

30 мая 2012 г., Москва

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ АГЕНТСТВО

**РЕЗУЛЬТАТЫ ОПРОСА ТОП-МЕНЕДЖЕРОВ
ФАКТОРОВ НА VIII ЕЖЕГОДНОЙ КОНФЕРЕНЦИИ
«ФАКТОРИНГ В РОССИИ - 2012»**



**Обзор «Результаты опроса топ-менеджеров Факторов
на VIII Ежегодной конференции «Факторинг в России – 2012» подготовили:**

Николай Камешков,
младший эксперт отдела рейтингов кредитных институтов

Марина Мусиц,
заместитель руководителя отдела рейтингов кредитных институтов

Станислав Волков,
руководитель отдела рейтингов кредитных институтов

Павел Самиев,
заместитель генерального директора

РЕЗЮМЕ

Позитивные ожидания: по мнению топ-менеджеров Факторов, рынок в 2012 году покажет темпы прироста от 20 до 50%. Прогноз «Эксперта РА» на 2012 год – 25-35%, в середине диапазона, которого ждут участники рынка. В целом же роста рынка, хотя бы небольшого, ожидают все респонденты, сокращения рынка не предполагает ни один из участников опроса. Рынку в 2012 году будет достаточно вырасти на 14%, чтобы перешагнуть рубеж в 1 трлн рублей.

Чрезмерная ценовая конкуренция – по-прежнему главный вызов для Факторов. Доля респондентов, видящих ценовую конкуренцию в качестве главной угрозы, сократилась в 2 раза по сравнению с прошлогодним опросом. Несмотря на это, этот ответ по-прежнему самый популярный. Около четверти Факторов опасаются, прежде всего, роста доли плохих активов. Рост стоимости пассивов в качестве главной угрозы отмечают 18% респондентов.

Крупные сделки станут основным драйвером роста рынка в 2012 году. Так считают 50% опрошенных (в том числе 29% респондентов считают, что драйвером роста рынка станут «не-факторабельные» отрасли, а 21% топ-менеджеров Факторов видят основной потенциал в традиционных для факторинга отраслях). «Эксперт РА» согласен с рынком: существенное влияние на факторинг по-прежнему могут оказывать разовые крупные сделки или переход на факторинговые схемы работы крупных клиентов.

Реальная доля «плохих» активов в портфелях Факторов составляет 6-10%. За этот вариант ответа проголосовало 52% опрошенных. Примерно столько же (51% опрошенных) в прошлом году считали, что токсичные активы составляют 10-15% портфелей. Снижение доли проблемных активов произошло за счет урегулирования сделок 2008–2009 годов.

В регионы: 61% респондентов утверждают, что планируют расширять свое региональное присутствие. Еще 27% опрошенных не планируют расширять региональную сеть, но будут работать в регионах посредством электронного факторинга. Несмотря на такой оптимизм в отношении региональных клиентов, их доля в структуре сделок еще не вернулась к докризисным значениям.

МЕТОДИКА ИССЛЕДОВАНИЯ

Исследование подготовлено на основе интерактивного опроса в рамках ежегодной профессиональной конференции «Факторинг в России – 2012», состоявшейся в Москве 17 мая 2012 года. В опросе приняли участие руководители и финансовые директора около 30 компаний и банков, на которых в совокупности приходится более 80% рынка факторинга.

Среди респондентов опроса – топ-менеджеры таких компаний и банков, как:

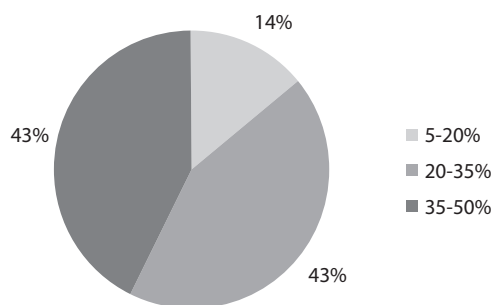
Банк Возрождение (ОАО), ЗАО «КРЕДИТ ЕВРОПА БАНК», ЗАО «Кофас Рус Страховая компания», ЗАО «Райффайзенбанк», ЗАО «Русская факторинговая компания», ЗАО «Транскредитфакторинг», ЗАО «Факторинговая компания «Лайф», ЗАО АКБ «ЦентроКредит», Московский кредитный Банк (ОАО), Национальная факторинговая компания, ОАО «Номос-банк», ОАО «Промсвязьбанк», ОАО АКБ «Металлинвестбанк», ОАО Банк «Петрокоммерц», ООО «ПОЛИТЕКС», ООО «Факторинг ДВ», ООО «Факторинговая Энергетическая Компания», ООО «ФакторРус», ООО ВТБ Факторинг и другие.

