

26 апреля 2017, г. Москва

Российский рынок факторинга в 2016 году



В ожидании госзаказа

**Обзор «Российский рынок факторинга в 2016 году: в ожидании госзаказа»
подготовили:**

Мария Зинина,
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Руслан Коршунов,
младший директор, банковские рейтинги

Владимир Тетерин,
директор, банковские рейтинги

Станислав Волков,
управляющий директор, банковские рейтинги

Анонсы



Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за 2016 год, составил порядка 2 080 млрд рублей, увеличившись на 13% по сравнению с результатом 2015 года...

»» *стр. 8*



Номинальному росту рынка в 2016 году во многом способствовало восстановление сделок в производственном секторе у крупных Факторов...

»» *стр. 8*



Значимым вызовом для участников рынка факторинга в 2016 – начале 2017 годов стало ужесточение конкурентной борьбы...

»» *стр. 8*



Динамика показателей большинства участников исследования отражает восстановительный рост бизнеса после просадки в 2015 году...

»» *стр. 9*



Москва сохраняет за собой лидерство по объему уступленных денежных требований, даже несмотря на продолжающееся снижение доли сделок...

»» *стр. 11*



По данным анкетирования Факторов, доля сделок с представителями МСБ выросла за 2016 год на 7 п. п., до 28%...

»» *стр. 12*



В 2016 году объемы факторингового финансирования производственных компаний увеличивались быстрее, чем в торговом сегменте...

»» *стр. 14*

Анонсы



Средневзвешенный срок одного оборота факторингового портфеля составил 56 дней, что на семь дней меньше по сравнению с результатом 2015 года...

»» *стр. 15*



В продуктовой структуре рынка сохраняется стабильность: наибольшей популярностью традиционно пользуется факторинг с правом регресса...

»» *стр. 16*



Развитие рынка в 2017 году будут обеспечивать, как и годом ранее, крупные сделки ведущих Факторов в реальном секторе...

»» *стр. 18*



По базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), рост рынка факторинга в 2017 году составит около 7%...

»» *стр. 18*



Наиболее мощным стимулом для развития рынка в 2018 году может выступить факторинг в сегменте госзаказа...

»» *стр. 18*



Потенциально открытие новой факторрабеляной ниши может привести к выходу на рынок еще большего числа игроков, что существенно усилит конкуренцию...

»» *стр. 19*

СОДЕРЖАНИЕ

Резюме	5
Методология	6
1. Объем и тенденции рынка	8
1.1. Объем рынка в 2016 году	8
1.2. Участники рынка и конкуренция	9
2. Структура рынка по типам факторинга и география сделок	11
2.1. Региональная структура сделок	11
2.2. Структура сделок по объему бизнеса клиентов	12
2.3. Структура сделок по отраслевой принадлежности клиентов	14
2.4. Структура сделок по срокам финансирования	15
2.5. Структура сделок по видам факторинга	16
3. Прогноз развития рынка	18
Приложение 1. Интервью с партнерами исследования	
<i>Артем Васильев, руководитель направления «Факторинг» компании LeraData</i>	<i>20</i>
<i>Сергей Авдюхин, директор дирекции факторингового обслуживания ООО МКК «СимплФинанс»</i>	<i>24</i>
Приложение 2. Рэнкинги Факторов	28
Приложение 3. Действующие рейтинги от RAEX (Эксперт РА)	31
Приложение 4. О рейтинговом агентстве RAEX (Эксперт РА)	34

РЕЗЮМЕ

В 2016 году рынок факторинга вновь превысил 2 трлн рублей, показав восстановительный рост на 13% благодаря индивидуальной работе ведущих Факторов с крупными клиентами и оживлению сделок в торговом сегменте. На фоне восстановления рынка ужесточается ценовая конкуренция, что обостряет проблему сохранения маржинальности факторинга и стимулирует рост технологичности сделок. Согласно базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), в 2017 году факторинговый оборот увеличится на 7% в результате масштабных сделок в реальном секторе и роста проникновения факторинга в торговый сегмент за счет распространения EDI-технологий. Вместе с тем ожидаемое в 2017 году открытие системного доступа факторинга к сегменту госзаказа значительно повлияет на объемы рынка не ранее 2018 года.

Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за 2016 год, составил порядка 2,1 трлн рублей (+13% к результату 2015 года). Однако с учетом инфляционной составляющей в реальном выражении сокращение рынка относительно результата 2014 года достигло порядка 10–15%, а доля факторинга в ВВП за два года снизилась с 2,6 до 2,3%. Номинальному росту рынка во многом способствовало восстановление сделок в производственном секторе у крупных Факторов, а также оживление конечного спроса в сегменте торговли непродовольственными товарами. Хотя основной прирост проблемных активов Факторов пришелся на 2015 год, часть значимых игроков рынка факторинга и в 2016 году столкнулась с ухудшением платежной дисциплины ряда компаний, занятых в сферах энергетики, ювелирного бизнеса, торговли электроникой.

Ключевым вызовом для участников рынка факторинга в 2016 году стало ужесточение ценовой конкуренции. Причинами роста конкурентной борьбы стали сокращение числа качественных клиентов из привычных для факторинга отраслей, а также появление новых игроков на рынке. При этом, с одной стороны, усиление конкуренции стимулирует рост технологичности сделок (яркий пример – реализация пилотного проекта сделки с использованием технологии блокчейн в начале 2017 года), а с другой – оказывает давление на маржинальность сделок Факторов. В частности, за 2016 год у половины респондентов, формирующих более трети оборота рынка и предоставивших соответствующие данные, наблюдалось снижение вознаграждения в среднем на 3–5% при одновременном росте оборота на 15%.

По базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), рост рынка факторинга в 2017 году составит около 7%. Данный прогноз подразумевает официальную инфляцию на уровне 5–6%, что обусловит снижение ключевой ставки ЦБ РФ до 8,5–9%. Среднегодовая цена на нефть марки Brent составит около 50 долларов США за баррель, а объемы рынка – порядка 2,2 трлн рублей. Позитивный сценарий базируется на предпосылках роста цен на нефть (среднегодовой уровень – 60 долларов США) и сокращения инфляции до 4%, что позволит ЦБ РФ в течение года понизить ключевую ставку на 2–3 п. п., до 7–8%. В результате лидеры рынка, благодаря более дешевому фондированию, смогут предложить клиентам еще более привлекательные условия. Рост рынка факторинга в таких обстоятельствах составит около 14%, а совокупный объем уступленных денежных требований достигнет порядка 2,4 трлн рублей.

Драйвером рынка в 2018 году может выступить факторинг в сегменте госзаказа, ранее практически недоступный из-за особенностей законодательства. В 2017 году ожидается снятие этих ограничений, а позитивный эффект для рынка факторинга мы увидим, скорее всего, уже в 2018 году. Активизация работы в данном сегменте, по нашему мнению, приведет к новой волне замещения кредитования факторингом. Потенциально открытие такой факторрабельной ниши может привести к выходу на рынок новых игроков, что еще больше усилит конкуренцию и обострит проблему удержания маржинальности. Поэтому к концу 2018 года в условиях сохранения ценового демпинга наиболее вероятно снижение интереса к факторинговому бизнесу в пользу вложений в низкорисковые инструменты.

МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) проводит исследования рынка факторинга и составляет списки крупнейших Факторов по итогам каждого года и полугодия.

