральные банки по всему миру. Основная проблема, с которой вынуждены сталкиваться экспортёры, заключается в требованиях импортеров торговать на условиях открытого счета, то есть получения платежа в течение короткого срока после отгрузки продукции. Наличие подобного товарного кредита может ухудшить движение денежных средств компании, если платеж по контракту просрочен, либо платеж невозможно осуществить из-за финансовых трудностей импортера или его банкротства. Международный факторинг - самое простое решение этой проблемы как для

крупных, так и небольших экспортно-ориентированных компаний, Значение факторинга состоит в инкассировании денежных средств в стране импортера, обеспечении гарантированной защиты от риска неплатежа, обеспечении финансирования для экспортера и предоставлении других консультационных услуг.

Итак, факторинг – это финансовая комиссионная операция, при которой клиент (поставщик) переуступает дебиторскую задолженность фактору, вытекающую из соглашения о продаже товаров (работ, услуг), заключенного между поставщиком и его заказчиком (дебитором) с целью: незамедлительного получения большей части платежа; гарантии полного погашения задолженности; снижения расходов по ведению счетов.

Главное преимущество факторинга заключается в том, что поставщик получает возможность планировать свои финансовые потоки вне зависимости от платежной дисциплины покупателей. Существует уверенность в безусловном поступлении средств из банка против акцептованных товарно-транспортных документов по поставкам с отсрочками платежа.

В настоящее время факторинг широко используется в зарубежных странах, которые, в свою очередь, являются лидерами на мировом рынке факторинговых услуг, как видно из рисунка 1.



**Рис.1. Лидеры мирового рынка факторинга**

Источник: FCI Annual Review 2019, Factors Chain International  
<https://fci.nl/downloads/Annual%20Review%202019.pdf>

Несмотря на глобальную политическую и экономическую нестабильность, мировая индустрия факторинга продолжает расти, достигнув в 2018 г. объема в 2 767 млрд. евро, что стало рекордным показателем за всю историю статистических наблюдений. За 2018 г. мировой

оборот факторинга вырос на 6,5% по сравнению с прошлым годом. Локомотивами роста выступили Европа (+7,5%) и Азиатско-Тихоокеанский регион (+5,8%). Динамика объемов мирового рынка факторинга по регионам представлена в таблице 1.

**Таблица 1**

**Динамика объемов мирового рынка факторинга за последние 7 лет**

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Африка	23928	23123	21094	18721	20394	21671	22174
АТР	616424	634441	648716	596633	555550	657189	695562
Европа	1298680	1353742	1462510	1556977	1592988	1701939	1829142
Ближний Восток	4698	5000	8498	8028	7583	8019	8840
Северная Америка	84643	89419	103501	100530	95072	92392	90101
Южная Америка	101519	101412	103124	86826	104396	117088	121248
Всего:	2132186	2208372	2347513	2367790	2375967	2598298	2767067

Источник: FCI Annual Review 2019, Factors Chain International  
<https://fci.nl/downloads/Annual%20Review%202019.pdf>

Снижение темпов роста мирового факторинга связано с общим ухудшением ситуации в торговле. По мнению экспертов ВТО, на невысокие темпы роста мировой торговли в 2014 г. и начале 2015 г. повлиял целый ряд ключевых факторов. В их числе неустойчивое восстановление экономики в развитых странах, относительно низкий рост ВВП в странах с развивающимися рынками, а также растущие геополитические риски и угрозы (кризис на Украине, военные конфликты на Ближнем Востоке, борьба с лихорадкой Эбола в Западной Африке и пр.). Еще больше усугубило ситуацию колебание валютных курсов, включая укрепление американского доллара на 14% по отношению к другим валютам в период с июля 2014 г. по март 2015 г.

Следующим распространенным видом кредитования участников внешнеэкономической деятельности является лизинг. Лизинг – это предоставление лизингодателем материальных ценностей лизингополучателю в аренду на различные сроки. Отличия лизинга от традиционной аренды состоят в следующем:

- 1) Лизингополучатель выбирает объект сделки;
- 2) срок лизинга меньше срока физического износа оборудования (от 1 года до 20 лет) и близок к сроку налоговой амортизации (3-7 лет);
- 3) в случае окончания срока контракта клиент может продолжить аренду по льготной ставке или приобрести арендуемое имущество по остаточной стоимости;
- 4) лизингодателем обычно выступает финансовое учреждение – лизинговая компания.

Платежи по аренде производятся ежемесячно, ежеквартально, либо по полугодиям. В пакет лизинговых услуг входят: организация и кредитование транспортировки; монтаж,

техническое обслуживание и страхование объектов лизинга; обеспечение запасными частями, консультационные услуги; организационные, координирующие и информационные услуги.

