

АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ И ПЕРСПЕКТИВ РАЗВИТИЯ УКРАИНСКОГО И МИРОВОГО РЫНКА ФАКТОРИНГОВЫХ УСЛУГ

А. Г. Тихонова, Н. А. Бударина

Резюме. В статье проводится анализ показателей современного состояния и тенденций развития украинского и мирового рынка факторинговых услуг, причин недостаточного развития исследуемых рынков, а также указаны перспективы и возможности для реализации потенциала факторингового рынка Украины и мира в целом.

Ключевые слова: факторинг с регрессом и без регресса, экспортный и импортный факторинг, Международная факторинговая ассоциация, нулевое факторинговое финансирование.

Актуальность. Международная торговля имеет большое значение для всей мировой экономики в целом и для каждой отдельной страны в частности. Финансовые институты являются посредниками между продавцами и покупателями, стимулируя развитие торговой деятельности.

Для банковского сектора, при проведении операций как на внешнем так и на внутреннем рынке, торговое финансирование является незаменимым набором правил и инструментов, в рамках которого уже не одно десятилетие используется факторинг. Факторинг, который еще называют услугой по переуступке дебиторской задолженности, это инструмент, повышающий эффективность деятельности использующего его организации.

Целью данного исследования является раскрытие перспектив реализации потенциала украинского и мирового рынка факторинговых услуг.

Факторинг – приобретение права требования на выполнение обязательств в денежной форме за поставленные товары или оказанные услуги с принятием на себя риска выполнения таких требований и приема платежей (п. 3 ст. 49 Закона Украины "О банках и банковской деятельности"). [1]

Внутренний факторинг в Украине, как правило, предлагается с регрессом. При этом удельный вес факторинга с регрессом составляет приблизительно 95%, без регресса – 5%.

Экспортный факторинг используется компаниями, которые осуществляют экспорт с максимальным сроком отсрочки платежа до 180 дней (законодательное ограничение). Экспортный факторинг осуществляется по двухфакторной модели и обслуживает только экспорт товаров и работ.

Импортный факторинг используется экспортерами для покрытия кредитного риска импортера и усиления контроля по оплате инвойсов.

Типичными потребителями факторинга являются:

- перерабатывающие предприятия, оптовые продавцы, производители, которые имеют специфическую структуру активов, основную долю которых составляет дебиторская задолженность.
- компании, для которых ускорение оборотности денежных средств с помощью факторинга является более дешевым источником финансирования, нежели при помощи увеличения собственного капитала.
- компании, которые исчерпали возможности банковского кредитования и которые все еще испытывают потребность в оборотном капитале.
- другие компании, которые работают с контрагентами на условиях отсрочки платежа и которые желают увеличить собственный оборотный капитал. [2]

Теоретической и методологической базой для исследования послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов: О.И. Лаврушина, А.В. Никифорова, С.Н.

Бабичева, А.А. Лабзенко, А.Ю. Подлеснова, Соколова Ю.Л., Носков И.Я. Г.П. Агапова, Майкла Портера, Джонатана Руида.

На сегодняшний день предприятия-представители металлургической отрасли и отрасли машиностроения Украины столкнулись со снижением объемов факторинговых операций в данных отраслях до 90% и до 40% соответственно в 2012г. Причинами снижения могла стать политическая нестабильность в стране, которая влечет за собой нежелание факторов работать с дебиторской задолженностью металлургических гигантов. Кроме того, договоры с участием государственных структур становятся менее привлекательными на рынке факторинговых услуг, поскольку в случае возникновения проблемных ситуаций факторам будет крайне трудно добиться возврата дебиторской задолженности. В течение 2012г. наиболее успешно факторинг работал в продуктовой рознице из-за высокой оборачиваемости товаров, а также в строительном ритейле. Следует отметить, что на торговые предприятия приходится почти 70% всего объема факторинговых операций.