ИТОГИ ОПРОСА

Вопрос 1. Какие темпы прироста рынка факторинга (в объемах уступленных требований) Вы прогнозируете на 2012 год?

Согласно проведенному опросу, более 85% опрошенных топ-менеджеров Факторов ожидают прироста рынка факторинга на уровне от 20 до 50%. 14% респондентов склоняются к варианту 5-20%. Оптимистов, ожидающих темпа прироста рынка факторинга более чем на 50%, как и пессимистов (5% и менее), среди опрошенных не нашлось.

График 1. Топ-менеджеры Факторов: В 2012 году прирост рынка факторинга не превысит 50%



Источник: «Эксперт РА» по данным интерактивного голосования топ-менеджеров российского рынка факторинга на конференции «Факторинг в России – 2012»

Вопрос 2. С каким главным вызовом предстоит столкнуться Факторам в 2012–2013 годах?

41% респондентов полагают, что основным препятствием для роста бизнеса может выступить чрезмерная ценовая конкуренция. Почти четверть участников опроса считают, что рост доли плохих активов в 2012–2013 годах окажет негативное влияние на рынок. Удорожание стоимости фондирования Факторов выделяют 18% респондентов. Еще 15% опрошенных склоняются к мнению, что давление на развитие факторинга окажут законодательные нововведения. Всего 3% опрошенных представителей Факторов считают ключевой угрозой замедление темпов роста из-за роста расходов, связанных с обеспечением деятельности.

График 2. Ценовая конкуренция по-прежнему главный вызов для Факторов



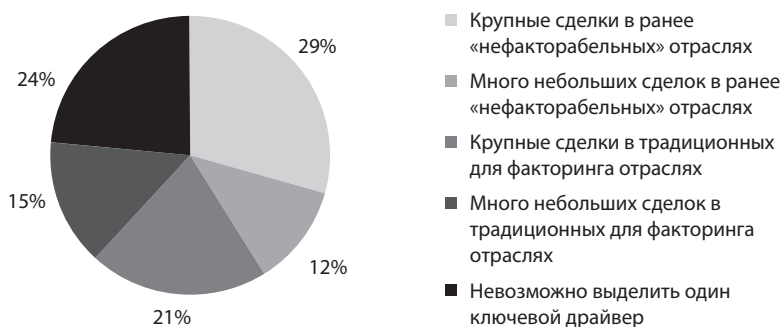
Источник: «Эксперт РА» по данным интерактивного голосования топ-менеджеров российского рынка факторинга на конференции «Факторинг в России – 2012»

Вопрос 3. Какой драйвер роста рынка в 2012 году будет ключевым?

Половина опрошенных считает, что крупные сделки станут основным драйвером роста рынка в 2012 году (в том числе 29% респондентов считают, что драйвером роста рынка станут «нефактора-

бельные» отрасли, а 21% топ-менеджеров Факторов видят основной потенциал в традиционных для факторинга отраслях). Пятая часть респондентов склоняется к тому, что ключевым драйвером рынка в 2012 году станут крупные сделки в традиционных для факторинга сегментах. Почти четверть респондентов не смогла выделить один сегмент в качестве ключевого драйвера роста в 2012 году. «Эксперт РА» согласен с рынком: существенное влияние на факторинг по-прежнему могут оказывать разовые крупные сделки или переход на факторинговые схемы работы крупных клиентов.