В проекте «Российский рынок факторинга» может принять участие любая факторинговая компания и любой банк, зарегистрированные на территории РФ и осуществляющие деятельность по оказанию услуг (финансирование, управление дебиторской задолженностью, ее сбор, защита от рисков) под уступку денежных требований. Исследование проводится путем анкетирования Факторов.

В исследовании по итогам 2016 года принял участие 21 Фактор, совокупный оборот которых, по нашему мнению, составляет около 85% общего объема факторингового рынка. Не предоставили сведения агентству ООО «Сбербанк Факторинг» (компания дала согласие на использование данных об обороте и портфеле, предоставленных АФК), АО «ЮниКредит Банк», ЗАО «КБ «Ситибанк», АО «Кредит Европа Банк», ПАО «Бинбанк», АО «ГЛОБЭКСБАНК», ООО «Р.Е.Факторинг», ООО «Эконом-факторинг», Банк «Возрождение» (ПАО) и другие. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этими предпосылками в оба периода. Все денежные показатели рассчитаны в рублях.

Обращаем ваше внимание на то, что под основными терминами, используемыми в обзоре, мы понимаем следующее.

Фактор — факторинговая компания или факторинговое подразделение банка, предоставляющее клиенту финансирование либо иные услуги под уступку денежного требования.

Факторинг с регрессом — вид факторинга, при котором в случае невозможности взыскания с дебитора сумм в полном объеме клиент, переуступивший долг, обязан возместить Фактору недостающие денежные средства.

Факторинг без регресса — вид факторинга, при котором в случае невозможности взыскания с дебитора сумм в полном объеме Фактор потерпит убытки в рамках выплаченного клиенту финансирования.

Международный факторинг — вид факторинга, при котором клиент и дебитор являются резидентами разных государств.

Реверсивный факторинг — вид факторинга, подразумевающий отличные от уведомления договорные отношения между Фактором и дебитором, по которым кредитный риск по уступленным Фактору денежным требованиям поставщика, как правило, возлагается на дебитора.

Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору, — данное определение подразумевает только те денежные требования, под которые финансирование уже предоставлено клиенту либо оказаны иные услуги, предусмотренные в договоре факторинга. Данная формулировка используется для того, чтобы не исключать из оборота сделки, при которых оказываются услуги без выплаты финансирования (например, только страхование или управление дебиторской задолженностью).

Объем финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам под уступку денежного требования, — подразумевается объем авансов (первых платежей).

Факторинговое вознаграждение — совокупный доход Фактора, включающий в себя все виды комиссий, штрафы, пени и другие виды вознаграждений за осуществление факторинговых операций.

Длительность одного оборота портфеля — количество дней в рассматриваемом периоде, разделенное на отношение объема выплаченного финансирования к среднему портфелю за период.

Электронный факторинг – технология, при которой сведения о денежных требованиях, подтвержденные электронной цифровой подписью клиента, поступают Фактору в электронном виде по защищенным каналам связи.

К **малому бизнесу** относится предприятие с годовой выручкой до 800 млн рублей, к **среднему** – от 800 млн до 2 млрд рублей, к **крупному** – более 2 млрд рублей.

В анкетировании приняли участие следующие Факторы:

ООО «ВТБ Факторинг», ПАО «Промсвязьбанк», АО «Альфа-Банк», ПАО Банк «ФК Открытие», Группа ГПБ (в состав группы входят ООО «ГПБ – факторинг» и «Банк ГПБ» (АО)), ПАО Банк «ФК Открытие», ПАО «АКБ «Металлинвестбанк», ООО «РБ Факторинг», Группа компаний НФК (в состав группы входят «Банк НФК» (АО), ООО «НФК-Премиум» и П.И.К. NFC-MOLDFACTOR (ООО)), ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ», «Сетелем Банк» (ООО), ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», «ТКБ БАНК» (ПАО), «Банк СОЮЗ» (АО), ПАО «Банк ЗЕНИТ», ООО «ФК Санкт-Петербург», АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» (консолидированные данные по АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» и ООО «ТФ «Прайм»), ООО «Русская Факторинговая Компания», АО «ОТП Банк», «СДМ-Банк» (ПАО), ООО «ОФК-Менеджмент», ООО МКК «СимплФинанс».

Углубленные интервью были проведены со следующими спикерами:

- Артемом Васильевым, руководителем направления «Факторинг» компании LeraData;
- Сергеем Авдюхиным, директором дирекции факторингового обслуживания ООО МКК «СимплФинанс».

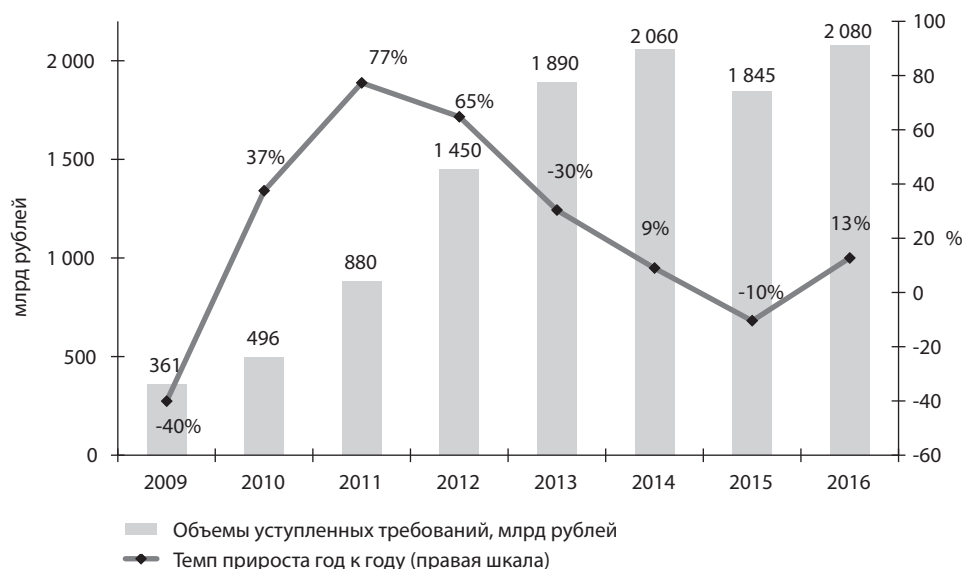
Выражаем признательность всем компаниям и спикерам за интерес, проявленный к нашему исследованию.

1. Объем и тенденции рынка

1.1. Объем рынка в 2016 году

В 2016 году на рынке факторинга наблюдался восстановительный рост после спада в 2015-м. Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за 2016 год, составил порядка 2 080 млрд рублей, увеличившись на 13%, или на 235 млрд рублей по сравнению с результатом 2015 года (см. график 1). Таким образом, реализовался позитивный сценарий развития рынка, приведенный RAEX (Эксперт РА) в исследовании по итогам 2015 года. Однако, несмотря на возврат объемов рынка к уровню 2014 года, в реальном выражении с учетом инфляционной составляющей сокращение рынка относительно результата двухлетней давности могло достигнуть порядка 10–15%. Вместе с тем отсутствует тенденция к увеличению доли факторинга в ВВП, даже несмотря на сокращение объема ВВП: в 2016 -м, как и двумя годами ранее, она составила менее 3%.