Если рассматривать условия, которые предлагают факторы в 2013г., то они имеют ряд общих черт: 80-90% финансирования от суммы поставки продукции, средний срок которого — около трех месяцев, ставка — 20-21%, комиссия — 1%. И банки, и компании делают акцент на том, что готовы обсуждать индивидуальные условия, однако единственное, что может подлежать пересмотру — это процентная ставка в гривне. [3]

Перейдя к рассмотрению мирового факторинга, можно отметить рост его объема на 8% в 2012 г., что позволило ему достичь общего приблизительного оборота (суммы дебиторской задолженности факторинговым компаниям в течение года) размером в 2,119 млрд. евро. В сфере промышленности к концу 2012г. финансирование составило около 309 млрд. евро для 500 тыс. компаний, главным образом для МСП с годовым оборотом размером менее чем 10 млн. евро. Приблизительно 46 тыс. человек являются непосредственно занятыми в факторинговой деятельности.

В странах ЕС отрасль факторинговых услуг продемонстрировала положительную динамику в размере 5%, что является впечатляющим результатом с учетом сложных экономических условий, с которыми сталкивается Европа. Факторинг в Польше отличился невероятным ростом в размере практически 37% (27% с учетом корректировки на уровень колебания валютного курса злотого по отношению к евро). Суммарный оборот составил почти 25 млрд. евро, польская отрасль факторинга несомненно может претендовать на лидирующие позиции на мировом факторинговом рынке.

Итоги исследования данных Международной факторинговой ассоциации (FCI) показали, что объем операций международного факторинга в рамках двухфакторной схемы по итогам 2012г. достиг 23 млрд. евро, продемонстрировав увеличение в размере 36 %. Наибольший вклад в рост внес китайский рынок, где объем операций составил почти 8 млн. евро. Второе место заняла Турция, третье – Гонконг.

Стоит отметить, что доля внутреннего факторинга в мировом совокупном обороте составляет 76% (доля международного, соответственно, 24%). При этом, темп роста последнего значительно выше: в 2012г. прирост по международным операциям составил 28,3%, по внутренним – 9,3%.

Рынками, которые показали впечатляющие темпы роста, стали Китай (+77%), Россия (+74%), Южная Африка (+41%), Нидерланды (+31%) и Австралия (+28%) (Табл.1.).

Таблица 1.

Рейтинг стран-лидеров по объему предоставляемых услуг в сфере факторинга в 2012г.[2]

Место страны в рейтинге	Страна	Прирост в 2012 году
1	Малайзия	73%
2	Гонконг	72%
3	Россия	69%
4	Люксембург	69%
5	ОАЭ	69%
6	Эстония	64%
7	Болгария	51%
8	Латвия	49%
9	Таиланд	43%
10	Польша	39%

Год за годом отрасль факторинговых операций бьет рекорды по объему оборота и приобретает все более значительную роль в финансировании деятельности МСП, развитии экспортно-импортных отношений, стимулируя рост мировой экономики и создание новых рабочих мест. Ассортиментная политика данной отрасли продолжает расширяться и к 2013г. она уже охватывает решения по финансированию системы поставок и методики финансового банковского кредитования под обеспечение активами (предоставление кредитов под какие-либо активы заемщика, которые становятся обеспечением, например, под дебиторскую задолженность, оборудование, инвентарь и т.п.). Потенциал роста по-прежнему значителен, а общий объем факторинговых операций составляет 4,19% от общемирового ВВП (9,36% в ЕС).

Еще одним не менее интересным способом взглянуть на потенциал развития мирового факторингового рынка является сравнение его оборота с общей суммой В2В расчетов, которые могут быть оценены приблизительно в 110 трлн. долл. в 2012г. Это означает, что менее чем 2,5% межфирменной дебиторской задолженности финансируется через услугу факторинга во всем мире, что, несомненно, говорит о значительных перспективах дальнейшего расширения масштабов применения факторинговых услуг на мировой арене.

Переходя к непосредственному рассмотрению украинского рынка факторинговых услуг, следует начать с того, что в 2012 г. в Украине наблюдался его активный рост, причем растет заинтересованность клиентов в услугах факторинга.