Международный (или внешний) лизинг – такой тип лизинга, при котором основными участниками сделки лизинга являются резиденты разных стран. Транзитный, импортный и экспортный лизинг представляются частными случаями международного лизинга.

Современный международный лизинг является особой формой лизинга, функционирование которого предполагает выход на наднациональные уровни хозяйствующих субъектов и собственников капитала, с расширением сферы мирохозяйственных связей, глобализацией и международными интеграционными процессами. Самые сложные сделки в области международного лизинга могут задействовать неограниченное число стран. В настоящее время лизинговые сделки заключаются в более чем 100 странах мира, половина из которых – развивающиеся, где объемы нового лизингового бизнеса достигают значительных объемов, особенно в сегментах транспортных средств и промышленного оборудования. Рост и расширение мирового лизингового рынка представляется объективным фактом процессов интернационализации как производства, так и финансовой сферы.

Несмотря на кризисные явления последних лет, вклад лизинга в развитие мировой экономики остается сильным. С учетом определенной доли безопасности лизинговых активов, компании легко сотрудничают с потенциальными лизингодателями, используя как бы альтернативную форму финансирования собственных проектов, что помогает, в свою очередь, сохранить им собственные позиции в текущей экономической ситуации. До того, как лизинговые компании будут располагать доступом к финансам, они смогут остаться ключевым источником инвестиций в Европе, поскольку лизинг уже стал основным средством финансирования для большинства фирм этого региона.

По мнению исследователей одной из старейших в мире консалтинговых компаний White Clark Group лизинговая отрасль успешно преодолела глобальный финансовый кризис, и уже несколько лет демонстрирует устойчивый рост объемов нового бизнеса. Динамика объемов нового лизингового бизнеса в мире представлена в таблице 2.

**Таблица 2**

**Динамика изменения объемов нового лизингового бизнеса по регионам мира (млрд. долл.)**

	2000	2005	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Европа	131,0	239,6	233,0	302,7	314,0	333,6	327,8	322,8	346,3
Северная Америка	272,4	236,7	213,3	292,5	336,4	335,1	368,4	407,8	416,8
Азия	78,3	74,0	105,6	153,4	180,2	177,3	195,0	223,0	289,9

Южная Америка	8,1	13,9	25,4	27,5	13,2	18,0	10,7	13,8	12,9
Австралия/ Новая Зеландия	5,3	8,2	10,8	12,0	16,1	12,5	35,6	31,2	28,4
Африка	3,9	9,6	6,4	8,6	8,2	7,5	6,8	6,7	5,4
Всего:	499,0	582,0	594,5	796,7	868,0	884,0	944,3	1005,3	1099,8

Источник: Global Leasing Report 2018 «State of the global leasing industry continued strength and growth», White Clarke Group

<https://www.verdict.co.uk/motor-finance-online/wp-content/uploads/sites/6/2018/04/WhiteClarkeGroup-Global-Leasing-Report-2018.pdf>

Как видно из таблицы 2 динамика данного показателя демонстрирует рост с 2010 г. 50 крупнейших стран в 2016 году сообщили о росте объемов нового лизингового бизнеса на 9,40%, увеличившись на 94,47 млрд. долл. США, с 1 005,30 млрд. долларов США в 2015 году до 1 099,77 млрд. долларов США в 2016 году. Более 95% мирового объема мирового рынка лизинга приходится на три региона: Северную Америку, Европу и Азию.

Азиатский регион продемонстрировал впечатляющий рост в 30% - значительный процентный прирост среди всех регионов мира. Безусловным лидером Азиатского региона является Китай, по данным 2016 года здесь зафиксирован ошеломительный рост в 61%, что свидетельствует об устойчивости этого растущего рынка. В Европе темпы роста составили 7,3%, а в Северной Америке - 2,2% по сравнению с предыдущим годом. В Латинской Америке в 2016 году наблюдалось незначительное снижение на 6,8%, в то время как в Африке произошло снижение по сравнению с прошлогодним показателем на 19,5%. Рынок Северной Америки включает в себя лизинговые рынки США, Канады и Мексики. Данный региональный рынок является самым крупным, на его долю приходится 37,9% (416,8 млрд. долл. США) от общего объема мирового рынка лизинга.

Лизинг сыграл важную роль в инновационной модернизации экономики США, выступив в качестве активного инструмента экономического и промышленного развития. С учетом того, что доля США в мировом ВВП составляет порядка 18%, на регион приходится около 35% от совокупного объема мирового рынка лизинговых услуг. По своему объему рынок лизинговых услуг в США существенно превосходит объединенный рынок лизинга стран ЕС. Свыше 70% компаний США прибегают к лизинговым операциям, если у них возникает потребность в приобретении оборудования.

