УДК: 11.11.1

**Дыльнова В.В.**

[svetlanadyl@yandex.ru](mailto:svetlanadyl@yandex.ru)

Российская Федерация, Санкт-Петербург

Международный банковский институт имени Анатолия Собчака

Мидлер Е.А., д.э.н., профессор – научный руководитель

**Аннотация.** Цель работы состоит в том, чтобы показать актуальность факторинга, его роль в экономике, также разобрать виды факторинга, его схему работы и проанализировать Российский рынок в данном аспекте. Исследование проводилось по таким показателям, как сущность, разновидности, финансовая доступность, уровень сложности в использовании. На основании перечисленных пунктов был сделан вывод о необходимости использования данного финансового инструмента.

**Ключевые слова:** факторинг, особый вид кредитной продукции, факторинг с регрессом, факторинг без регресса, фактор.

**ФАКТОРИНГ И ЕГО РОЛЬ В ЭКОНОМИКЕ**

**Dylnova V.V.**

[svetlanadyl@yandex.ru](mailto:svetlanadyl@yandex.ru)

Russian Federation, St. Petersburg

International Banking Institute named after Anatoly Sobchak

Midler E.A., Doctor of Economics, Professor - Supervisor

**Abstract.** The purpose of the work is to show the relevance of factoring, its role in the economy, also analyze the types of factoring, its scheme of work and analyze the Russian market in this aspect. The study was conducted on such indicators as the essence, varieties, financial availability, the level of complexity in use. Based on the above points, it was concluded that it is necessary to use this financial instrument.

**Keywords:** factoring, a special type of credit products, factoring with recourse, factoring without recourse, factor.

**FACTORING AND ITS ROLE IN THE ECONOMY**

Экономическая сфера жизни крайне важна для человечества, ибо она присутствует повсюду. Кредитная система – это комплекс кредитных предприятий и финансовых институтов, которые совершают отдельные кредитные операции, правовых форм, выполняющих функцию регулирования их деятельности, также устанавливают порядок взаимосвязи с иными хозяйствующими субъектами [5,6]. Существует большое количество подразделений кредитов. Например, для физических лиц к видам кредитных продуктов относятся потребительские залоговые и беззалоговые кредиты, рефинансирование, кредитные карты, ипотека, кредиты на автомобили (автокредиты). Юридические же лица, в большинстве своём, отдают предпочтение следующим кредитам: лизинг, кредитная линия, овердрафт, инвестиционный заём, коммерческая ипотека, форфейтинг и факторинг. В данной работе подробно будет рассмотрено последнее направление кредитной продукции.

Особым видом кредитных продуктов можно назвать факторинг. Факторингом является обмен будущей выручки на финансовые ресурсы (продажа блага с правилом отсрочки платежа с выставлением счета покупателю). Совокупность финансовых услуг, которые оказываются клиенту в обмен на уступку дебиторской задолженности, состоит из финансирования поставок продуктов, страхования кредитных рисков, учета состояния дебиторской задолженности и работу с дебиторами по своевременной оплате. По-иному же можно сказать, что факторинг есть обмен будущей выручки на деньги. Например, продавец продал изделие с условием отсрочки или рассрочки платежа и выставил счет клиенту. Такой счет будет являться обещанием будущей выручки, но средства от покупателя пока не получены. Банк, микрофинансовая организация (МФО) или факторинговое предприятие принимают счет и оплачивают его раньше, нежели это сделает покупатель. Так, в расчетах между производителем и потребителем становится посредник — фактор [1].

Фактор сам проверяет клиента перед покупкой и контролирует возврат финансов. Фактор – это специальная организация, может являться кредитной, которая предоставляет факторинговые услуги. Фактором может быть как банк, так и сама факторинговая или микрокредитная компания. Фактор проверяет платежеспособность покупателей, определяет лимит на поставки и предоставляет рекомендации по срокам отсрочки платежа, что устраняет кассовые разрывы и крайне удобно для ведения бизнеса.

Нельзя не отметить недостатки факторинга:

1. Работа исключительно с договорами на отсрочку платежа, а не с условием немедленной оплаты, так как он не может работать страховкой в случае задержки оплаты;

2. Безналичный расчет;

3. Большое количество документов – по бизнесу, по клиентам, анкеты и оборотно-сальдовые ведомства, счета-фактуры, накладные и прочая документация по поставкам;

4. Фиксированные сроки оплаты.

Далее стоит разобрать, в чём же заключается сама работа факторинга. Сначала покупатель заключает договор (описанный ранее) и рассчитывается безналичным методом. Затем при поставке продукции на балансе появляется дебиторская задолженность (счет на оплату в будущем), с которой нужно прийти на отсрочку к фактору. Он предоставляет финансирование в обмен на счет будущей оплаты, после чего обсуждается документооборот. Это означает, что покупатель должен будет оплачивать свой платёж не по реквизитам продавца, а уже по новым реквизитам фактора. Факторинговая организация обеспечивает производителю первый платёж – финансирование, размер которого начинается от 70% и заканчивается 99,5%, но зачастую он 80-90% от всей суммы поставки. После чего клиент переводит денежные средства на счет фактора в 100%-м размере. Бывает такое, что фактор при первой оплате перечисляет продавцу не все средства, то тогда он убирает из полученных финансов от покупателя сумму первой оплаты и перечисляет второй платеж.