В течение 2011г. на рынок повлияла экономическая ситуация в Украине, но несмотря на значительные структурные изменения он продолжил свое восстановление не только в количественном плане, но и на более высоком качественном уровне. К концу 2011г. всего лишь 7 из 25 наибольших банков в Украине предоставляли услуги факторинга. Представителями наиболее активной семерки стали: ЮниКредит Банк, Укрэксимбанк, Райффайзен Банк Аваль, а также банки "Хрещатик" и Пивденный. УкрСиббанк создал корпорацию, финансируемую только за счет факторинга и имеющую годовой оборот размером в более чем 70 млн. дол. Другие банки, в том числе Альфа-Банк не предлагали факторинговые услуги в течение 2011 г. Swedbank был активным игроком на данном рынке, но затем отказался предоставлять свои услуги клиентам с оборотом ниже 25 млн. долл. в год, а ОTR Bank прекратил покупку дебиторской задолженности на регулярной коммерческой основе.

Украинский рынок претерпел значительные изменения с точки зрения финансирования; в частности, это относится к вопросу "платы за услуги", который многие банк исключили из структуры своих сборов. Укрэксимбанк, Альфа-Банк и "Хрещатик" банк ввели финансовую инновацию под названием нулевое факторинговое финансирование. Согласно этой модели банки увеличивают ставку комиссии за

управление дебиторской задолженностью, что означает, что данная сумма будет выше средней на рынке (примерно 2% в месяц) в отличие от обычной ставки в 0,5-1% от величины бухгалтерской задолженности.

Международный факторинг для МСП доступен только в случае обращения к ЮниКредит Банку, который взимает комиссию, одинаковую по величине как для международного факторинга, так и для внутреннего, и Банку "Хрещатик", ставки которого чуть выше.

В 2012 г. объем факторингового рынка Украины оценивался в 12-14 млрд. грн. Несмотря на то, что экспортно-импортный факторинг имеет небольшую долю рынка (до 100 млн. грн.), объемы его постепенно растут. Ожидаемый рост в рамках рынка факторинга зависит от результатов выполнения задач, стоящих перед украинской экономикой. Учитывая, что с традиционными кредитами связан рост ограничений и рисков, будут существовать возможности для украинского факторинга приобрести конкурентное преимущество, особенно это касается тех фактор-фирм, которые способствуют развитию международного бизнеса через такие организации, как Международная факторинговая ассоциация. Некоторые важные игроки сократили свой портфель, а также объем бизнеса из-за предыдущих потерь и споров, некоторые ушли с рынка. Тем не менее, в 2012г. появились новые сильные игроки. [4]

Пятеркой лидеров среди фактор-фирм на внутреннем рынке факторинговых услуг Украины по состоянию на 2012г. стали: Укрэксимбанк, Райффайзен Банк Аваль, А-фактор, ЮниКредит Банк, ПУМБ (рис. 1.). Другие банки и факторинговые компании занимают менее чем 5% рынка. Несмотря на разнообразие субъектов, предоставляющих данный вид услуг, не только среди подразделений банка, но и среди факторинговых компаний до сих пор не существует факторинговой ассоциации, хотя рынок существует уже более восьми лет.

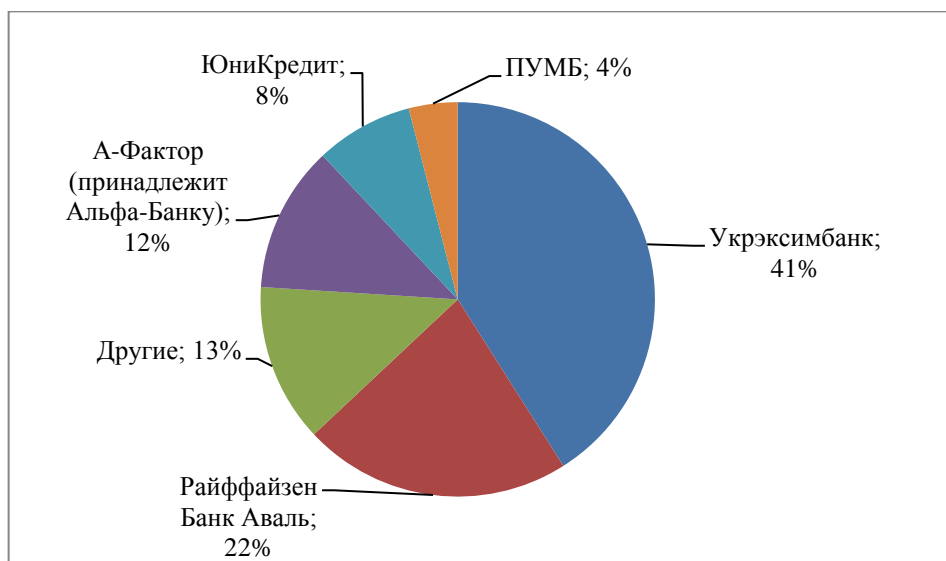


Рис. 1. Доля наиболее успешных фактор-банков в 2012г. на рынке факторинговых услуг Украины, % [4]

Несмотря на расширение рынка, рост и развитие бизнеса существует еще множество неизученного касательно факторинговых операций, поэтому они все еще воспринимаются как сбор плохих долгов.

