

Е. В. ЗУБРИНА

Научный руководитель С. Е. ВИТУН, канд. экон. наук, доц.  
УО «Гродненский государственный университет им. Я. Купалы»  
Гродно, Беларусь

**Аннотация**

В статье рассматриваются особенности развития факторингового бизнеса в Республике Беларусь. На основе проведенного исследования дан критический анализ предоставляемых факторинговых услуг в Республике Беларусь.

**Ключевые слова:**

факторинг, факторинговые операции, дебиторская задолженность, финансирование.

В последнее время в мире и, особенно, в Европе происходит быстрое развитие факторинга. По данным FCI (Factors Chain International) объем факторинговых операций в 2017 г. составил EUR 2,598 млрд долл. США, вырос по сравнению с 2016 г. на 9 %, при объеме факторинговых операций в 1-й год существования CFI (1969 г.) около 22,700 млн долл. США. На долю членов FCI приходится 60 % мирового объема факторингового рынка. В 2017 г. по сравнению с 2016 г. объем факторингового рынка в странах Европы увеличился на 7 %, в Южной Америке – на 12 %, в Северной Америке – на 3 %, в Африке – на 6 %, в Азии – на 18 %, в странах Ближнего Востока – на 7 % [1, с. 2].

Однако, по данным международной факторинговой ассоциации (Factors Chain International, FCI) в Республике Беларусь объем факторинговых операций в 2017 г. составил всего 250 млн евро, что на 24 % меньше по сравнению с 2016 г. Так, например, в России объем факторинговых операций в 2017 г. составил 33792 млн евро (+21 % к 2016 г.), в Украине – 295 млн евро (сохранился уровень 2016 г.), в Литве – 3000 млн евро (-3 %) [2]. Данные свидетельствуют как о замедлении развития бизнеса факторинговых операций в Республике Беларусь, так и об отставании в развитии данного банковского направления деятельности от бывших советских республик.

Вместе с тем, значение и роль факторинга для белорусских субъектов хозяйствования очевидна. С ростом конкуренции на товарных рынках и рынках услуг многие поставщики вынуждены работать на условиях отсрочки платежа, выступая тем самым кредитором, принимая на себя кредитные, валютные и процентные риски.

Решение многих проблем финансирования и неплатежей в нашей стране можно было бы облегчить с помощью факторинга. Но данный сегмент у нас слабо развит и мало привлекает отечественные банки, несмотря

на наличие специального законодательства. Об этом говорится в исследовании «Рынок факторинга в Казахстане и Республике Беларусь: держимся за прибыльность», подготовленном рейтинговым агентством RAEX (Эксперт РА) [3].

Операции факторинга в Республике Беларусь активно стали осуществляться лишь с середины 90-х годов. В то время при осуществлении факторинговых операций белорусские банки столкнулись с рядом проблем, а именно: невозможностью доступа к современным факторинговым технологиям, используемым в развитых странах; отсутствием практического опыта применения факторинга, научной и методической литературы. Вышеуказанные факторы привели к неверному пониманию экономической сущности операций факторинга в экономике Республики Беларусь на начальном этапе, которые сводились к краткосрочному кредитованию или дисконтным операциям.

Для занятия факторингом в Республике Беларусь требуется наличие лицензии, соискателями которой могут выступать лишь банк или небанковская кредитно-финансовая организация (НКФО). Регистрация НКФО проводится в порядке, аналогичном порядку регистрации банков, с формированием соответствующего уставного фонда с соблюдением обязательных нормативов безопасного функционирования в соответствии с Инструкцией о нормативах безопасного функционирования банков и НКФО, утвержденной постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 28.09.2006 г. № 137. НКФО имеет право выполнять только разрешенные Национальным банком банковские операции, указанные в лицензии.

Сегодня широкого распространения НКФО в Республике Беларусь не получили. С учетом жестких требований законодательства данные организации не осуществляют банковскую деятельность и оказывают лишь посреднические услуги. В мировой же практике операции факторинга обычно оказывают специализированные факторинговые фирмы, которые учреждаются, как правило, крупными финансовыми компаниями или банками. Так, согласно данным международной факторинговой ассоциации (Factors Chain International, FCI), в 2017 г. в мире осуществляли факторинговую деятельность 7346 факторинговых компаний, из которых 69,9 % зарегистрированы в Азиатско-Тихоокеанском регионе, 10,4 % – в странах Северной Америки, 10,1 % – в странах Южной Америки, 8,8 % – в странах Европы [1, с. 31].

Таким образом, НКФК не составляют конкуренцию банкам Республики Беларусь в части продвижения факторинговых услуг, тем самым оказывая сдерживающий фактор в развитии национального факторингового рынка.

Всего в республике ведут бизнес 24 банка и 3 НКФО. Лицензию на финансирование под уступку денежного требования (факторинг) имеет



только одна НКФО [4]. По данным опроса RAEX (Эксперт РА) только 14 банков заявили о фактическом осуществлении факторинговой деятельности [3].