График 1. В 2016 году годовой объем денежных требований, уступленных Факторам, вновь превысил 2 трлн рублей



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Номинальному росту рынка в 2016 году во многом способствовало восстановление сделок в производственном секторе у крупных Факторов (объем уступленных денежных требований в этом сегменте у Факторов из топ-3 рынка вырос за прошедший год с 366 до 501 млрд рублей, или на 37%). Частичное оживление конечного спроса в сегменте торговли непродовольственными товарами привело к некоторому увеличению факторинговых сделок в торговом секторе (по данным Факторов, формирующих около 70% совокупного оборота рынка, объем сделок в торговле вырос с 604 до 634 млрд рублей, или на 5%). При этом, несмотря на очищение рынка от дебиторов из зон повышенного риска в 2014–2015 годах, мы отмечаем, что некоторых значимых участников рынка факторинга в прошлом году затронуло ухудшение платежной дисциплины ряда компаний, занятых, в частности, в сферах энергетики, ювелирного бизнеса, торговли электроникой.

Кроме того, значимым вызовом для участников рынка факторинга в 2016 – начале 2017 годов стало ужесточение конкурентной борьбы. Причинами для усиления конкуренции послужили тенденция к понижению факторинговых ставок и выход на рынок новых игроков, что на фоне ограничен-

ности круга клиентов и дебиторов (см. график 2) привело, в первую очередь, к усилению ценового соперничества. Обострение конкуренции обусловило давление на маржинальность сделок Факторов в 2016 году: у половины участников опроса, формирующих более трети оборота рынка и предоставивших соответствующие данные, наблюдалось снижение факторингового вознаграждения в среднем на 3–5% при одновременном росте оборота на 15%. Вместе с этим подобная динамика маржинальности Факторов не могла быть связана только с поступательным снижением ключевой ставки в течение 2015–2016 годов.

Положительное влияние на рынок в целом и на рентабельность Факторов в частности оказало установление диалога между факторинговым сообществом и законодательной властью, что привело к отмене обязанности Факторов раскрывать за плату информацию о сделках в Едином федеральном реестре. В то же время усиление конкуренции определило дальнейшее активное развитие технологичности сделок. Так, в 2016 году многие Факторы провели активную интеграцию с EDI-провайдерами (например, запуск факторинговой площадки FactorPlat в середине 2016-го), что позволяет ускорить процесс реализации сделок, минимизировать риски мошенничества, а также снизить операционные расходы клиентов и Факторов. Отмеченные преимущества электронного факторинга повышают стремление клиентов к переходу на бездокументарное финансирование, что, в свою очередь, стимулирует Факторов активно разрабатывать новые технологичные решения для удовлетворения спроса со стороны рынка. В качестве яркого примера здесь можно отметить реализацию на российском рынке пилотного проекта сделки с использованием технологии блокчейн в начале 2017 года – данная экспериментальная система была впервые использована в факторинге ООО «Сбербанк Факторинг» совместно с ПАО «М.Видео».

График 2. С 2014 года клиентская база участников исследования заметно сократилась



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

1.2. Участники рынка и конкуренция

Динамика показателей большинства участников исследования отражает восстановительный рост бизнеса после просадки в 2015 году. Лишь четыре из 22 Факторов продемонстрировали отрицательную динамику объемов бизнеса. Среди них ПАО «Промсвязьбанк», Группа ГПБ, ПАО Банк «ФК Открытие» и ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК». Околонулевые темпы прироста бизнеса показал лидер рынка – ООО «ВТБ Факторинг», объем уступленных денежных требований которого сократился на 0,9% за 2016 год. Сильное (более чем на 15%) снижение объемов факторингового бизнеса в относительном выражении из числа топ-15 рынка оказалось характерно только для ПАО Банк «ФК Открытие». При этом агентство не располагает данными компании ООО «Открытие Фак-

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ГОСЗАКАЗА

торинг», отмечая, что при условии консолидации информации с ПАО Банк «ФК Открытие» падение объема уступленных требований в 2016 году по сравнению с 2015-м (-41%) могло бы быть не столь значительным.

Состав тройки ведущих игроков на российском рынке факторинга по итогам 2016 года (ООО «ВТБ Факторинг», ПАО «Промсвязьбанк» и АО «Альфа-Банк») и их доля в общем объеме уступленных денежных требований (около 50%) остались неизменными по сравнению с прошлым годом. Вместе с тем в результате отрицательной динамики объемов бизнеса ПАО Банк «ФК Открытие» и активизации деятельности ООО «Сбербанк Факторинг» в 2016 году произошло изменение расстановки сил на рынке среди остальных участников из топ-5: Группа ГПБ поднялась с пятой на четвертую строчку рэнкинга по объему уступленных денежных требований, ООО «Сбербанк Факторинг» заняло пятое место, подвинув ПАО Банк «ФК Открытие» на шестую позицию рэнкинга (см. таблицы 1 и 2).

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных им денежных требований по итогам 2016 года

Место Фактора по итогам 2016 г.	Место Фактора по итогам 2015 г.	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 14.03.17	Объем уступленных денежных требований в 2016 г., млн руб.	Темпы прироста объема уступленных требований в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
1	1	ООО «ВТБ Факторинг»	-	437 132,4	-0,9
2	2	ПАО «Промсвязьбанк» ¹	-	344 489,1	-3,1
3	3	АО «Альфа-Банк»	-	250 872,2	58,1
4	5	Группа ГПБ	A+ (III) / A+ + ²	125 295,0	-2,0
5	-	ООО «Сбербанк Факторинг» ³	-	98 968,1	н. д.
6	4	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	85 700,6	-41,0
7	9	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	78 851,4	44,0
8	8	ООО «РБ Факторинг»	-	78 429,5	42,3
9	6	Группа компаний НФК	-	76 563,6	5,4
10	7	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	63 890,4	6,3
11	11	«Сетелем Банк» (ООО)	-	55 663,7	25,1
12	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A (II)	43 891,6	-12,1
13	13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	A+ (II)	25 665,8	13,7
14	14	«Банк СОЮЗ» (АО)	-	20 019,6	6,7
15	19	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	-	16 566,0	117,1
16	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	15 195,0	6,9
17	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» ⁴	B+ +	10 183,8	н. д.
18	18	ООО «Русская Факторинговая Компания»	-	10 171,9	12,7
19	-	АО «ОТП Банк»	-	6 548,2	н. д.
20	20	«СДМ-Банк» (ПАО)	A+ (I)	6 100,5	4,5
21	22	ООО «ОФК-Менеджмент»	-	5 721,5	55,9
22	-	ООО МКК «СимплФинанс»	-	2 853,0	н. д.

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов и открытых источников

¹ Здесь и далее данные ПАО «Промсвязьбанк» включают в себя показатели ООО «Промсвязьфакторинг».

² Здесь и далее указаны рейтинги кредитоспособности ООО «ГПБ – факторинг» и «Банк ГПБ» (АО) соответственно.

³ По данным, предоставленным ООО «Сбербанк Факторинг» Ассоциации факторинговых компаний.

⁴ Здесь и далее данные АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» включают в себя показатели ООО «ТФ «Прайм».

