

МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФАКТОРИНГ И ФОРФЕЙТИНГ



Факторинг

Факторинг — операция, связанная с переуступкой банку (факторинговой компании) клиентом-поставщиком неоплаченных платежей-требований (счетов-фактур) на поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги и соответственно — права получения (взимания) платежей по ним.

Факторинг включает инкассирование дебиторской задолженности клиента (получение средств по платежным документам), кредитование и гарантию от кредитных и валютных рисков.

Факторинговые операции

- *внутренние*, если поставщик и покупатель, а также банк-фактор находятся в одной и той же стране, или *международные*, когда они находятся в разных странах;
- *открытые*, если должник уведомлен об участии в сделке банка- фактора; *закрытые* (конфиденциальные), если должник не уведомляется об участии в сделке банка-фактора;
- *с правом регресса* факторинговой компании, т.е. обратного требования поставщику возместить уплаченную сумму, или *без права регресса*;
- *с условием кредитования поставщика в форме предварительной оплаты* (до 80% суммы переуступаемых им долговых требований) или оплаты к установленной дате.

операции

Операция считается факторингом, если она удовлетворяет двум из следующих четырех признаков:

- ✓ наличие кредитования в форме предварительной оплаты долговых требований;
- ✓ ведение бухгалтерского учета поставщика, прежде всего учета реализации;
- ✓ инкассирование задолженности;
- ✓ страхование поставщика от кредитного риска.

СУЩНОСТЬ МЕЖДУНАРОДНОГО ФАКТОРИНГА

Внешнеэкономическая деятельность факторинговых компаний и банковских факторинговых отделов нацелена прежде всего на решение проблем рисков неплатежа и оптимизации сроков платежей в отношениях между поставщиками и покупателями и придание этим отношениям большей стабильности.

Услуги фактора

В соответствии с особенностями международного факторинга фактор оказывает следующие услуги:

- принятие на себя политического, трансфертного и дебиторского риска;
- выплата в зависимости от отрасли поставщика 70—95% фактурной стоимости до осуществления покупателем платежа;
- инкассовые функции — фактор напоминает должникам о предстоящих платежах;
- бухгалтерское и статистическое обслуживание дебиторских задолженностей;
- анализ производственной и торговой деятельности на предприятии и подготовка рекомендаций по улучшению работы.

Решение проблемы неплатежей

```
graph TD; A[Решение проблемы неплатежей] --> B[Страхование финансовых рисков]; A --> C[Применение факторинга];
```

Страхование
финансовых рисков

Применение
факторинга

экспортных рисков

Признак сравнения	Услуги	
	факторинга	страхования
Ограничение объема гарантий платежа	Установленный лимит	Страховая сумма
Величина передачи риска	100% объема лимита	70-80% объема товарных поставок
Стоимость услуги	1-3% товарного оборота	3-10% и более страховой суммы
Порядок возмещения убытков	До их возникновения или в течении 120 дней после срока платежа	После доказательства неплатежеспособности должника (чаще в судебном порядке)
Объем возмещения	100%	70-80% убытков
Дополнительные услуги	Бухгалтерские, финансовые, юридические, транспортные	Не предоставляются
Срок оформления договора на услугу	Короткий срок, упрощенная схема	Длительный срок, схема оформления большого количества документов

Стоимость факторинговых услуг

Первый вид комиссии — за предлагаемое финансирование в большинстве стран исчисляется в процентах годовых и ее величина сопоставима с величиной процентов по банковскому кредиту. Размер процентной ставки рассчитывается на однодневной основе за весь период между датой досрочного получения платежа и датой инкассирования, на базе учета размера ежедневного дебетового сальдо по счету поставщика у фактора (банка, компании). Как правило, процент за подобный кредит на 1—2 пункта выше процентных ставок денежного рынка, что связано с необходимостью компенсации дополнительных затрат, риска и издержек факторинговой компании.

Стоимость факторинговых услуг

Второй вид комиссии взимается за административное управление дебиторской задолженностью и страхование риска неплатежа, исчисляется в виде процента от обслуживаемого торгового оборота (в среднем 0,5-3,5%) и зависит от объема продаж, количества обслуживаемых счетов-фактур, кредитоспособности дебиторов и т.д. Например, комиссионные за экспортный факторинг в Великобритании составляют от 1 до 3% годового оборота, в Германии от 1 до 1,5%.

Обычно компания-фактор оплачивает единовременно до 80% стоимости экспортного счета-фактуры, 20% - это резерв, который будет возвращен экспортеру после погашения дебитором всей суммы долга.