Проанализировав информацию, размещенную на страницах официальных сайтов банков Республики Беларусь (по состоянию на 27.10.2018г.), можно сделать следующие выводы:

1) большинство белорусских банков предлагают своим клиентам услугу факторинга, как правило, только в виде финансирования оборотного капитала;

2) учет дебиторской задолженности ведется только с точки зрения контроля своевременного исполнения обязательств по предоставленному финансированию;

3) с точки зрения классификации видов факторинга самым распространенным является факторинг с правом регресса;

4) только два белорусских банка являются членами международной факторинговой ассоциации Factors Chain International (FCI) (с 2016 г. International Factors Group входит в состав FCI): ОАО «Приорбанк» и ЗАО «БСБ Банк», и предлагают субъектам хозяйствования международный двухфакторный (экспортный, импортный) факторинг, соответствующий международным правилам и позволяющий уступить денежные требования без права регресса;

5) помимо возможности использовать право регресса, белорусские банки, как правило, требуют предоставления иного ликвидного обеспечения по договору факторинга;

6) срок финансирования по уступленным денежным требованиям не превышает 180 календарных дней;

7) вознаграждение фактору уплачивается в виде дисконта и иных плат, которые определяются по соглашению сторон. Как правило, фактор ориентируется на рыночные ставки по кредитам;

8) факторинг предоставляется юридическим лицам, срок непрерывного осуществления хозяйственной деятельности с даты государственной регистрации которых более одного года;

9) фактор осуществляет финансирование поставщика по денежным требованиям, срок оплаты по которым не истек на дату выплаты финансирования;

10) при установлении клиентам лимита для совершения факторинговых операций белорусские банки рассматривают факторинг в полной аналогии с кредитным продуктом и требуют стандартный пакет документов, что противоречит экономической сути факторинговой операции;

11) ряд банков ограничивают лимит по факторингу не суммой дебиторской задолженности, а процентом от выручки, полученной за предыдущий период;

12) в целях создания в Республике Беларусь комплексной системы стимулирования экспорта Президентом Республики Беларусь подписан Указ № 534 от 25.08.2006 г. «О содействии развитию экспорта товаров (работ, услуг)».

В рамках реализации данного Указа на текущий момент только два белорусских банка (ОАО «Банк БелВЭБ» и ОАО «Белинвестбанк») осуществляют финансирование резидентов Республики Беларусь (кредиторов) под уступку денежного требования (факторинг) при реализации экспортных контрактов с вознаграждением (в форме дисконта, определенных договором факторинга).

Основные преимущества и возможности:

а) предприятия-экспортеры получают финансирование по льготным ставкам;

б) обязательным условием для рассмотрения вопроса о возможности финансирования резидентов является получение:

– письменной информации Министерства финансов о возможности компенсации потерь банка при финансировании под уступку денежного требования;

– решения Белорусского республиканского унитарного предприятия экспортно-импортного страхования «Белэксимгарант» о возможности страхования экспортных рисков с поддержкой государства.

Таким образом, можно сделать вывод о неразвитости факторингового рынка в Республике Беларусь. Субъектам хозяйствования предлагается «частный» случай факторинга. Факторинг, без права регресса, применяемый в международной практике, надо полагать, был бы более востребованным на белорусском рынке. Однако, учитывая нестабильное финансовое положение предприятий Республики Беларусь, банки не готовы брать на себя кредитные риски в полной мере. Развитие международного факторинга без права регресса под страховое покрытие в рамках Указа Президента № 534 зависит от согласования Министерства финансов о возможности компенсации потерь банка при финансировании под уступку денежного требования, а также решения «Белэксимгарант» о возможности страхования экспортных рисков и стоимости таких услуг, а также сложности с предоставлением финансовых документов должников-нерезидентов, что, по мнению автора, оказывает сдерживающее влияние на развитие факторингового рынка в Республике Беларусь.

Особенность работы с клиентами заключается в том, что банк изучает предприятие с точки зрения стандартов банковского риск-менеджмента. А банковский риск-менеджмент направлен на оценку риска невозврата кредита, на анализ финансового состояния заемщика и качества обслуживания долга. С точки зрения факторинга, главным объектом анализа должна быть дебиторская задолженность. Потому что исполнение обязательств по договору факторинга полностью зависит от надежности должника, а не креди-

тора (поставщика). С данной точки зрения в первую очередь необходимо анализировать качество дебиторов, оценивать их платежную дисциплину, случаи возврата товара, мошенничества и другие аспекты деятельности. Следовательно, получается, что к данному продукту должен применяться иной подход, противоречащий банковскому. И банк, развивая факторинг, сталкивается с множеством противоречий с уже устоявшимися кредитными методиками и процедурами.

Соответственно, как одна из мер, способных повлиять на развитие факторинга в Республике Беларусь, является разработка национальной программы развития факторинга, включающей:

- создание единой информационной базы о финансовом состоянии субъектов хозяйствования, их платежной дисциплине;
- разработку четких единообразных правил, системы и методики ранжирования дебиторов с целью оценки рисков при осуществлении факторинговых операций, обязательных для применения всеми банками и факторинговыми организациями;
- создание законодательных условий для увеличения количества факторинговых компаний и усиления конкуренции на внутреннем рынке.

Значительный объем дебиторской задолженности отечественных предприятий свидетельствует о высоком потенциальном спросе на факторинговые услуги и постепенно превращает ее в привлекательный финансовый актив, с которым можно и нужно работать банкам.

#### СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Ежегодный обзор 2018 г. // FCI [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://fci.nl/downloads/Annual%20Review%202018.pdf>. – Дата доступа: 24.10.2018.
2. Объем факторинга в Беларуси в 2017 г. снизился на четверть – FCI. // [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.interfax.by/news/belarus/1242194>. – Дата доступа: 24.10.2018.
3. Рынок факторинга в Казахстане и Республике Беларусь: держимся за прибыльность // raexpert.ru [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://raexpert.ru/researches/factoring/factoring\\_kz\\_by\\_2016](https://raexpert.ru/researches/factoring/factoring_kz_by_2016). – Дата доступа: 24.10.2018.
4. Сведения о банках и небанковских кредитно-финансовых организациях, действующих на территории Республики Беларусь, их филиалах по состоянию на 27.10.2018 г. // nbrb.by [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.nbrb.by/system/banks/list>. – Дата доступа: 27.10.2018.