График 3. Драйвером роста рынка в 2012 году станут сделки в ранее «нефакторабельных» отраслях

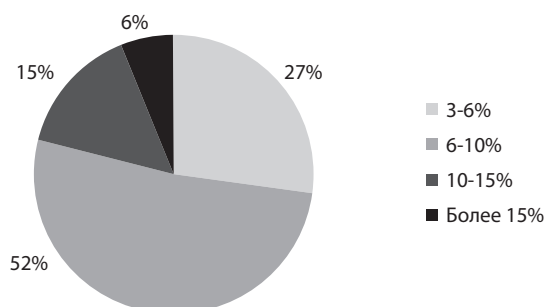


Источник: «Эксперт РА» по данным интерактивного голосования топ-менеджеров российского рынка факторинга на конференции «Факторинг в России – 2012»

Вопрос 4. Какова, по Вашему мнению, реальная доля «плохих» активов (сделок, по которым превышен период ожидания) в портфелях Факторов?

Большинство Факторов считают, что доля сделок, по которым превышен период ожидания в портфелях Факторов, составляет 6-10%. За этот вариант ответа проголосовало 52% опрошенных. Примерно столько же (51% опрошенных) в прошлом году считали, что токсичные активы составляют 10-15% портфелей. Второй по популярности ответ (27%) предполагает, что доля «плохих» активов и того меньше и составляет порядка 3-6%. 15% респондентов выразили мнение, что доля «плохих» активов составляет 10-15%. 6% опрошенных топ-менеджеров считают, что доля «плохих» активов составляет более 15% портфеля (годом ранее – 29% респондентов). Оптимистов, считающих, что доля «плохих» активов в портфелях Факторов составляет менее 3%, среди опрошенных топ-менеджеров не нашлось.

График 4. Доля «плохих» активов в портфелях Факторов составляет 6-10%

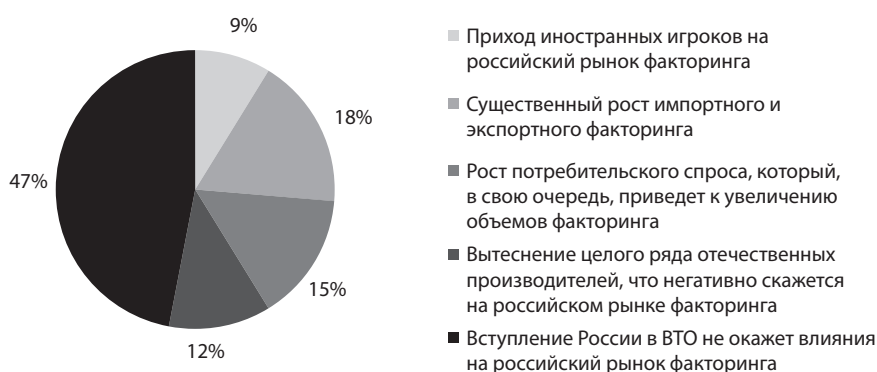


Источник: «Эксперт РА» по данным интерактивного голосования топ-менеджеров российского рынка факторинга на конференции «Факторинг в России – 2012»

Вопрос 5. Какой основной эффект окажет вступление России в ВТО на рынок факторинга?

По оценкам большинства Факторов (47%), вступление России в ВТО не окажет существенного влияния на российский рынок факторинга. Существенный рост импортного и экспортного факторинга ожидают 18% участников опроса. 15% респондентов надеются на рост потребительского спроса, который будет способствовать увеличению объемов факторинга. 9% топ-менеджеров Факторов ожидают экспансии иностранных игроков на российский рынок факторинга. По мнению 12% респондентов, вступление России в ВТО негативно отразится на развитии факторингового бизнеса ввиду вытеснения с рынка целого ряда отечественных производителей.

График 5. Вступление России в ВТО не повлияет на российский рынок факторинга

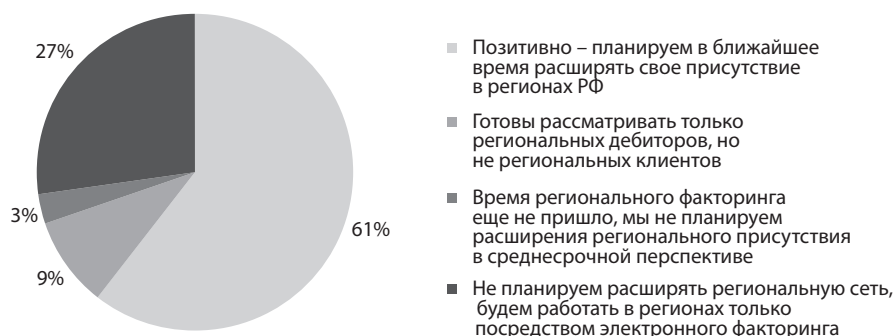


Источник: «Эксперт РА» по данным интерактивного голосования топ-менеджеров российского рынка факторинга на конференции «Факторинг в России – 2012»

Вопрос 6. Как Вы оцениваете перспективы регионального факторинга?