В настоящее время новые продукты появляются на внутреннем рынке, например, как факторинг без регресса, который не был ранее доступен на украинском рынке из-за некоторого уровня риска. Кроме того, растет и заинтересованность в международном факторинге, поэтому ожидается, что число факторов,

предоставляющих данную услугу, будет больше, чем два (ЮниКредит Банк и Приват Банк).

Ожидается, что объем факторинговых услуг будет продолжать расти, поскольку он уже продемонстрировал рост в 2012г., достигнув докризисных показателей (рис. 2.).

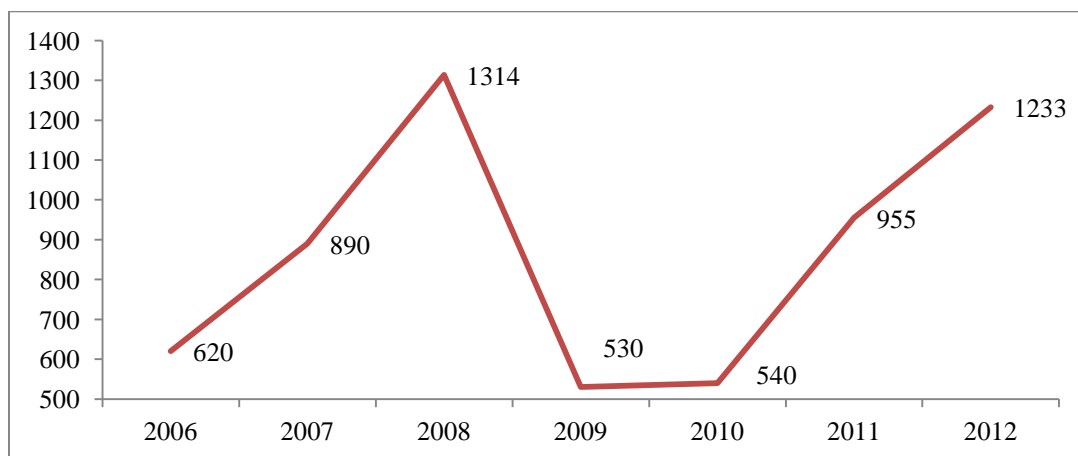


Рис. 2. Динамика изменения объемов факторинговых услуг в Украине за 2006-2012гг., млн. евро [4]

В настоящее время на отечественном рынке банковского факторинга участников так же мало, как и в 2012г. Но тарифные условия (около 2,5-3% суммы финансирования при сроке один месяц) кардинально изменились по схеме начисления. [5]

Что касается международного факторинга для малого бизнеса, то он представлен только в двух крупных банках-факторах: ЮниКредит (тарифы те же, что и для внутриукраинского факторинга) и «Хрещатик». В 2013г. международным факторингом занялся Райффайзен Банк Аваль. Остальные банки, к примеру Укрэксимбанк, не финансируют экспортно-импортные операции данным способом, но взамен они предлагают неограниченную векселей.

Вывод. Таким образом, рост конкуренции на рынке Украины, стоимость как факторинговых, так и сопутствующих услуг должна снизиться и как следствие стать доступной не только для крупных и средних компаний, но и для малого бизнеса. Из-за того, что доходность от работы с крупными компаниями становится с каждым годом все ниже, сказывается рост конкуренции между факторинговыми компаниями, так и ее усиление со стороны других источников заемного капитала – банковского кредита и рынка облигаций. Поэтому дальнейший рост рынка факторинговых операций в Украине в ближайшем будущем должны обеспечить именно малые фирмы.