Существует также и комиссия, которая обязательна к уплате (например, продавцом фактору). Она состоит из трёх частей: за использование денежных средств на период отсрочки в % годовых, за документооборот и за оценку финансового положения потребителя и его взаимодействия. Стоимость факторинга лучше рассчитывать как % от суммы одной поставки; диапазон предложений рынка = с 0,5 до 4%. Выплата комиссии зависит от вида факторинга и его условий, также она происходит при выдаче финансирования либо же после получения фактором полной оплаты от клиента. При несвоевременной выплате некоторые факторы могут позволить увеличить комиссию за каждый просроченный день. Документооборот в электронном формате между клиентом и факторинговой организацией уменьшает стоимость факторинга. [2]

Многое познаётся в сравнении – чтобы узнать, действительно ли факторинг можно рассматривать в качестве альтернативы кредита, необходимо разобрать их различия. Так, например, кредитные ресурсы, которые предприятие получило в рамках факторинга, могут быть направлены на выплату зарплат сотрудников, оплату налогов и прочие расходы компании (то есть, на любые цели). А в случае получения банковского кредита фирма может направить средства только на цели, указанные в кредитном договоре. Существует также пару особенностей по данной теме. Факторинговые сделки заключаются на внутреннем и международном рынках, также при оформлении сделок может применяться регресс.

На рисунке 1 ниже представлена схема факторинга на примере компании «Лайф».

1. Отгрузка товара на условиях отсрочки платежа

4) Оплата товара дебитором

2) Передача накладной в Лайф Факторинг

3) Финансирование накладной клиента

*Рисунок 1 - Схема факторинга на примере компании "Лайф"*

Факторинг, как и любые другие категории кредитования, имеет свои виды. Для начала, к рассмотрению будут представлены виды факторинга.

1) Факторинг с регрессом – при данной группе факторинга агент имеет право просить у кредитора те денежные средства, которые не выплатил должник. То есть, если клиент отказывается выполнять обязательства по платежам, то приходится кредитору брать ответственность на себя. Допустим, производитель дал право финансовому агенту запрашивать с потребителя полмиллиона рублей, но, по итогу, клиент заплатит на 100 000 рублей меньше назначенной суммы, то при факторинге с регрессом агент может настаивать на выплате с производителя данные 100 000 рублей. Ценность данного вида факторинга меньше, нежели факторинг с отсутствием регресса, ибо регресс позволяет перекладывать риск неоплаты на кредитора, а не на фактора. К положительным сторонам такого вида факторинга можно отнести бесперебойное финансирование, установленные рамки на федеральные торговые сети, залог при финансировании необязателен, документооборот в электронном формате, расширение границ по мере увеличения продаж, скоростная процедура по принятии решений, отсутствие штрафов при льготной длительности ожидания, небольшой пакет документов и комиссии. Данный тип факторинга подходит больше всего кредиторам, работающим с проверенными должниками.

2) Факторинг без регресса – данной группе факторинга характерен риск неоплаты, относящийся напрямую к фактору. Финансовый агент не может просить у кредитора компенсации задолженности, при отсутствии платежа со стороны клиента. Если, при составлении договора, его участники не указывали дополнительные пункты, то автоматически такая сделка признана сделкой факторинга без регресса. Зачастую данный тип факторинга выходит дороже обычного, так как имеется ввиду меньший масштаб финансирования, но более строгий анализ покупаемой задолженности.

Данный вид факторинга также имеет свои преимущества, например, отсутствие залога при финансировании, целостная проверка дебиторов, страхование кредитного риска неоплаты клиентов поставщика и финансирование до полного объёма от уступленного денежного требования.

3) Реверсивный факторинг – здесь договор с фактором будет подписывать потенциальный покупатель. Такая схема помогает договориться с кредитором об отсрочке платежа, ибо имеется на руках договор. Услуги фактора оплачиваются клиентом.

Данный тип, в большинстве своем, применим при поставках продукции. Финансовые агенты определяют рамки финансирования для каждого должника индивидуально, а выплаты производителю не должны быть больше данных рамок.

4) Международный факторинг – для членов внешнеэкономической сферы среди факторинговой продукции есть экспортный и импортный факторинг. При поставках фирмы благ за рубеж, отсрочка оплаты, получение валютной выручки и проведение расчетов – будут проблематичной темой, поэтому вариант подвида экспортного факторинга, отличное решение. Фактор авансирует поступление выручки от иностранного покупателя, обеспечивает соблюдение длительности платежей и валютный контроль, а при подозрении несостоятельности покупателя оплаты вовремя, заранее проинформирует о возможных осложнениях. При импортном подвиде происходит зеркальная система, когда определенная организация получает отсрочку платежа за поступления из-за рубежа, а фактор в данной стране дает гарантию поставщику о полном и своевременном платеже. При импортном же факторинге финансирование конторы не выплачивается, а фактор в РФ на регулярной основе общается с коллегой в стране поставщика.