Как и год назад, большинство опрошенных (61%) специалистов позитивно оценивают перспективы регионального развития и планируют в ближайшее время начать географическую экспансию. Однако за год доля топ-менеджеров Факторов, планирующих расширение в регионы, сократилась на 18 п. п. 27% респондентов планируют работать в регионах посредством электронного факторинга, не открывая при этом новых подразделений. 9% участников опроса готовы рассматривать только региональных дебиторов, но не региональных клиентов. Только 3% топ-менеджеров Факторов полагают, что время региональной экспансии еще не пришло (против 7% годом ранее). За сокращение регионального присутствия не проголосовал ни один респондент.

График 6. Почти 2/3 Факторов собираются расширять географическое присутствие



Источник: «Эксперт РА» по данным интерактивного голосования топ-менеджеров российского рынка факторинга на конференции «Факторинг в России – 2012»

Рейтинги кредитоспособности банков «Эксперта РА» по состоянию на 22.05.2012

Название	Рейтинг кредитоспособности «Эксперта РА»
АБ «Россия»	A+
Автоградбанк	A
Азиатско-Тихоокеанский Банк	A+
АКБ «Держава»	A
АКБ «Зернобанк»	A
АКБ «Кредит-Москва»	A
АКБ «Мастер-Капитал»	B++
АКБ «МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ»	A
АКБ «Пересвет»	A+
АКБ «СЛАВИЯ»	A
АКБ «Финпромбанк»	B++
АКБ «Экспресс-кредит»	B++
АКТИВ БАНК	A
АктивКапитал Банк	A
Алмазэргиэнбанк	A
АлтайБизнес-Банк	B++
Анкор банк	B++
АФ Банк	A
Балтийский банк	B++
Банк АВБ	A
Банк БКФ	A
Банк БФА	A
БАНК КАЗАНИ	A
Банк Мегapolis	B++
Банк «БЦК-Москва»	A
Банк «Ермак»	A
Банк «Клиентский»	A
Банк «Левобережный»	A
Банк «Первомайский»	A
Банк «Петрокоммерц»	A+
Банк «Приоритет»	A
Банк «РЕЗЕРВ»	A
Банк «РОСТ»	A
Банк «Северный кредит»	A
Банк «Снежинский»	A
ББР Банк	A
Бум-Банк	B++
ВОКБАНК	A

Название	Рейтинг кредитоспособности «Эксперта РА»
Волжский социальный банк	B+ +
ВостСибтранскомбанк	B+ +
Газпромбанк	A+ +
ГЕНБАНК	B+ +
Гранд инвест банк	B+ +
Дагэнергобанк	A
Дил-банк	B+ +
Запсибкомбанк	A+
Земский банк	B+ +
ИНВЕСТРАСТБАНК	B+ +
ИнтехБанк	A
ИШБАНК	A
Камский коммерческий банк	A
КБ «Воложанин»	A
КБ «Транспортный»	A
КБ «Акцепт»	A
КБ «Ассоциация»	A
КБ «Интеркредит»	B+ +
КБ «Кольцо Урала»	A+
КБ «МФБанк»	B+ +
КБ «Национальный Стандарт»	A
КБ «Профит Банк»	B+ +
КБ «Региональный кредит»	A
КБ «РТБК»	B+ +
КБ «Солидарность»	A
КБ «Унифин»	A
КБ «ФДБ»	B+ +
КБ «Финансовый стандарт»	A
Комсоцбанк «Бумеранг»	B+ +
Кредит Урал Банк	A+
КС БАНК	A
Курскпромбанк	A
МАСТ-Банк	A
Мастер-Банк	A
Международный коммерческий банк	B+ +
МЕТКОМБАНК	A
МОРДОВПРОМСТРОЙБАНК	B+ +
Морской банк	A
Московский Индустриальный Банк	A