ФАКТОРИНГОВЫЕ СЕТИ

ОТКРЫТЫЕ

– ЭТО ОБЪЕДИНЕНИЕ
НЕЗАВИСИМЫХ
ФАКТОРИНГОВЫХ
КОМПАНИЙ,
КОЛИЧЕСТВО
КОТОРЫХ ОБЫЧНО НЕ
ЛИМИТИРУЕТСЯ

ЗАКРЫТЫЕ

- ПРЕДСТАВЛЕНЫ
АКЦИОНЕРНЫМИ
КОМПАНИЯМИ, АКЦИИ
КОТОРЫХ ДЕРЖАТ ИХ
ЧЛЕНЫ (ЧИСЛО
УЧАСТНИКОВ ОБЫЧНО
ЛИМИТИРОВАНО ОДНОЙ
КОМПАНИЕЙ ОТ
КАЖДОЙ СТОРОНЫ)

КРУПНЕЙШИЕ ФАКТОРИНГОВЫЕ СЕТИ

Крупнейшая международная открытая сеть -

Factors Chain International (FCI),

штаб-квартира

Крупнейшая международная закрытая сеть -

Heller International Holdink Inc. (сеть, которая в 1984 г. была приобретена одним из

к, г. Токио)

По смешанным принципам организации действует IFG (International Factors Group,

штаб-квартира в Брюсселе)

ФОРФЕЙТИНГ

Форфейтинг – это форма среднесрочного экспортного финансирования, сущность которого состоит в покупке, как правило, кредитным учреждениям платежного требования экспортера, сопровождающейся соглашением об отказе от регресса при неоплате такого требования.

Переход требования происходит через уступку требования продавца (форфейтиста) банку (форфейтеру), чаще всего на основе векселя, выставляемого импортером в пользу экспортера и индоссированного им без обеспечения.

Экспортер обращается к рынку форфейтинга в случае, если ему не удастся получить гарантию государственного института, или если его внешнеторговый контрагент недостаточно кредитоспособен, или если его собственное финансовое положение не позволяет надолго отвлекать средства

ТЕХНИКА ПРОВЕДЕНИЯ ФОРФЕЙТИНГОВОЙ ОПЕРАЦИИ

Экспортер, желающий прибегнуть к форфейтингу, сообщает об этом импортеру. Последний должен получить соответствующую гарантию, позволяющую переуступить права по векселю или иному требованию. При этом для форфейтора важно знать следующее: общую сумму операций, валюту, форму задолженности, форму обеспечения, сумму и срок погашения, процентную ставку, предмет и цену товара, срок и количество поставок, место платежа. Обычно свою заявку экспортер отсылает ряду банков, пытаясь выявить наиболее выгодное предложение.

При продаже векселей на них ставится индоссамент. Банк, получая от экспортера документы, выплачивает последнему определенную сумму денег за вычетом дисконта и комиссии и выдает письменное обязательство, в соответствии с которым экспортер не отвечает по требованию

ТЕХНИКА ПРОВЕДЕНИЯ ФОРФЕЙТИНГОВОЙ ОПРЕАЦИИ

Расчет дисконта по векселю или серии векселей на базе дисконтной ставки производится по формуле:

$$\text{Дисконт } (D) = \text{Дисконтная ставка } (d) \times \text{Срок до погашения } (T) \times \text{Номинал векселя } (V)$$

В расчет дисконта, на величину которого будет уменьшена выплата форфейтером по векселям экспортеру, может быть введена вспомогательная величина «процентный показатель»:

$$D = V \cdot T / 365 \cdot d / 100 = N \cdot d / 365$$

где N — процентный показатель.

Таким образом, введение «процентного показателя» позволяет вместо расчета дисконта по каждому векселю сложить их процентные показатели и рассчитать дисконт всей серии векселей в целом.

ФОРФЕЙТИРОВАНИИ

- страхование коммерческих рисков;
 - страхование политического риска и риска перевода;
 - стоимость рефинансирования и страхования курсового риска.
- За несение организационных, административных и прочих расходов форфейтер берет около 0,5% годовых суммы векселя.

Преимущества форфейтирования для экспортера:

- освобождение баланса экспортера от условных обязательств;
- улучшение показателей ликвидности экспортера;
- отсутствие процентного риска;
- отсутствие риска изменения валютных курсов, а также статуса дебитора и др.;
- отсутствие проблем организации кредита и получения платежа и, следовательно, отсутствие соответствующих расходов.

Форфейтинговые операции выгодны и для импортера. При совершении значительных кредитных операций о них всегда

СПАСИБО ЗА
ВНИМАНИЕ!