5) Открытый факторинг – это когда приходит уведомление дебитору об уступке. При таком виде должник платит напрямую фактору.

6) Закрытый факторинг – когда уведомление об уступке дебитор не получает. При данном виде должник для начала должен заплатить клиенту, а тот далее перечислит сумму фактору (= работа через посредника).

7) Реальный факторинг - денежное требование существует на момент подписания договора.

8) Консенсуальный факторинг - денежное требование возникнет в будущем.

9) Прямой факторинг – происходит участие одного фактора в сделке.

10)Взаимный факторинг – в сделке принимают участие два фактора.

11)Электронный факторинг – по-другому его также называют EDI-факторинг, работающий на основе электронного документооборота. Зачастую, данный вид факторинга дает возможность производить автоматически сделки по подтверждению и уступке прав требования на основании пакетов электронных документов по поставкам. [3]

Ассоциация факторинговых компаний сообщает об итогах работы российского рынка факторинга за 9 месяцев 2022 года: совокупный портфель на 1.10.22г. составил 1,196 трлн.руб., из которых:

|  |  |
| --- | --- |
| сделки без права регресса | 85,2% |
| сделки с правом регресса | 13,9% |
| международные сделки | 0,9% |

*Таблица 1*

Доля активов по договорам с субъектами МСП в портфеле снизилась до 8%. Снижение портфеля за последний год 2%, отрицательная годовая динамика портфеля зафиксирована впервые с 3 квартала 2016 года.

За 9 мес 2022 года российскому бизнесу выплачено 3,877 трлн. рублей (в том числе свыше 1,8 трлн рублей – в третьем квартале), из них же финансирование выплачено :

|  |  |
| --- | --- |
| по сделкам без права регресса | 81,4% |
| по сделкам с правом регресса | 18,1% |
| по международным сделкам | 0,6% |

*Таблица 2*

Рост выплаченного финансирования составил 4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Субъектам МСП за 9 месяцев 2022 года выплачено 338,2 млрд рублей (в том числе 138 млрд рублей в третьем квартале), доля сегмента МСП в общем объеме финансирования снизилась до 9%.

Факторинговыми услугами за 9 месяцев 2022 года воспользовались 10 840 компаний, при этом, рост клиентской базы составил 8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Число клиентов-МСП за тот же период выросло на 14% до 6,2 тыс. компаний и составило 58% клиентской базы измеряемого рынка. [4]

Интерес участников рынка растет, и это подтверждается опросами со следующей статистикой.

|  |  |
| --- | --- |
| 4 квартал 2022 года: | |
| респонденты, не ожидающие изменения платежной дисциплины | 94% |
| респонденты, ожидающие снижение платежной дисциплины | 6% |
| спрос на факторинг не изменится, согласно ожиданиям респондентов | 38% |
| респонденты, ожидающие рост спроса на 25 % | 31% |
| респонденты, ожидающие рост спроса на 10% и менее | 25% |
| респонденты, ожидающие падение спроса на 10 % и менее | 6% |

*Таблица 3*

Подробно разобрав и проанализировав теоретические аспекты факторинговых операций, можно подвести некие итоги всему вышесказанному. Экономическая сфера жизни крайне важна для понимания человеком, ибо имеет глубокую историю и встречается абсолютно везде. В данной сфере хотелось бы конкретно выделить кредитную систему, так как она тоже располагается повсеместно и напрямую отвечает за жизнедеятельность банков, а те в свою очередь, за экономику в целом. То есть, происходит некий экономический процесс замкнутого круга. Так как в исследовании разбирались понятия факторинга как особый вид кредитования, нельзя не сказать его терминологию. Факторингом называют совокупность финансовых услуг для производителей и поставщиков, которые ведут торговую деятельность с отсрочкой оплаты. Он имеет безумное количество видов, в отличие от остальных видов. В общем и целом, можно смело сказать, что роль факторинга крайне важна в жизнедеятельности экономики.

**СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМОЙ ЛИТЕРАТУРЫ:**

1. Финансовая культура [электронный ресурс] URL: <https://fincult.info/article/Факторинг> (дата обращения 1.03.2023)
2. Факторинг.ру [электронный ресурс] URL: <http://www.factorings.ru/Виды_факторинга> (дата обращения 1.03.2023)
3. Абалкин Л. И., Аболихина Г. Л., Адибеков М. Г. Лизинговые, факторинговые, форфейтинговые операции банков. — М.: ДеКА, 1995 год
4. Ассоциация факторинговых компаний [электронный ресурс] URL: <https://asfact.ru/events/faktoring> (дата обращения 1.03.2023)
5. Ованесян Н.М., Мидлер Е.А. Долгосрочное страхование жизни как фактор устойчивого развития рынка страховых услуг в инфляционной среде // Финансовые исследования. – 2016. – № 1(50). – С. 128-135. – EDN WBCWQV.
6. Мидлер, Е. А. Методология оценки инструментов зеленого банкинга на развивающихся рынках // Ученые записки Международного банковского института. – 2021. – № 3(37). – С. 58-68. – EDN FNVJPW.