Таблица 2. Ранжирование российских Факторов по объему портфеля на 01.01.17

Место Фактора по размеру портфеля на 01.01.17	Место Фактора по размеру портфеля на 01.01.16	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 14.03.17	Объем портфеля Фактора на 01.01.17, млн руб.	Прирост портфеля по сравнению с данными на 01.01.16, %
1	1	ООО «ВТБ Факторинг»	-	90 252,2	-10,4
2	2	ПАО «Промсвязьбанк»	-	39 433,2	-18,5
3	3	АО «Альфа-Банк»	-	37 243,2	33,9
4	-	ООО «Сбербанк Факторинг»	-	23 760,0	н. д.
5	5	Группа ГПБ	A+ (III) / A++	16 428,7	0,7
6	6	Группа компаний НФК	-	14 501,0	21,1
7	4	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	12 466,3	-25,2
8	7	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	11 495,9	8,9
9	10	ООО «РБ Факторинг»	-	10 302,0	15,7
10	11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A (II)	9 094,3	25,7
11	12	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	6 684,5	27,8
12	15	«Сетелем Банк» (ООО)	-	5 673,9	47,5
13	14	«Банк СОЮЗ» (АО)	-	5 170,0	25,5
14	13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	A+ (II)	4 957,9	-4,6
15	19	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	-	2 545,0	74,7
16	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	2 243,0	-37,2
17	17	ООО «Русская Факторинговая Компания»	-	1 728,0	-33,9
18	-	АО «ОТП Банк»	-	1 569,5	1 251,9
19	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	B++	1 355,2	235,9
20	22	ООО «ОФК-Менеджмент»	-	832,3	44,7
21	20	«СДМ-Банк» (ПАО)	A+ (I)	784,5	-10,9
22	-	ООО МКК «СимплФинанс»	-	534,3	3 462,0

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов и открытых источников

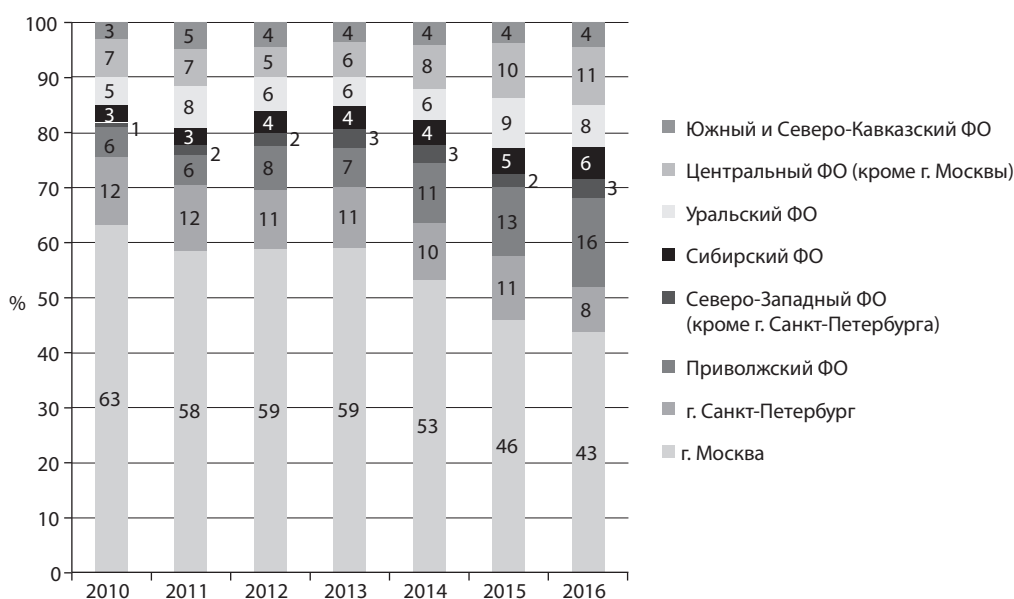
2. Структура рынка по типам факторинга и география сделок

2.1. Региональная структура сделок

По данным Факторов, формирующих около 74% совокупного оборота рынка, Москва сохраняет за собой лидерство по объему уступленных денежных требований, даже несмотря на продолжающееся снижение доли сделок с 45,6% в 2015 году до 43,4% в 2016-м (см. график 3). Также наметилась тенденция к сокращению доли факторингового оборота в другом городе федерального значения – Санкт-Петербурге (-3 п. п. за 2016 год). Вместе с тем растет доля Приволжского ФО (+3 п. п.) в структуре сделок по объему уступленных денежных требований. Отчасти подобная динамика объясняется географической экспансией крупнейшего игрока рынка – ООО «ВТБ Факторинг» за пределы Москвы и Санкт-Петербурга.

В 2016 году АО «Альфа-Банк» заняло первое место по факторинговому обороту в Москве, потеснив прошлогоднего лидера – ООО «ВТБ Факторинг», который укрепил свои позиции в других федеральных округах. В частности, ООО «ВТБ Факторинг» лидирует по объему уступленных денежных требований в Приволжском ФО, Центральном ФО (кроме Москвы), Северо-Западном ФО (кроме Санкт-Петербурга), Сибирском ФО, Дальневосточном ФО и Южном ФО. В Санкт-Петербурге и Северо-Кавказском ФО первенство принадлежит ПАО «Промсвязьбанк», а в Уральском ФО – Группе ГПБ.

График 3. Доля регионов в структуре сделок по объему уступленных требований продолжает расти⁵

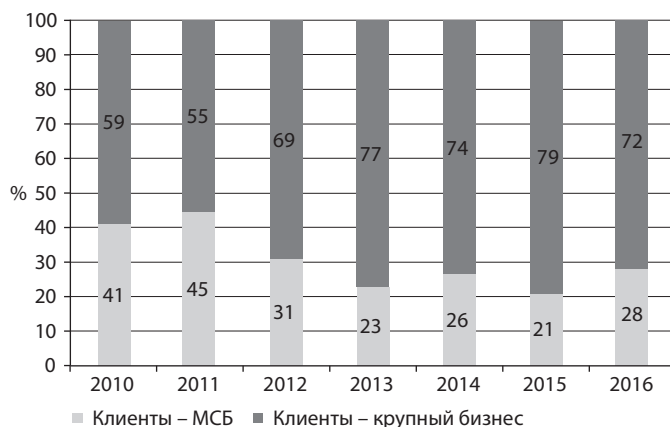


Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

2.2. Структура сделок по объему бизнеса клиентов

За 2016 год структура факторингового рынка по объему бизнеса клиентов не претерпела существенных изменений по сравнению с результатами 2015-го: сделки с крупными компаниями по-прежнему преобладают над сделками в сегменте МСБ. При этом, по данным анкетирования Факторов, доля сделок с представителями МСБ выросла за 2016 год на 7 п. п., до 28% (см. график 4). Наблюдаемая волатильность может быть обоснована снижением информационной прозрачности ряда крупных участников рынка: в 2016 году сведения о распределении сделок по клиентским сегментам были предоставлены Факторами, на которых приходилось около 43% совокупного оборота рынка. В 2015 году охват составлял около 67% оборота. При анализе данных по сопоставимой выборке за 2016 и 2015 годы доли сделок с клиентами МСБ достигли бы 29 и 30% соответственно.

График 4. В структуре оборота по объему бизнеса преобладают сделки с крупными клиентами



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

⁵ Доля Дальневосточного ФО в структуре оборота рынка в 2010–2016 годах составляла менее 1%.

