

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

Сущность, виды и особенности факторинговых операций в РФ

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 413 группы экономического факультета по направлению
38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
Исайкиной Викторией Дмитриевны *Исайкина*

Научный руководитель:
доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент

Айриева А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент *Балаш* О.С. Балаш

Саратов 2016

Основное содержание работы:

Во введении ВКР отмечается актуальность, цели и задачи темы исследования. Актуальность заключается в том, что факторинг, являющийся одним из основных элементов эффективной финансовой политики предприятия, – это универсальный комплекс услуг, который жизненно необходим при поставке товаров с отсрочкой платежа. На сегодняшний день российский рынок требует широкой продажи товаров и услуг в кредит, а финансовые и организационные возможности поставщиков не всегда позволяют его предоставлять.

В настоящий момент развитие российского рынка товаров и услуг привело к усилению конкуренции и серьезной борьбе за каждого клиента. Продавцам все чаще приходится привлекать покупателей снижением цены на товар, скидками, бесплатной доставкой, бонусами, розыгрышами призов и прочими льготными условиями. В стандартную практику взаимоотношений входит и отсрочка платежа за продаваемый товар и оказываемые услуги. Однако этот широко распространённый способ работы с покупателями имеет и свои недостатки. Предложив отсрочку платежа, предприятие фактически оказывается кредитором покупателя, что непременно сказывается на кассовых разрывах и нехватке оборотных средств. А при неоплате товара покупателем в срок, под угрозой становятся дальнейшие отношения с партнёрами, а это может серьезно отразиться бизнесе в целом. Появление такого рода проблем и послужило причиной возникновения факторинга.

В соответствии с ныне действующим законодательством факторинговые услуги в России могут оказывать только банки и факторинговые компании, имеющие соответствующую лицензию. Правда, порядок получения такой лицензии в настоящий момент так и не определен.

Сегодня ряд крупных и средних российских коммерческих банков, уже ведут серьёзную работу в сфере факторингового обслуживания предприятий. Условия, которые предлагают эти банки, имеют некоторые различия но, в

целом, вполне приемлемы для поставщиков. В рамках факторингового обслуживания, помимо финансирования поставок, банк может оказывать такие услуги, как:

- управление дебиторской задолженностью и контроль платежной дисциплины покупателей;
- предоставление подробных отчетов поставщику;
- информационно-аналитическое обеспечение.

Целью данной выпускной квалификационной работы – является проведение детального анализа такого финансового-экономического инструмента как факторинг, изучение его особенностей в Российской экономике на примере АО Банк «Национальная факторинговая компания».

Для достижения этой цели поставлены и решены следующие задачи:

- 1) определение сущности и особенностей факторинга;
- 2) проведение обзора существующих видов факторинговых операций с точки зрения многообразия форм обслуживания, выработанных мировой практикой для полного удовлетворения потребностей хозяйствующих субъектов;
- 3) исследование развития факторинговых операций в России;
- 4) анализ устойчивости и надежности АО Банк «Национальная факторинговая компания»;
- 5) анализ факторинговых операций и рисков на примере Банка «Национальная факторинговая компания»;
- 6) разработка мероприятий по совершенствованию деятельности Банка НФК.

Предметом исследования являются совокупность организационно-экономических отношений по поводу оказания факторинговых услуг коммерческими банками для различных субъектов рынка.

Объект исследования – АО Банк «Национальная факторинговая компания».

Цель и задачи исследования определили логику исследования и структуру выпускной квалификационной работы.

ВКР состоит из трех глав:

- 1) Теоретические основы факторинговых операций в коммерческих банках;
- 2) Анализ факторинговых операций АО Банк «Национальная факторинговая компания»;
- 3) Направления совершенствования факторинговых операций АО Банк «Национальная факторинговая компания».

В качестве теоретической и методологической базы исследования использованы работы современных отечественных и зарубежных специалистов таких как К.Р. Адамова, А.Г. Братко, А.С. Васин, посвященные вопросам факторинговых операций в коммерческих банках, законодательные и нормативные акты, регламентирующие факторинговую деятельность в России (Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 02.11.2007 г.), статьи экономической периодики по исследуемым вопросам («Эксперт РА»). Работа содержит 74 страниц, 19 таблиц и 8 рисунков.