Опыт США показывает, что лизинг может стать эффективным инструментом экономического развития. Дифференциация лизинговых операций в США происходит следующим образом, выделяют: микросделки (стоимость которых не превышает 25 тыс. долл.); малые сделки (25-250 тыс. долл.); средние сделки (250 тыс. - 5 млн. долл.); крупные сделки (свыше 5 млн. долл.). Наибольший прирост в 2016 г. продемонстрировали именно

микросделки: их объем возрос на 14,3%. Это свидетельствует о том, что лизинг – это эффективный инструмент развития среднего и малого бизнеса и выведения промышленности из кризиса.

Европейский рынок лизинга по объемам нового бизнеса сопоставим с североамериканским. На долю Европы приходится 31,5% мирового объема, а пять европейских стран: Великобритания, Германия, Франция, Италия и Швеция (табл.3) входят в топ-10 стран мира по объемам нового лизингового бизнеса (их доля составляет 65%). Великобритания и Германия позиционируются как третий и четвертый по величине лизинговые рынки в мире и остаются доминирующими игроками в Европе. На их долю пришлось 42% европейского рынка и 13% мирового рынка.

**Таблица 3**

**Страны-лидеры мирового рынка лизинга по регионам**

Место	Страна	Годовой объем, млрд. долл. США	Темпы роста 2015-2016, в %	Рыночная доля, в %
1	США	383,87	2,54	21,5
2	Китай	206,70	61,96	6,0
3	Великобритания	81,77	8,98	33,7
4	Германия	64,26	3,42	17,0
5	Япония	59,42	-1,30	8,4
6	Франция	38,94	11,23	15,3
7	Австралия	28,44	0,80	40,0
8	Канада	25,86	-8,47	32,0
9	Италия	25,28	17,02	14,1
10	Швеция	20,09	15,23	26,0

Источник: Global Leasing Report 2018 «State of the global leasing industry continued strength and growth», White Clarke Group

<https://www.verdict.co.uk/motor-finance-online/wp-content/uploads/sites/6/2018/04/WhiteClarkeGroup-Global-Leasing-Report-2018.pdf>

Наибольшая доля лизинговых сделок в Европе приходится на пять стран, что можно объяснить более ранней эволюцией лизинговых отношений в этих странах, а также благоприятным национальным законодательством в данной сфере. Соответственно, удельный вес лизинга в совокупных инвестициях в странах Европы колеблется достаточно в широком диапазоне, однако в среднем составляет около 14%. Однако, несмотря на то, что на пять стран Европы приходится большая часть сделок лизинга, в то же время, этот рынок является конкурентным рынком (значение индекса Херфиндаля - Хиршмана по 50 ведущим европейским лизинговым компаниям, составило всего 5,15%, что свидетельствует о высокой степени конкуренции на данном рынке).

Заклучение или выводы.

Как показывает международная практика, альтернативные инструменты финансирования малых и средних предприятий активно развиваются как на основе рыночных механизмов, так и при помощи разнообразных мер государственной поддержки. Разнообразие применяемых в настоящее время альтернативных механизмов финансирования малых и средних предприятий позволяет выбрать наиболее приемлемый вариант для конкретного предприятия. Расширение практики альтернативного финансирования будет способствовать созданию малым и средним предприятиям дополнительных возможностей для экономического роста, особенно для молодых развивающихся компаний в инновационных секторах экономики.

#### Список литературы:

1. Алексеева А.Н. Альтернативные источники финансирования малого и среднего бизнеса в России. А-economist.narod. [Электронный ресурс]. URL: <http://a-economist.narod.ru/section2/2008-2009/alekseeva.htm>
2. Аникин Б.А., Рудая И.Л. Аутсорсинг и аутстаффинг: высокие технологии менеджмента: Учебное пособие. - М.: ИНФРА-М, 2009. - 320 с.
3. Кирилловых А.А. Правовые основы лизинга: учеб.-практ. пособие. - М.: Юстицинформ, 2009. - 112 с.
4. Ежегодный информационный обзор рынка факторинга по итогам года. [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://www.mspbank.ru/userfiles/files/afc-1q2014\\_final.pdf](https://www.mspbank.ru/userfiles/files/afc-1q2014_final.pdf) 1/
5. Рейтинговое агентство «Эксперт РА». Рейтинги и исследования. Ежегодные и аналитические обзоры рынка лизинга. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/ratings/regions/>
6. Рейтинговое агентство «Эксперт РА». Рейтинги и исследования. Ежегодные и аналитические обзоры рынка факторинга. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/ratings/regions/>
7. Global Leasing Report 2018 «State of the global leasing industry continued strength and growth», White Clarke Group <https://www.verdict.co.uk/motor-finance-online/wp-content/uploads/sites/6/2018/04/WhiteClarkeGroup-Global-Leasing-Report-2018.pdf>