Окончание таблицы 2

Название	Рейтинг кредитоспособности «Эксперта РА»
Московский Нефтехимический банк	A
МОСКОМБАНК	B++
Нацинвестпромбанк	A
Национальный Залоговый банк	A
НБ «Траст»	A
Независимый Строительный Банк	A+
Новикомбанк	A+
Новый Промышленный Банк	B+
НОМОС-РЕГИОБАНК	A
Нота-банк	A+
Объединенный банк промышленных инвестиций	B+
ОПМ-Банк	B++
ПРАДО-БАНК	B++
Промсельхозбанк	B++
Промэнергобанк	A
Радиотехбанк	A
Региональный банк развития	B++
Росавтобанк	A
Росгосстрах Банк	A
Русский земельный банк	B+
Русстройбанк	A
РусЮгбанк	A
РФИ БАНК	B++
СБ Банк	A+
Севергазбанк	A
СИБНЕФТЕБАНК	A
СИБСОЦБАНК	A
СИНКО-БАНК	A
Совкомбанк	A
СтарБанк	B++
СТРОЙЛЕСБАНК	A
Татфондбанк	A
Тверьуниверсалбанк	A
Тихоокеанский Внешторгбанк	A
Торгово-строительный банк	B++
Транскапиталбанк	A+
Трансстройбанк	A
ТЭМБР-БАНК	A

Название	Рейтинг кредитоспособности «Эксперта РА»
УралКапиталБанк	B+
ФИА-БАНК	B+
Хакасский муниципальный банк	A
Холмскомбанк	A
Челябинвестбанк	A+
Чувашкредитпромбанк	A
Экономбанк	A
ЭКОПРОМБАНК	B++
Энергобанк	A
Энергомашбанк	B++
Энерготрансбанк	A
ЭСИДБАНК	B++
ЮНИКОРБАНК	B++

Рейтинг кредитоспособности банка выставляется агентством «Эксперт РА» в соответствии со следующей шкалой:

Класс A++: Исключительно высокий (наивысший) уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность исполнения обязательств даже в условиях существенных неблагоприятных изменений макроэкономических и рыночных показателей.

Класс A+: Очень высокий уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе существует высокая вероятность исполнения обязательств в условиях стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

Класс A: Высокий уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех финансовых обязательств, как текущих, так и возникающих в ходе его деятельности. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств, требующих значительных выплат, в значительной мере зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

Класс B++: Приемлемый уровень кредитоспособности

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных единовременных выплат, оценивается как умеренная. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

Класс В+: **Достаточный уровень кредитоспособности**

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение всех текущих финансовых обязательств, а также незначительных и средних по величине новых обязательств, возникающих в ходе его деятельности. Вероятность финансовых затруднений в случае возникновения обязательств, требующих значительных выплат, оценивается как умеренно высокая. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей.

Класс В: **Удовлетворительный уровень кредитоспособности**

В краткосрочной перспективе банк с высокой вероятностью обеспечит своевременное выполнение практически всех текущих финансовых обязательств. Вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности крупных финансовых обязательств находится на высоком уровне. В среднесрочной перспективе вероятность исполнения обязательств зависит от стабильности макроэкономических и рыночных показателей

Класс С++: **Низкий уровень кредитоспособности**

Банк обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако в краткосрочной перспективе высока вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности крупных финансовых обязательств. В среднесрочной перспективе достаточно высока вероятность невыполнения обязательств в случае ухудшения макроэкономических показателей или неблагоприятной конъюнктуры рынка.

Класс С+: **Очень низкий уровень кредитоспособности (преддефолтный)**

Банк обеспечивает своевременное выполнение текущих финансовых обязательств, однако в краткосрочной перспективе крайне высока вероятность невыполнения банком возникающих в ходе его деятельности финансовых обязательств.

Класс С: **Неудовлетворительный уровень кредитоспособности (выборочный дефолт)**

Банк не обеспечивает своевременное выполнение части текущих финансовых обязательств.

Класс D: **Банкротство**

Банк не обеспечивает выполнение практически всех своих финансовых обязательств/Банк находится в стадии процедуры банкротства.

Класс E: **Отзыв лицензии или ликвидация**

Банк находится в стадии процедуры ликвидации, либо у банка отозвана лицензия.