Первая глава работы «Теоретические основы факторинговых операций в коммерческих банках» посвящена исследованию теоретических основ факторинга и изучению его развития в России на современном этапе.

Факторинг – это комплекс финансовых услуг, оказываемых клиенту в обмен на уступку дебиторской задолженности. Комплекс финансовых услуг содержит в себе финансирование поставок товаров, учет состояния дебиторской задолженности, страхование кредитных рисков и работу с дебиторами по своевременной оплате. Факторинг дает возможность покупателю отсрочить свой платеж, а поставщику сразу же после поставки товара получить основную часть оплаты за него.

В зависимости от места проведения факторинг может подразделяться

на внутренний и внешний (международный).

- Внутренний факторинг — когда поставщик, покупатель и Фактор находятся в пределах одной страны.

- Внешний (международный) факторинг — поставщик и дебитор являются резидентами разных государств.

По форме заключения договора факторинг делится на открытый и закрытый.

- Открытый факторинг представляет собой операцию, при которой Клиент оповещает Дебитора о переуступке дебиторской задолженности.

- Закрытый (конфиденциальный) факторинг представляет собой операцию, при которой покупатель первоначально не осведомлен о факте переуступки и об участии Фактора в сделке, и все платежи направляются напрямую поставщику.

В зависимости от объема обслуживания факторинг бывает традиционный и конвенционный.

- Конвенционный факторинг, при котором Фактор принимает на себя не только кредитование до возврата долга и получение самого долга, но и сбытовое, бухгалтерское, рекламное, кредитное и страховое обслуживание Клиентов с тем, чтобы Клиент мог сосредоточиться на выполнении производственных функций.

- Традиционный факторинг предполагает сбор, страхование и финансирование дебиторской задолженности. В зависимости от выбранного способа финансирования факторинговые операции подразделяются на факторинг со срочным платежом и факторинг с авансовым платежом.

- Факторинг со срочным платежом — вид факторинговых операций, в рамках которых проводится досрочное финансирование Фактором (финансовым агентом) под уже существующие денежные требования.

- Факторинг с авансовым платежом — вид факторинговых услуг, в рамках которых Фактор (финансовый агент) финансирует Клиента, исходя из предполагаемого объема будущих (т. е. еще не возникших) денежных

требований. Они возникнут и будут оплачены Дебитором в течение определенного срока, на который предоставлялось финансирование. Фактором осуществляет досрочное финансирование на регулярной основе.

В 2014 году оборот российского факторинга в сегменте малого и среднего бизнеса увеличился на 99,8 млрд. рублей. Услугами факторинга на тот момент воспользовались свыше 5300 малых и средних компаний, а также индивидуальных предпринимателей. (58% от всей клиентской базы)

В 2015 году совокупный объем уступленных денежных требований составил около 350 млрд рублей, из этого можно сделать вывод, что объем рынка сократился на 22% по сравнению с предыдущим годом. Наибольшие доли в обороте рынка заняли ВТБ Факторинг (24%), Промсвязьбанк (19%), Альфа-банк (9%), Банк «ФК Открытие» (8%), ГПБ-факторинг (7%).

В 2016 году падение рынка факторинга, по мнению экспертов, остановится и сменится «боковым трендом» в положительных значениях (рост до 7%) по сравнению с 2015 годом.

Во второй главе «Анализ факторинговых операций АО Банк «Национальная факторинговая компания»» раскрыты практические результаты деятельности АО Банк «Национальная факторинговая компания», в т.ч. анализ эффективности факторинговых операции, характеристики рисков, возникающих при факторинговой деятельности.

Анализ эффективности факторинговых сделок может быть проведен при помощи показателей рентабельности сделки (отношение доходов по сделке к затратам по сделке) и эффективности работы сотрудников (отношение прибыли факторингового подразделения от сделок к числу сотрудников, занимающихся обслуживанием данной сделкой). Рентабельность факторингового подразделения рассчитывается как отношение полученной прибыли к расходам факторингового подразделения.