Объем денежных требований, уступленных 11 Факторам, предоставившим данные по сделкам с МСБ, достиг в 2016 году около 253 млрд рублей (сведения по итогам 2015 года были предоставлены 18 Факторами, суммарный объем сделок которых в сегменте МСБ составлял 265 млрд рублей). Совокупный оборот в сегменте малого и среднего бизнеса, по оценкам RAEX (Эксперт РА), показал рост, сопоставимый с рынком в целом (около 13%), и достиг не менее 370 млрд рублей в 2016 году.

Таблица 3. Ранжирование по объему денежных требований, фактически уступленных Факторам клиентами из сегмента МСБ

Место Фактора по итогам 2016 г.	Место Фактора по итогам 2015 г.	Наименование Фактора	Объем денежных требований, уступленных Фактору клиентами сегмента МСБ, млн руб.	Доля сегмента МСБ в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору в 2016 г., %	Темпы прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
1	1	ПАО «Промсвязьбанк»	92 499,3	26,9	30
2	2	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	70 966,3	90,0	34
3	3	АО «Альфа-Банк»	38 388,3	15,3	-14
4	7	«ТКБ БАНК» (ПАО)	10 104,1	39,4	39
5	-	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	8 735,6	85,8	н. д.
6	12	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	8 398,5	13,1	190
7	6	ООО «Русская Факторинговая Компания»	8 124,5	79,9	-6
8	8	ООО «ФК Санкт-Петербург»	6 845,0	45,0	-2
9	11	«СДМ-Банк» (ПАО)	3 831,2	62,8	-5
10	-	ООО МКК «СимплФинанс»	2 853,0	100,0	н. д.
11	13	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	2 502,0	15,1	9
12	-	«Банк СОЮЗ» (АО)	164,8	0,8	н. д.

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Несмотря на небольшой рост (с 5,4% за 2015 год до 6,0% за 2016-й), доля факторинга в источниках финансирования МСБ уступает доле лизинговых договоров, оставаясь незначительной относительно кредитования (см. график 5). Основными причинами, сдерживающими рост доли МСБ в сделках факторинга, выступают ограниченность базы контрагентов, с которыми Факторы готовы работать (поставщики розничных сетей), довольно жесткие подходы Факторов к вопросам установления процентных ставок и лимитов на поставщиков из сегмента МСБ. Смягчить влияние указанных факторов сможет более широкое распространение электронных технологий и активное участие МСП-Банка в разделении рисков финансирования МСБ с игроками рынка.

График 5. В 2016 году лизинг опередил факторинг по объему финансирования МСБ

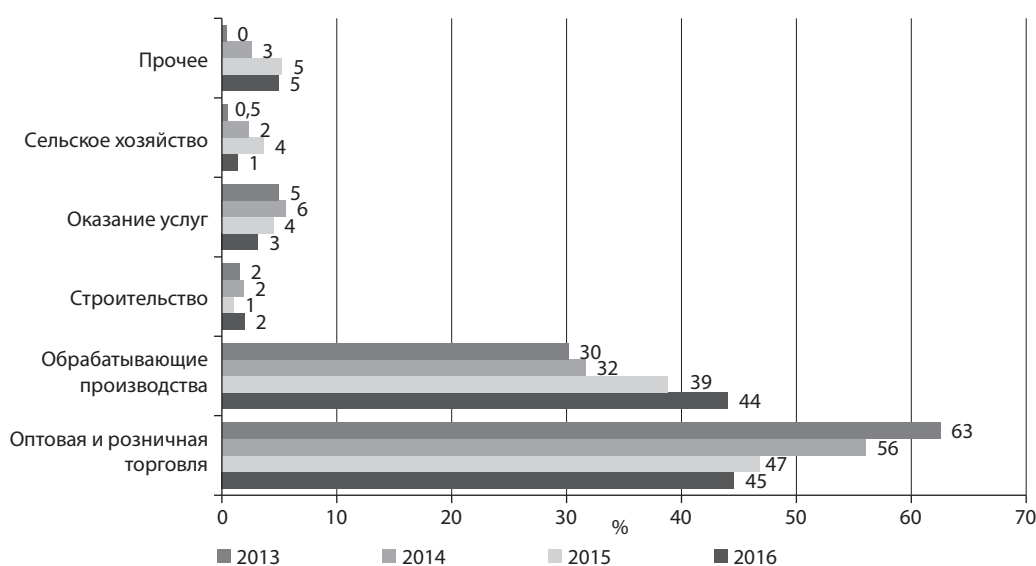


Источник: оценка RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования банков, ЛК и Факторов

2.3. Структура сделок по отраслевой принадлежности клиентов

В 2016 году объемы факторингового финансирования производственных компаний увеличивались быстрее, чем в торговом сегменте. Так, прирост уступленных производственными компаниями денежных требований составил порядка 37%, а объем сделок в торговле прибавил всего 5%. В результате в 2016 году на рынке факторинга установился отраслевой баланс: вклад оптовой торговли и сферы обрабатывающих производств в общий оборот составил 45 и 44% соответственно (против 47 и 39% в 2015-м). При этом основной рост сделок в сегменте обрабатывающих производств пришелся на крупных Факторов, как и годом ранее. Данные о распределении сделок по отраслям предоставили Факторы, на которых в совокупности пришлось около 70% объема уступленных денежных требований за 2016 год.

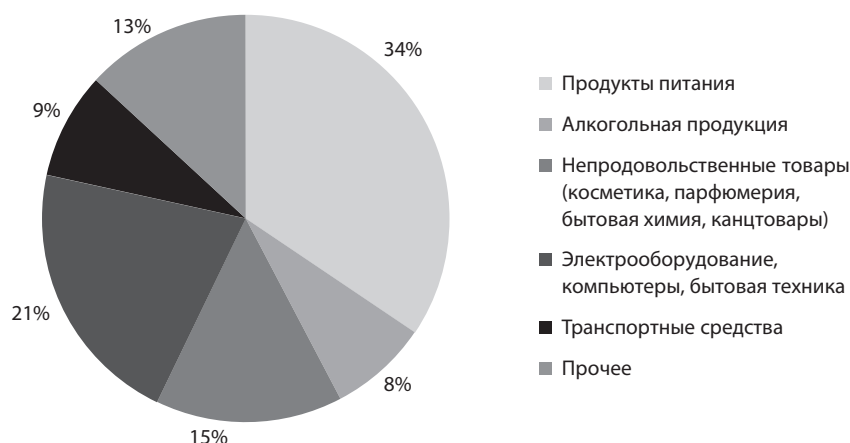
График 6. В 2016 году вклад торговли и производства в объемы рынка оказался одинаковым



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Детализация торговой отрасли по сегментам за 2016 год (см. график 7) показывает, что наибольшая доля уступленных денежных требований (42%) принадлежит компаниям, занимающимся торговлей продовольственными товарами (продукты питания и алкоголь). На финансирование торговли электрооборудованием и бытовой техникой приходится 21%, непродовольственными товарами (косметика, парфюмерия, бытовая химия и так далее) — 15%.

График 7. Торговля продовольственными товарами – наиболее крупный сегмент торговой отрасли в обороте Факторов



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Среди лидеров в сфере производства в 2016 году (см. график 8) выделяются металлургия (36% от объема требований, уступленных Факторам компаниями производственной отрасли), пищевое производство (18%), а также производство машин и оборудования (12%). Почти четверть объема уступленных денежных требований производственной сферы приходится на прочие сегменты, в том числе финансирование энергетической отрасли (в частности, в 2016 году между ГК «Ростех» и ООО «ВТБ Факторинг» было заключено крупное соглашение по предоставлению долгосрочного факторинга энергосервисных контрактов), которая отдельно не представлена в разбивке.

