

Е. М. Улитина

## МИРОВОЙ ОПЫТ СТРАХОВАНИЯ ЭКСПОРТНЫХ КРЕДИТОВ

В последнее время все большее число стран при производстве товаров и услуг ориентируется на внешние рынки, возрастает зависимость национальных экономик от внешней торговли. Как правило, «рост экспорта представляет собой вливание дополнительного дохода в экономику страны и приводит к увеличению совокупного спроса на произведенный внутри страны продукт...»<sup>1</sup> В дополнение к этому рост экспорта позволяет увеличить импорт, необходимый для обеспечения жизнедеятельности государства. Однако в большинстве случаев рост экспорта происходит при осваивании национальными компаниями новых рынков сбыта. Такие рынки, как правило, принадлежат развивающимся странам с увеличивающимися объемами потребления. В то же время около 80% внешне-торговых поставок осуществляется на условиях отсрочки платежа, т. е. с использованием различных кредитных механизмов. Поэтому компании-экспортеры все больше нуждаются в поддержке как консультационной, так и экономической и должны иметь надежную защиту от потери своих финансовых средств.

В мировой практике существуют различные направления такой поддержки. Одним из них выступает **страхование экспортных кредитов**, способствующее устранению или снижению широкого спектра рисков, возникающих при экспортном кредитовании. Страхование экспортных кредитов подразделяется на *страхование экспортных кредитов поставщика* (т. е. коммерческих кредитов, предоставляемых продавцом-экспортером покупателю-импортеру в форме отсрочки платежа за товары или услуги) и *страхование экспортных кредитов покупателю* (т. е. финансовых кредитов, предоставляемых кредитной организацией покупателю-импортеру под покупку товаров продавца-экспортера). Риски, принимаемые на страхование экспортных кредитов, условно могут быть разделены на две группы: политические и коммерческие. Как правило, под *коммерческим риском* экономисты и страховщики понимают следующее: «предпринимательский, хозяйственный риск, возникающий при проведении бизнес-операций, осуществлении сделок... состоящий в возможном, вероятном, случайном снижении, потере доходов, имущественных цен-

---

**Елизавета Михайловна УЛИТИНА** — аспирантка кафедры страхования экономического факультета СПбГУ. Окончила факультет менеджмента СПбГУ в 2003 г. Автор 3 публикаций. Сфера научных интересов — страхование, финансы, мировая экономика и международная торговля.

© Е. М. Улитина, 2006

ностей, денежных средств предпринимателя, имеющих место в условиях неопределенности, недостатка информации о состоянии рынка, невозможности точно предсказать динамику его тенденций»<sup>2</sup>. К *политическому риску* относят опасности, возникающие для объекта страхования, связанные с изменением политики государства, военными действиями, национализацией, конфискацией, введением различных ограничений и эмбарго<sup>3</sup>.

Страхование экспортных кредитов как самостоятельный вид деятельности зародилось в промышленно развитых странах в XX в.: в Великобритании — после Первой мировой войны, в США и Швеции — в годы Великой депрессии, в Германии, Франции, Японии — после Второй мировой войны. В настоящее время страхование экспортных кредитов является неотъемлемой составной частью внешнеэкономических отношений этих стран, что способствует увеличению объемов экспорта и поддержанию экономического роста.

Развитие кредитного характера внешнеэкономических связей между государствами и увеличение спектра рисков, с одной стороны, а также необходимость страховой защиты экспортеров — с другой, способствовали организации экспортного страхования как на государственной, так и на частной основе. На рынке страхования экспортных кредитов экономически развитых стран можно выделить 3 основные группы участников-страховщиков:

1. *Государственные агентства* (либо полугосударственные компании, либо компании, уполномоченные государством), занимающиеся страхованием экспортных кредитов и предоставлением гарантий от имени государства.

2. *Частные страховщики*, занимающиеся страхованием экспортных кредитов и предоставлением гарантий от своего имени:

- ◆ страховые компании, входящие в международные группы страховщиков экспортных кредитов;

- ◆ мелкие национальные страховщики, занимающиеся страхованием экспортных кредитов<sup>4</sup>.

3. *Международные объединения страховщиков экспортных кредитов*, не занимающиеся самим страхованием, однако оказывающие большое влияние на весь рынок страхования экспортных кредитов.

***Страхование экспортных кредитов на уровне государства*** в странах ЕС, США и Японии реализуется следующими организациями<sup>5</sup>:

- ◆ *Великобритания*: Департамент страхования экспортных кредитов (Export Credits Guarantee Department, ECGD), образован в 1919 г. как отдельный департамент Правительства Великобритании.