Если в процессе расчёта обнаруживается неудовлетворительный уровень эффективности факторинговых операций или всей факторинговой деятельности, необходимо провести анализ причин этого, устранить влияние

этих причин и в последующие схемы сделок ввести дополнительные мероприятия, которые будут направлены на предотвращение неблагоприятных результатов. Анализ по рассмотренным показателям приведет к улучшению качества работы факторингового подразделения и тем самым повысить его конкурентоспособность на рынке.

Коэффициент рентабельности факторинговых операций банка характеризует величину прибыли, полученной от проведения операций факторинга на 1 руб. от полученных доходов. То есть 1,69 копеек приходилось на 1 рубль полученных доходов в 2014 году, а в 2015 году 0

0,57 копейки. Коэффициент рентабельности является основным показателем, который определяет эффективность проведения банком операций финансирования под уступку денежного требований.

В 2014 г. величина показателя Пдэф составила 0,0198 руб. в 2015 году – 0,0075 руб. (или 1,98 и 0,75 коп.). Пдэф по своим значениям оказался выше Крфб, имеющего тенденции к снижению за период с 1 января 2014г. по январь 2015 года.

Подводя итог проведенному исследованию, стоит отметить, что коэффициентный анализ позволяет всесторонне проанализировать аспекты целесообразности проведения операций факторинга. Но при рассмотрении полученных значений показателя следует принять во внимание воздействие различных факторов. К примеру, в 2014 году доходность факторинговых операций оказалась приемлемой (6,15 копеек на 1 рубль предоставленных средств), а в 2015 году довольно высокой (45,64 копеек на 1 рубль вложений). Вместе с этим рентабельность факторинговых сделок как в 2014 г., так и в 2015 г. была значительно понижена.

Банк управляет рисками в ходе постоянного процесса определения, оценки и наблюдения, а также посредством установления лимитов риска и других мер внутреннего контроля. Важное значение для поддержания стабильной рентабельности Банка имеет процесс управления рисками, и

каждый отдельный сотрудник Банка при выполнении своих обязанностей, несет ответственность за риски.

Факторинговые риски можно сгруппировать по источникам возникновения. При оказании факторинговых услуг, фактор может столкнуться со специфическими и неспецифическими (общими) рисками.

Специфические риски факторинговых операций делятся на:

- 1) риск просрочки платежа,
- 2) риск невыполнения условий договора поставки,
- 3) риск невыполнения условий договора факторинга,
- 4) риск мошенничества.

Риск просрочки платежа (потери ликвидности фактора) - это риск возникновения у дебиторов, недостаточности средств для того, чтобы покрыть текущие затраты, кассовые разрывы.

Чтобы избежать возникновения этого риска факторам необходимо провести анализ отношений клиента-поставщика и покупателя-дебитора. Но лишь крупные факторы, которые давно работают на рынке и имеют большой штат сотрудников, могут позволить себе тщательный анализ всех участников процесса. Кроме того, очень сложен процесс сбора информации по дебиторам, так как они не являются прямыми участниками сделки и могут не предоставлять подробные данные о себе. В таком случае фактору придется понести дополнительные расходы на резервирование средств под эти риски.

Риск невыполнения поставщиком условий договора поставки обычно связан с риском возврата и рисками поставки некачественного товара. Даже если фактор принимает к финансированию только акцептованные покупателем счет-фактуры, риск возврата товара из-за несоответствия поставки условиям, прописанным в контракте или из-за брака не исключается. В итоге, фактор может профинансировать поставку, по которой выплаченный поставщику размер финансирования окажется больше размера

реальных требований банка к дебитору, оставшийся после возврата части продукции.

Риск невыполнения поставщиком условий договора факторинга включает в себя риск невыполнения обязательств по регрессу и риск неоплаты комиссии за факторинговое обслуживание.