График 8. В сфере производства основная часть оборота Факторов приходится на металлургию и пищевую промышленность



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

2.4. Структура сделок по срокам финансирования

Средневзвешенный срок одного оборота портфеля факторинговых компаний, раскрывших эту информацию, составил 56 дней, что на семь дней меньше по сравнению с результатом 2015 года. Причинами подобной динамики стали как рост оборачиваемости среди лидеров рынка (в том числе в результате уменьшения сроков фактической отсрочки платежа в продуктовом ретейле после вступления в силу соответствующих законодательных поправок в июле 2016 года), так и

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ГОСЗАКАЗА

изменение состава респондентов. При анализе динамики оборачиваемости портфелей Факторов по сопоставимой выборке длительность одного оборота достигла бы 59 дней (снижение на четыре дня за 2016 год). В числе компаний, показавших высокую оборачиваемость портфеля, – ООО МКК «СимплФинанс», ПАО АКБ «Металлинвестбанк», «Сетелем Банк» (ООО), АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК», Группа ГПБ, ООО «РБ Факторинг» и АО «Альфа-Банк». Сделки со срочностью большей, чем средневзвешенная по рынку, были характерны для следующих игроков: ООО «ФК Санкт-Петербург», ПАО Банк «ФК Открытие», «ТКБ БАНК» (ПАО), ООО «Русская Факторинговая Компания», «Банк СОЮЗ» (АО) и ООО «ВТБ Факторинг».

Таблица 4. Ранжирование российских Факторов по оборачиваемости портфеля в 2016 году

№	Наименование Фактора	Длительность одного оборота портфеля, дней	
		2016 г.	2015 г.
1	ООО МКК «СимплФинанс»	24	н. д.
2	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	31	94
3	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	36	н. д.
3	«Сетелем Банк» (ООО)	36	30
4	ООО «ГПБ-факторинг» / ГПБ (ОАО)	43	53
5	ООО «РБ Факторинг»	44	38
6	АО «Альфа-Банк»	45	56
7	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	49	53
8	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	50	61
9	ООО «ОФК-Менеджмент»	56	48
9	«СДМ-Банк» (ПАО)	56	48
10	ПАО «Промсвязьбанк» / ООО «Промсвязьфакторинг»	57	58
11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	60	53
12	Группа компаний НФК	61	63
13	ООО «ВТБ Факторинг»	67	71
14	«Банк СОЮЗ» (АО)	69	43
15	ООО «Русская Факторинговая Компания»	76	73
16	«ТКБ БАНК» (ПАО)	78	86
17	ПАО Банк «ФК Открытие»	79	71
18	ООО «ФК Санкт-Петербург»	83	103

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

2.5. Структура сделок по видам факторинга

По итогам 2016 года продуктовая структура рынка остается стабильной: наибольшей популярностью традиционно пользуется факторинг с правом регресса (см. график 9). Доля безрегрессного факторинга осталась на уровне 2015 года (порядка 35–36%), а основной вклад в объем сделок без права регресса внесли ООО «ВТБ Факторинг», ООО «РБ Факторинг», АО «Альфа-Банк» и «Сетелем Банк» (ООО) (см. таблицу 5).

Сегмент международного факторинга среди опрошенных участников рынка по-прежнему сокращается: объем сделок по итогам 2016 года упал до 13,4 млрд рублей против 19,1 млрд рублей за 2015-й. Это вызвано как снижением денежных требований, уступленных по договорам международного факторинга, у лидеров в данном сегменте (ПАО «Промсвязьбанк», ПАО Банк «ФК Открытие» и ООО «ВТБ Факторинг»), так и отсутствием информации по АО «ЮниКредит Банк», которое ранее входило в топ-5 Факторов по объему международного факторинга.

График 9. В 2016 году агрегированная продуктовая структура рынка осталась без изменений



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Таблица 5. Рейтинг российских Факторов по объему безрегрессного факторинга в 2016 году

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору по договорам безрегрессного факторинга в 2016 г., млн руб.	Прирост по сравнению с результатом 2015 г., %	Доля в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору по договорам внутреннего факторинга в 2016 г., %	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга в 2016 г., шт.
1	ООО «ВТБ Факторинг»	257 763,6	3,1	59,4	191
2	ООО «РБ Факторинг»	63 865,5	49,9	82,3	28
3	АО «Альфа-Банк»	55 855,1	76,6	22,3	61
4	«Сетелем Банк» (ООО)	55 663,7	25,1	100,0	1
5	Группа ГПБ	53 151,8	-33,2	42,4	32
6	Группа компаний НФК	41 883,2	21,4	55,7	187
7	ПАО «Промсвязьбанк»	32 511,7	-13,7	9,6	72
8	«Банк СОЮЗ» (АО)	18 641,6	12,4	93,7	5
9	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТ-НЬИЙ БАНК»	15 752,3	-33,4	35,9	8
10	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	11 039,2	-4,2	14,0	137
11	ПАО Банк «ФК Открытие»	10 677,5	-5,0	12,9	46
12	АО «ОТП Банк»	4 269,4	н. д.	65,2	4
13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	2 950,7	102,0	11,5	10
14	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	2 425,6	н. д.	23,8	18
15	ООО «ОФК-Менеджмент»	132,8	-90,7	2,5	7
16	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	129,0	-94,6	0,8	1

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

3. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА

Потенциал факторинга как продукта, дополняющего или заменяющего другие финансовые инструменты, во многом уже был исчерпан в период активного роста в 2011–2014 годах и отраслевой трансформации 2015-го. Поэтому развитие рынка в 2017-м будут обеспечивать, как и годом ранее, крупные сделки ведущих Факторов в реальном секторе. Поддержку рынку продолжит оказывать восстановление торгового сегмента. Так, по данным ряда исследований, крупнейшие торговые сети расширили площади в 2016 году, несмотря на текущее состояние экономики. В связи с активной интеграцией EDI-технологий и распространения системы блокчейн в торговой сфере мы ожидаем, что рост факторингового оборота в этом сегменте в 2017 году будет сопоставим с динамикой рынка факторинга в целом, даже в случае сохранения слабых темпов роста общего торгового оборота (в частности, за 2016 год оборот розничной торговли в России сократился на 5,2%).

По базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), рост рынка факторинга в 2017 году составит около 7% (см. таблицу 6). Данный прогноз подразумевает официальную инфляцию на уровне 5–6%, что обусловит снижение ключевой ставки ЦБ РФ до 8,5–9%. Среднегодовая цена на нефть марки Brent составит около 50 долларов США за баррель, а объемы рынка — порядка 2,2 трлн рублей. Позитивный сценарий базируется на предпосылках роста цен на нефть (среднегодовой уровень — 60 долларов США) и сокращению инфляции до 4%, что позволит ЦБ РФ в течение года понизить ключевую ставку на 2–3 п. п., до 7–8%. В результате лидеры рынка получают возможность удешевить фондирование и смогут предложить клиентам еще более привлекательные условия. Рост рынка факторинга в таких обстоятельствах составит около 14%, а совокупный объем уступленных денежных требований достигнет порядка 2,4 трлн рублей. В 2017 году разовый эффект на рынок способна оказать проведенная в январе текущего года единовременная пенсионная выплата, что может выступить стимулом для некоторого увеличения потребительской активности. Как и прежде, значительное влияние на объем рынка могут оказывать крупные сделки и появление новых значимых игроков.