- ◆ *Германия*: Консорциум, состоящий из частных компаний Euler Hermes Kreditversicherungs-AG (EH Germany) и PWC Deutsche Revision Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungs Gesellschaft (PWC), образован в 1949 г.

- ◆ *Франция*: Частная страховая компания Soface, образована в 1946 г.

- ◆ *Испания*: Полугосударственная страховая компания CESCE, образована в 1970 г.

- ◆ *Швеция*: Государственное управление по страхованию экспортных кредитов (Exportkreditnämnden, EKN), образовано в 1933 г.

- ◆ *Чехия*: Государственная страховая компания EGAP, образована в 1992 г.

- ◆ *США*: Экспортно-импортный банк (US EXIMBANK), образован в 1934 г. как независимое агентство Федерального Правительства.

- ◆ *Япония*: Государственное агентство NEXI, образовано в 2001 г.<sup>6</sup>

Государственные агентства предоставляют два *основных вида услуг*:

I. Типичные услуги.

II. Специфические услуги.

Типичные услуги одинаковы во всех странах, специфические зависят от особенностей экономического развития той или иной страны.

К *типичным* для всех государственных агентств *услугам* относятся:

◆ *Страхование экспортных кредитов* (коммерческих кредитов поставщика и финансовых кредитов покупателю) от коммерческих и политических рисков. Реализуется в Великобритании, Германии, Франции, Испании, Швеции, Чехии, США, Японии. Предоставляется под среднесрочные (от 1 года до 5 лет) и долгосрочные (более 5 лет) контракты, а также контракты, заключаемые с развивающимися странами.

◆ *Страхование инвестиций*, осуществляемых национальными организациями за рубежом, при условии заинтересованности государства в предложенном проекте. Реализуется в Великобритании, Германии, Франции, Испании, Швеции, Чехии, США, Японии.

◆ *Финансирование приоритетных для страны проектов*. Осуществляется в Великобритании, Германии, Франции, Испании, Швеции, США, Японии. Не предоставляется в Чехии<sup>7</sup>.

◆ *Предоставление различных видов гарантий* под заключенные национальными компаниями внешнеторговые контракты. Осуществляется в Великобритании, Германии, Франции, Испании, Швеции, Чехии, США, Японии. Такие гарантии реализуются в форме договоров страхования. Выделение их в отдельную группу услуг обусловлено спецификой страхуемых рисков. Как правило, спектр рисков, включаемых в гарантию, несколько уже, чем в классическом договоре страхования экспортных кредитов.

К *специфическим услугам* относятся:

◆ *В Великобритании*: услуги перестрахования некоторых внешнеторговых контрактов, застрахованных на частном рынке страхования экспортных кредитов.

◆ *В Испании*: страхование кредитов, предоставляемых во внутренней торговле.

◆ *В Швеции*: предоставление услуг по страхованию экспортных кредитов не только национальным, но и иностранным компаниям, при условии заинтересованности в сделке шведской стороны.

◆ *В США*: предоставление услуг прямого кредитования экспортеров, финансирование частных инвестиционных фондов, представление интересов американских экспортеров за рубежом.

***Страхование экспортных кредитов на частном рынке страхования*** появилось практически одновременно с государственным. Однако в силу того, что осуществление данного вида страхования напрямую зависит от финансового потенциала самих страховщиков, страхование экспортных кредитов получило распространение на частном рынке страхования лишь к 60-м годам XX в. Сейчас ведущими игроками мирового рынка частного страхования экспортных кредитов являются компании «большой тройки», к которым относятся группы компаний Euler Hermes (34,7% мирового рынка), Atradius (24,8%) и Soface (18,1%)<sup>8</sup>. Каждая из групп объединяет большое количество страховых компаний по всему миру, что позволяет называть их международными страховыми группами.

К *основным услугам* страховщиков «большой тройки» относятся:

◆ *Услуги, типичные для всех страховщиков экспортных кредитов* (страхование коммерческих кредитов поставщика, предоставление различных видов гарантий).

◆ *Услуги, типичные для частных страховщиков экспортных кредитов* (инкассирование задолженностей по торговым операциям).

♦ *Специфические услуги*, предлагаемые каждой из страховых групп «большой тройки» (Euler Hermes: оценка торговых портфелей, страхование на случай нарушения обязательств, Atradius: форфейтинг, консалтинг, электронные решения, Sofase: факторинг, предоставление кредитной информации и рейтингование, проведение различных программ обучения).