В силу специфики факторинга, возникает риск мошенничества как со стороны поставщика, так и со стороны покупателя или при их совместном сговоре.

Неспецифические (общие) риски – это риски, характерные не только для факторинговых, но и для других финансовых операций. К этим рискам относятся процентный, кредитный, экономический, операционный, валютный, политический, отраслевой, системный риски.

Подводя итог, стоит отметить, что полностью исключить появление факторинговых рисков невозможно, но предотвратить их можно на начальном этапе, а также минимизировать или вовсе ликвидировать их в процессе факторингового обслуживания, при помощи создания качественной системы риск-менеджмента.

В третьей главе работы «Направления совершенствования факторинговых операций АО Банк «Национальная факторинговая компания»» приведены основные проблемы совершенствования факторинговых операций в России, в т.ч. относительно деятельности АО Банк НФК.

Применение факторингового обслуживания считается одной из перспективных мер, которые способны помочь российским производителям изучить и улучшить внутренние рынки сбыта продукции и освоить рынки сбыта за рубежом, а импортерам значительно увеличить объемы закупки товара у импортных производителей. При стабильном развитии российской экономики, все больше иностранных компаний будет переходить к более доверительной торговле с российскими партнерами, (к коммерческому кредитованию).

При внедрении факторинга (одной из рискованных операций) необходимо разработать действенную методику анализа финансовой деятельности предприятия и кредитоспособности его должников, а также самого поставщика, основываясь на данных бухгалтерских отчетов и баланса и рассчитанных по ним показателям. Для того чтобы получить необходимую информацию, факторинговая компания заключает соглашения с отделениями банков, которые обслуживают поставщика, а также с консультационными и аудиторскими фирмами.

Предпосылками активного внедрения факторинга являются усовершенствование методов анализа финансовой деятельности предприятия, и кредитоспособности его должников, функциональное использование данных финансовой отчетности и бухгалтерских балансов, материалов по управленческому учету особенно это применимо к таким финансовым показателям, как величина прибыли, объемы и источники образования оборотных средств, уровень рентабельности, соответствие между потребностью в собственных средствах и наличием их, состояние и формы расчетов с контрагентами, бюджетом, банком.

Стратегии АО Банка НФК на ближайшие 10 лет включают в себя:

- выход на лидирующее место среди факторинговых компаний Восточной Европы по объемам продаж (5-6 млрд. \$ в год) и войти в тридцатку крупнейших мировых факторинговых компаний;
- приобрести репутацию одной из самых инновационных и технологических факторинговых компаний мира (в т.ч. за счет увеличения продуктового ряда);
- создать в странах Восточной Европы и в СНГ эффективно функционирующую сеть факторинговых компаний.

Чтобы достигнуть указанных целей АО Банк НФК нужно улучшить свое финансовое положение. Для этого следует предпринять меры, предложенные на основе результатов финансово-экономического анализа банка: повысить ликвидность и снизить кредитные риски.

Банк должен ежедневно придерживаться норм ликвидности. Для снижения рисков нарушения нормативов и не упущения выгоды, АО Банк НФК рекомендуется поддержка в виде мощной автоматизированной аналитической системы.

Для того чтобы спланировать величину уровня свободных ликвидных активов (величину платежной позиции) на каждый день планового периода необходимо воспользоваться автоматизированным решением по управлению ликвидностью.

Для того чтобы АО Банк НФК мог эффективно управлять мгновенной и среднесрочной ликвидностью, можно предложить следующую модель решения, а также ее действующий прототип. На их базе следует разработать свое оптимальное решение, которое будет использоваться в дальнейшей работе АО Банк НФК.

Большинство из мероприятий по совершенствованию управления кредитными рисками Банка НФК возможно решить с помощью программного продукта EGAR CreditRisk – системы по управлению кредитными рисками, программа предназначена для расчета и анализа кредитного риска банковского портфеля, формулирования критериев позиционирования кредитных продуктов относительно доходности и возможных рисков.