Таблица 6. Динамика факторингового рынка в 2017 году при реализации различных сценариев развития

Показатель	Базовый сценарий	Позитивный сценарий
Среднегодовая цена на нефть марки Brent, долл. США	50	60
Уровень инфляции, %	5–6	4
Ключевая ставка Банка России, %	8,5–9	7–8
Объем уступленных денежных требований, млрд руб.	2 250	2 370
Темпы прироста, %	7	14

Источник: прогноз RAEX (Эксперт РА)

Наиболее мощным стимулом для развития рынка в 2018 году может выступить факторинг в сегменте госзаказа, способный открыть Факторам доступ к новому пласту клиентов. Исторически сделки факторинга в сегменте госзаказа являлись практически недоступными из-за отсутствия регламентированных правил в нормативных актах, по которым компания — исполнитель госзаказа могла бы переуступить дебиторскую задолженность госоргана. Более того, согласно Закону «О госзакупках», смена поставщика по госконтрактам не допускается, что фактически означает запрет на факторинг в сфере госзаказа. Еще в 2013 году факторинговое сообщество активно продвигало снятие данных ограничений, однако тогда инициативы по внесению соответствующих изменений в законодательство не были поддержаны. Даже несмотря на отдельные судебные прецеденты по данной проблеме в пользу факторинговых компаний, публичная позиция Министерства финансов РФ оставалась отрицательной.

Вновь к вопросу о закреплении доступа факторинга к госзаказу правительство совместно с факторинговым сообществом вернулись лишь в 2016 году, когда стало понятно, что антикризисный план, предусматривающий расширение доступа МСБ к кредитным ресурсам и госзакупкам, выполнить не удастся. Одной из причин, сдерживающих работу МСБ с госзаказчиками, являются ограниченные возможности использования рыночных механизмов финансирования кассовых разрывов. Существенным инструментом финансовой поддержки МСБ как раз и может стать доступ факторинговых компаний к госзаказу. В этой связи факторинговое сообщество совместно с предпринимателями инициировало соответствующие поправки в нормативно-правовые акты, которые получили одобрение у ряда министерств и, вероятно, будут рассмотрены Госдумой в мае 2017 года. Несмотря на то что отдельные сделки на рынке уже были реализованы, соответствующие изменения в нормативно-правовых актах, по нашим оценкам, могут существенно повысить распространенность факторинга для МСБ относительно других финансовых инструментов (в особенности, кредитования) с 2018 года.

Вместе с этим активизация работы в сегменте госзаказа таит в себе и риски, связанные со специфичностью прогнозирования поступающих Факторам денежных средств из бюджетов. Кроме того, потенциально открытие новой факторабельной ниши может привести к выходу на рынок еще большего числа игроков, что существенно усилит конкуренцию. Как следствие, к концу 2018 года ключевым вызовом для рынка наряду с конкурентной борьбой останется проблема удержания маржинальности. В условиях сохранения ценового демпинга наиболее вероятно снижение интереса к факторинговому бизнесу в пользу вложений в низкорисковые инструменты, что может сдержать развитие рынка.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. Интервью с партнерами исследования

«Практически 95% всего трехстороннего факторингового документооборота в 2016 году пришлось на сегмент пищевого ретейла»

Артем Васильев, руководитель направления «Факторинг» компании LeraData



– Совокупный объем денежных требований, уступленных Факторам за 2016 год, составил порядка 2,1 трлн рублей. Какая доля / сумма, по вашим оценкам, была уступлена по договорам факторинга с применением электронного трехстороннего документооборота в 2016 году? Какое число участников рынка факторинга, по вашим подсчетам, было вовлечено в электронный трехсторонний документооборот в 2016 году? Какого прогресса удалось добиться при переходе на факторинг без бумаги в 2016 году рынку в целом и вашей компании в частности?

– Сегодня почти каждый Фактор задумывается об электронном документообороте. Кто-то уже реализовал у себя электронный документооборот, кто-то только приступил к созданию. Несомненно, первопроходцем в электронном трехстороннем факторинговом документообороте была X5 Retail Group, но рынок не стоит на месте и развивается. Это приведет к росту доли электронных документов в факторинге, и через некоторое время, возможно, уже к 2018-му, бумажные документы на нашем рынке уйдут в прошлое. Замечу, что пределы роста еще не достигнуты. Если брать абсолютно все сделки по факторингу, то с использованием трехстороннего документооборота было передано менее четверти документов. С каждым годом будет увеличиваться доля тех игроков, что пользуются трехсторонним документооборотом. Многие провайдеры ЭДО активно разрабатывают такие системы либо уже ввели их в эксплуатацию. LeraData – один из таких провайдеров.

В 2016 году мы добились многого, в том числе в факторинговой нише. В октябре запустили в эксплуатацию масштабируемую настраиваемую модульную систему факторингового документооборота, как двустороннего с системой верификации, так и трехстороннего. Система электронной верификации несет в себе ряд преимуществ:

- позволяет проследить цепочку сделки на всех этапах процесса, начиная с заказа и заканчивая получением денежных средств;
- процесс согласования финансирования по сделке между всеми участниками может занимать несколько минут, а именно это время доставки / получения электронного документа;
- позволяет исключить ошибки ручного ввода, а также фальсификаты документов, применяемые недобросовестными участниками сделок при оформлении документации на бумажных носителях.

Более того, система электронного факторинга добавляет преимущества в использовании быстрого доступа к архивам документов по сделке, в существенной экономии на пересылке документов в бумажном виде, курьерах, печати.

В 2016-м мы заключили партнерские соглашения с рядом факторинговых компаний и банков, разработали для X5 альтернативную факторинговую платформу. Однако у нас и у всей отрасли в целом впереди много работы по приведению всех участников к электронному документообороту.

– Какие ключевые обстоятельства препятствуют развитию электронного трехстороннего факторинга в России? Что, по мнению вашей компании, способствовало бы более активному продвижению услуг электронного факторинга на отечественном рынке?

– Двусмысленный вопрос. Но если серьезно, планомерному и быстрому развитию мешают несколько обстоятельств: различие используемых документов и форматов, нежелание сторон нести затраты на модернизацию и внедрение новых бизнес-процессов, а также существенные расхождения в том, как Факторы видят трехсторонний документооборот. Эту ситуацию сможет изменить государственное регулирование в сфере подписания уведомлений дебиторами в электронной форме. Пока не будет единого государственного формата, как в случае с электронным счетом-фактурой, будут существовать различия в подходах к реализации ЭДО в факторинге.

– Какова, по вашим оценкам, доля предприятий из сегмента МСП среди клиентов Факторов, использующих электронный документооборот? Способствует ли рост проникновения электронного трехстороннего факторинга активизации финансирования малых и средних предприятий?

– В том или ином виде практически все предприятия используют электронный документооборот, но кто-то использует «банк – клиент», а кто-то – системы документооборота с верификацией поставки. Выбор типа документооборота зависит от самого Фактора, и в случае если он решил использовать электронный документооборот, то большая часть его клиентов будет им пользоваться.