Говоря о перспективах развития факторингового рынка Украины в 2013г., можно выделить два возможных сценария. Первый: появление факторов с достаточным ресурсом, которые вступят в борьбу за клиента и убедят дебиторов работать по схеме факторинга за счет снижения ставок. Второй: сотрудничество крупных торговых сетей с факторами для привлечения поставщиков, в связи с повышением потребительского спроса.

С целью повышения уровня эффективности факторингового механизма в Украине, реализации перспектив его развития можно предложить:

- банковским структурам, инвестиционно-финансовым компаниям и их филиалам на местах создать фактор-фирмы, фактор-банки для обеспечения факторинговыми услугами, в первую очередь, малые и средние предприятия;
- шире практиковать развитие факторинговых структур при коммерческих банках с использованием универсальной системы финансового обслуживания клиентов, при которой фактор-банк обязан принять на себя не только кредитование до возврата долга

и получения самого долга, а и бухгалтерское, сбытовое, рекламное, страховое и кредитное обслуживание клиента.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Сахнацкий А. Особенности осуществления факторинговых операций [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.prostopravo.com.ua/prava_biznesa/dogovornye_otnosheniya/stati/osobnosti_osuschestvleniya_faktoringovyh_operatsiy
2. World Factoring Yearbook 2012 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://bcrrpub.co.uk/publications/wfy-12#/>
3. Definition of the two-factor system [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.ifgroup.com/index.php?language=2&action=gen_page&menu_left=true&idx=111&curr_sec=110
4. The Factoring & Commercial Finance Industry in 2012 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.ifgroup.com/index.php?language=2&language=2&action=gen_page&idx=206&curr_sec=165&item=354
5. European Trade Finance Yearbook 2012/2013 <http://bcrrpub.co.uk/publications/etfy-12#/>

УДК 339.92 (477:100)

АНАЛИЗ И ПЕРСПЕКТИВЫ УЧАСТИЯ УКРАИНЫ В МЕЖДУНАРОДНОМ РЫНКЕ УСЛУГ В УСЛОВИЯХ ГЛОБАЛИЗАЦИИ

Н. Д. Токмачёва, И. В. Хаджинов

Резюме. В данной статье исследован рынок услуг в Украине, выявлена тенденция его развития в отдельных отраслях. А именно в компьютерных, страховых и финансовых услугах. За этот период в Украине рынок услуг испытал существенные изменения, однако сохранил стабильность с наименьшими потерями. Значительным толчком для его развития стало проведение Евро-2012 в Украине, выведя на первый план обслуживающий сектор. Развитие сферы услуг в Украине нуждается в привлечении дополнительных инвестиций, в том числе иностранных. Это обеспечит не только поступление необходимых финансовых ресурсов, но и повысит конкурентоспособность отечественных производителей услуг, что значительно укрепит позиции Украины в международном обмене услугами. Определены проблемы и перспективы данного рынка.

Ключевые слова: рынок услуг, развитие, глобализация.

В настоящее время роль рынка услуг, как одного из важнейших секторов экономики, очень велика и актуальна. По мере развития общества, роста производительных сил происходит определенное развитие рынка сферы услуг. Наблюдается увеличение занятости в этой сфере, рост технической оснащенности труда, внедрение все более совершенных технологий. Это связано с усложнением производства, насыщением рынка товарами как повседневного, так и индивидуального спроса, с быстрым ростом научно-технического прогресса, который ведет к нововведениям в жизни общества. Все это невозможно без существования информационных, финансовых, транспортных, страховых и других рынков услуг. По международным данным статистики свыше 40% иностранных инвестиций вкладываются в развитие рынка сферы услуг, что подтверждает актуальность, интерес и видение перспективы развития данного сектора экономики.

Сфера услуг – сводная обобщающая категория, включающая воспроизводство разнообразных видов услуг, оказываемых предприятиями, организациями, а также физическими лицами. Возрастающая роль и влияния сферы услуг на экономику вызвало необходимость проведения исследований. Отдельные аспекты международного рынка услуг нашли свое отражение в трудах: Аброскина А., Алдакушиной Е.С., Демидовой Л., Кузнецова Э. А., Киреева А. П., Кузнецова В. Г., Софиной Т. Н.

Целью статьи является изучение проблемы и специфики развития рынка сферы услуг Украины.