Система EGAR CreditRisk измеряет кредитный риск банковского портфеля, существующий на данный момент и определяет критерии для принятия решений и мер по поддержанию и улучшению финансовой устойчивости кредитной организации. Эта система является эффективным инструментом внутреннего контроля рисков кредитной деятельности.

Если использовать систему EGAR CreditRisk в практической деятельности банка, то можно улучшить достоверность и обеспечить своевременность предоставления внутренней управленческой и статистической отчетности о состоянии уровня рисков банковского портфеля в целом, его составляющих.

В заключении отражены основные выводы о проблемах и перспективах развития факторинга на современном российском рынке.

В 2014 году оборот российского факторинга в сегменте малого и среднего бизнеса увеличился на 99,8 млрд. рублей. Услугами факторинга на тот момент воспользовались свыше 5300 малых и средних компаний, а также индивидуальных предпринимателей. (58% от всей клиентской базы)

В 2015 году совокупный объем уступленных денежных требований составил около 350 млрд рублей, из этого можно сделать вывод, что объем рынка сократился на 22% по сравнению с предыдущим годом. Наибольшие доли в обороте рынка заняли ВТБ Факторинг (24%), Промсвязьбанк (19%), Альфа-банк (9%), Банк «ФК Открытие» (8%), ГПБ-факторинг (7%).

В 2016 году падение рынка факторинга, по мнению экспертов, остановится и сменится «боковым трендом» в положительных значениях (рост до 7%) по сравнению с 2015 годом.

Необходимо выявить основные направления потенциального развития факторинговых операций на российском рынке.

На первом месте это многоплановое развитие факторинга внутри страны посредством применения различных вариантов факторинговых операций. Затем, перестройка, диверсификация, реинжиниринг деятельности организаций, которые обеспечивают факторинговое обслуживание. Помимо применения долговых требований такого рода фирмы оказывают и консультационные услуги. При этом резко возрастает роль внедрения в практику фактор-фирмами обновленного, усовершенствованного программного обеспечения для того, чтобы оптимизировать издержки, улучшить качество обслуживания поставщиков и повысить контроль за использованием предоставленных кредитов.

По мнению специалистов - если внедрить факторинг в механизм регулирования экспорта в России, это может привести к увеличению его объемов за счет роста числа привлеченных дополнительно экспортных компаний, а также повысит валютную и экономическую эффективность

экспорта на 8%–10% за счет ускорения оборота финансовых средств. В свою очередь это значительно повысит отчисления в доходную часть государственного бюджета, что положительно скажется на экономическом положении страны в целом.

При этом изучение и заимствование мирового опыта в сфере факторинга приведет к улучшению состояния расчетов в российской экономике, так как факторинг выступает как наиболее эффективная система обслуживания во внутренней деятельности поставщика и в международной.

Список использованных источников

Книги и учебные пособия

1. Бекларян Л.А., Трейвиш М.И. Модель функционирования факторинговых операций. Экономика и математические методы, 2013. -320 с.
2. Бекларян Л.А., Трейвиш М.И. Факторинговые операции. Методы анализа надежности и эффективности, М.:ЦЭМИ РАН, 2011. – 403 с.
3. Молчанов А.В. Коммерческий банк в современной России: Теория и практика. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 375 с.
4. Тони Райс, Брайн Койли. Финансовые инвестиции и риск – М.: ИНФРА-М, 2011. – 224 с.
5. Орехов С.А. Факторинг. Управление корпоративными финансами.- М.: Компания Спутник+, 2012. – 139 с.
6. Абалкин Л.И. Лизинговые, факторинговые, форфейтинговые операции. – М.: Дека, 2010. – 104 с.
7. Адамова К.Р. Факторинговые операции коммерческих банков // Бизнес и банки. – 2011. – №15. – С. 4 – 5.