**Международные объединения страховщиков экспортных кредитов** начали образовываться в 30-е годы XX в.<sup>9</sup> Наиболее значительными из них являются Бернский союз, Пражский клуб и Международная ассоциация кредитного страхования и предоставления гарантий. Основные цели таких объединений — выработка согласованных условий страхования экспортных кредитов во всем мире, обмен информацией и экспертными знаниями, консультирование своих членов по вопросам страхования экспортных кредитов.

Необходимость наличия на рынке каждой отдельной страны различных видов организаций, занимающихся страхованием экспортных кредитов, обуславливается следующими причинами:

1. На частном рынке, как правило, страхуются экспортные кредиты, предоставленные компаниям из стран-членов ОЭСР на краткосрочный период<sup>10</sup>, покрываются коммерческие риски.

2. На государственном уровне финансовая поддержка в форме страхования экспортных кредитов оказывается при невозможности ее предоставления на частном рынке: средне- и долгосрочные контракты и проекты, сделки с контрагентами из развивающихся стран, крупные политические риски, высокорискованные, но приоритетные для экономического развития государства проекты.

3. Государственная поддержка может оказываться только в заранее установленных пределах<sup>11</sup>, частный рынок является более гибким, на нем оказывается более широкий перечень сопряженных со страхованием экспортных кредитов услуг.

Таким образом, анализ развития страхования экспортных кредитов показывает, что существование сбалансированной системы страхования экспортных операций, состоящей из нескольких видов страховщиков — как частных, так и государственных, реализующих свои различные цели и задачи, способствует стимулированию национального экспорта и, как следствие, устойчивому экономическому росту.

---

<sup>1</sup> Пасс К., Брайен Л., Лесли Д. Словарь по экономике / Пер. с англ.; под ред. П. А. Ватника. СПб., 2004. С. 680.

<sup>2</sup> Словарь страховщика / Ефимов С. Л., Лозовский Л. Ш., Райзберг Б. А., Ратновский А. А. М., 2000. С. 171. — В практике страхования экспортных кредитов к понятию *коммерческого риска* относят *кредитный риск* — вероятность неоплаты задолженности по платежам и обязательствам в установленный контрактом срок. Он складывается из финансового и торгового рисков. *Финансовый риск* представляет собой риск недостаточности денежных средств для выполнения финансовых обязательств, *торговый риск* — риск изменения предварительных соглашений между сторонами внешнеторгового контракта в силу широкого спектра труднопредсказуемых причин (изменение качества товаров во время транспортировки, изменение мировых цен и пр.).

<sup>3</sup> Словарь страховщика. С. 172. — В практике страхования экспортных кредитов *политические риски* объединяют непредвиденные события (военные действия, саботаж, терроризм, смена власти и пр.), события политического характера (эмбарго на экспорт или импорт, изменения в законодательстве и т. п.), события административного характера (отзыв экспортной или импортной лицензий, введение каких-либо налогов, сборов, комиссий и т. п.), события макроэкономического характера (запрет на конвертацию или перевод денежных средств за границу, изменения в проводимой экономической политике и т. п.), события микроэкономического характера (неспособность государственного покупателя выполнить условия контракта, неподача продукции).

<sup>4</sup> В связи с величиной принимаемых на страхование рисков доля мелких страховщиков в общем объеме рынка страхования экспортных кредитов крайне незначительна. Например, в Скандинавских странах она составляет менее 2%.

<sup>5</sup> Berne Union Yearbook 2005. Pensord Press, Wales, UK, 2005.

<sup>6</sup> До NEXI в 1950 г. в Японии был учрежден Департамент по страхованию экспорта, импорта и инвестиций Министерства внешней торговли и промышленности (EID/MITI), который занимался финансовой поддержкой экспортеров от имени государства в период 1950–2001 гг.

<sup>7</sup> В Чехии проектное финансирование осуществляет не EGAP, а Экспортный банк Чехии. 30% акций этого банка принадлежат EGAP.

<sup>8</sup> Atradius Corporate Communications in conjunction with the Group Finance Department. Atradius Annual Report 2004. Amsterdam, 2004.

<sup>9</sup> Tony Dowding. Current Issues in Short Term Credit and Political Risk Insurance 2002. International Credit Insurance and Surety Association. London, 2002.

<sup>10</sup> Чаще всего такой период не превосходит 1 года, реже – 2 лет.

<sup>11</sup> Обычно государственные органы выделяют определенный лимит средств, которые могут быть ежегодно потрачены на предоставление страхования экспортных кредитов на государственном уровне.

Статья поступила в редакцию 28 июня 2006 г.