8. Адамова К.Р. Факторинговые операции коммерческих банков: виды и особенности регулирования, учет и анализ доходности // Бухгалтерия и банки. – 2011. – №2. – С. 21 – 27.
9. Адамова К.Р. Юридическая трактовка экономической сущности факторинга в международном и российском законодательствах // Финансы и кредит. – 2011. – №9. – С. 35 – 41.
- 10.Алексанова Ю.А. Правовое регулирование финансирования под уступку денежного требования. – М.: Компан Спутник, 2014. – 143 с.
- 11.Белов В.А. Три вопроса о факторинге // Бизнес и банки. – 2010. – №6. – С. 1 – 6.
- 12.Братко А.Г. Факторинг: быть или не быть // Бизнес и банки. – 2012. – №39. – С. 1 – 2.
- 13.Васин А.С. Системный подход к анализу рисков хозяйствующих субъектов при факторинговых операций // Финансы и кредит. – 2015. – №4. – С. 40 – 43.
- 14.Васин А.С. Управление факторинговыми операциями с использованием маркетинговых стратегий // Финансы и кредит. – 2013. – №7. – С. 3 – 37.
- 15.Васин А.С. Учет валютных рисков при статистическом моделировании факторинговых операций // Финансы и кредит. – 2011. – №5. – С. 58–61.
- 16.Васин А.С. Учет динамики платежей при анализе факторинговых операций // Финансы и кредит. – 2010. – №22. – С. 34 -36.
- 17.Гришаев С.П. Договор факторинга // Деньги и кредит. – 2012. – №11. – С. 56 – 58.
- 18.Демчук И.Н. Факторинг как банковская услуга и метод повышения эффективности деятельности предприятий – клиентов банка // Банковское дело. – 2012. – №4. – С. 30 – 35.
- 19.Ковзанадзе И.К. Операции факторинга: их виды, регулирование, учет и анализ доходности // Деньги и кредит. – 2011. – №11. – С. 52 – 55.

20. Колпакова Г.М. Управление дебиторской задолженностью предприятия. – М.: МИЭТ, 2014. – 72 с.
21. Кувшинова Ю.А. Этапы развития факторинга: история и современность // Финансы и кредит. – 2014. – №30. – С. 40 – 43.
22. Кузнецова М. Факторинг как средства расширения бизнеса // Банковское дело. – 2005. – №5. – С. 32–33.
23. Моргунов С. Факторинговое обслуживание поставщиков // Риск. – 2015. – №2. – С. 77 – 82.
24. Новоселова Л.А. Сделки уступки прав (требование) в коммерческой практике. – М.: Статут, 2013. – 494 с.
25. Орехов С.А. Факторинговый организационный аспект. – М.: Компания Спутник +, 2011. – 83 с.
26. Покаместов И.Е. Факторинг: некоторые практические вопросы // Бухгалтерия и банки. 2010. – №1. – С. 35 – 36.
27. Балабанов, И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта. - М: Финансы и статистика, 2011. - 207 с.
28. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово - хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Инфра-М - М, 2013. - 224 с

Законодательные и нормативные материалы

29. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 2 декабря 1990 г. № 395-1 (в ред. от 02.11.2007 г.).
30. Конвенция УНИДРУА по международным факторным операциям (факторингу), (заключена в Оттаве 28.05.1988 г.)
31. Положение Банка России от 09.07.03г. № 232-П «О порядке формирования кредитными организациями резервов на возможные потери».
32. Положение Банка России от 28 августа 1997 г. № 509 «Об организации внутреннего контроля в банках» (в ред. Указаний ЦБ РФ от 30.11.98 № 427-У, от 01.02.99 № 493-У).

33. Инструкция Банка России от 01 января 1997г. № 17-и «О составлении финансовой отчетности».
34. Инструкция ЦБ РФ от 1 октября 1997 г. N 1»О порядке регулирования деятельности банков» (с изменениями и дополнениями).
35. Инструкция Банка России от 03.12.2012 №139-И «Об обязательных нормативах банка».

Электронные ресурсы

36. [Электронный ресурс] : сайт. URL: <http://www.factoring.ru/>
37. [Электронный ресурс] : сайт. URL: <http://www.raexpert.ru/>
38. [Электронный ресурс] : сайт. URL: <http://www.cbr.ru/>
39. [Электронный ресурс] : сайт. URL: <http://asfact.ru/>