Электронный трехсторонний факторинг безопаснее, удобнее и выгоднее как для Факторов, так и для дебиторов и поставщиков. Как следствие, решение о предоставлении финансирования принимается быстрее, по более широкому перечню поставщиков, что, несомненно, способствует активизации финансирования. Ведь благодаря снижению рисков Факторы открывают для себя новую нишу рынка, которая ранее считалась нишей с повышенным риском и от этого была не факторрабельной. Факторы начинают бороться не за клиентов в поделенном ранее рынке, а за новую нишу, обслуживать новых, ранее не связанных с факторингом клиентов.

– Какова отраслевая структура (доли в обороте, количество в единицах) клиентов и дебиторов, использующих электронный трехсторонний документооборот? Претерпела ли она значимые изменения в 2016 году?

– Основная масса – практически 95% всего трехстороннего факторингового документооборота – в 2016 году приходилась на сегмент пищевого ретейла. И если ситуация кардинально не изменится, боюсь, такая тенденция сохранится в ближайшую пару лет.

– Как менялась продуктовая линейка вашей компании в течение 2016 года? Какие новые продукты и (или) услуги наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент? Каковы, на ваш взгляд, перспективы применения технологии blockchain в факторинговых операциях?

– Среди предоставляемых сервисов нашей компании в одном списке с EDI- и ЮЗД-документооборотом «Управление складом» – инструмент планирования, выполнения и контроля всех проводимых складских операций, «Управление двором» – система управления транспортом и погрузочно-разгрузочными работами в реальном времени, «Управление перевозками» – система, обеспечивающая контрольно-расчетные параметры при перевозке груза различными видами транспорта, включая выдачу по запросу оперативной информации о его местонахождении и о прогнозируемых сроках доставки, и сервис «Отчетность». В 2016 году были задействованы «BI-аналитика» – единый полный источник управленческих отчетов, как для административного, так и для руководящего состава компании, и «Факторинг» – платформа для двух- и трехстороннего документооборота поставщика, Фактора и дебитора.

Если говорить о востребованности продуктов и сервисов на рынке факторинга, была и будет востребована услуга верификации. Финансовые структуры вкладывают в это понятие разный смысл,

но основная идея одна: необходимо подтверждение от покупателя, что поставка будет оплачена непосредственно фактору или как минимум просто оплачена. Например, наше факторинговое решение позволяет осуществлять верификацию несколькими способами на основании различных документов. Это может быть или логистический документ (заказ, уведомление о приеме товара), или документы, подтверждающие переход права собственности на товар, – электронный счет-фактура, «Торг-12», УПД.

Технология блокчейн для рынка не является панацеей и не несет каких-либо гигантских принципиальных изменений в бизнес-процессах. Это всего лишь технология передачи и защиты данных. Блокчейн сама по себе не подтвердит факт поставки, не гарантирует оплату поставки покупателю или фактору, а в случае судебных исков придется все так же собирать доказательства и идти в суд. А с учетом того что эта технология еще никак не регулируется законодательно, применение классических проверенных схем, предоставляемых провайдерами электронного документооборота, более выгодно и надежно.

– Как сильна конкуренция на рынке факторинга среди EDI-провайдеров? Обострилась ли она в 2016 году? Ожидаете ли вы усиления конкуренции в 2017-м? Насколько, по вашим оценкам, вероятен рост интереса к факторингу со стороны IT-компаний (в том числе количества участников в этом сегменте)? Какими конкурентными преимуществами обладает ваша компания?

– Среди провайдеров электронного документооборота всегда идет конкурентная борьба. Тем более на перспективном направлении электронного факторинга. Естественно, по мере наполнения рынка предложениями борьба будет усиливаться, что хорошо, поскольку это заставляет участников рынка не стоять на месте, а создавать и улучшать сервисы, делать программы более устойчивыми, работоспособными, безотказными, автоматизированными и так далее. Я приветствую здоровую конкуренцию.

Интерес IT-компаний к факторингу вполне закономерен и ожидаем. Такие компании могут предоставлять решения по автоматизации внутренних процессов Фактора и интеграционные решения по учетным системам. Провайдеры чаще всего предлагают решения для взаимодействия с внешними средами. Совместные проекты IT-компаний и ЭДО-провайдеров могут достичь более глубокого синергетического эффекта от применения электронного документооборота для Факторов, дебиторов и покупателей.

Если говорить о наших конкурентных преимуществах, отвечу следующее: у всех провайдеров есть стандарты качества и определенные декларируемые принципы работы с контрагентами; можно долго и красиво рассказывать, что мы лучшие, самые красивые, называть большие числа и ничем не отличаться от конкурентов. А можно поступать, как мы: работать над созданием лучшего сервиса для Факторов, выполнять свои обещания и становиться бизнес-партнерами для наших клиентов. Наше основное отличие – реальный уровень сервиса и выполнение работ в декларируемые сроки.

– В чем отличие российского рынка услуг электронного факторинга от западноевропейского? Что, на ваш взгляд, отечественные провайдеры могли бы позаимствовать у иностранных коллег?

– Хороший вопрос. Позаимствовать опыт – вот первое, что приходит на ум. Это то, чем мы можем воспользоваться здесь и сейчас без особых затрат по ресурсам. Но всегда стоит помнить, применим ли этот опыт в реалиях нашей действительности? У нас отличное от зарубежного законодательство, иные методы ведения бизнеса и поддержания деловых отношений. Поэтому в первую очередь российские разработчики заимствуют технологии. Российские провайдеры чаще переосмысливают технологии зарубежных коллег и создают решения, которые будут работать на территории РФ.

– Каковы перспективы развития факторингового направления вашей компании и рынка факторинга в 2017–2018 годах? С какими вызовами предстоит столкнуться вам в частности и рынку в целом? Каковы, по вашему мнению, перспективы электронных факторинговых площадок в России?

– Перспективы радуют и рисуют красивое будущее. По моим наблюдениям и если судить по аналитике, проводимой участниками рынка, даже в среде продуктового ретейла электронным факторингом охвачено не более 30% рынка. Плюс огромное поле для работы в целом по рынку. Ведь даже те поставщики и покупатели, которые давно пользуются электронным документооборотом, например для передачи бухотчетности в налоговую, во взаимоотношениях с контрагентами до сих пор применяют бумажные носители. Как ни странно, это касается и ретейла, несмотря на то что данный сегмент рынка является лидером по внедрению электронного документооборота в коммерческие отношения между юридическими лицами.

«Рынок борется за качественных клиентов, не желая рисковать»

Сергей Авдюкин, директор дирекции факторингового обслуживания ООО МКК «СимплФинанс»



– Как изменился рынок факторинга за 2016 год, какие события и тенденции вы бы выделили в качестве основных? С какими сложностями пришлось столкнуться в 2016 году? В чем специфика работы МФО на рынке факторинга?

– Рынок факторинга в 2016-м показал небольшой рост. Факторы почти полностью избавились от проблемных активов 2014–2015 годов и перешли к наращиванию портфелей. Однако рост обусловлен финансированием текущих и известных ранее Факторам клиентов. Количество новых клиентов и дебиторов составило менее 50% от привлекаемых в 2011–2014-м ежегодно. Пережив потери, Факторы боролись за качество портфелей и активно конкурировали друг с другом, снижая стоимость обслуживания.

Основные сложности, с которыми пришлось столкнуться Факторам, это ценовая конкуренция за высококачественных клиентов и внесение изменений в Федеральный закон № 129-ФЗ «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей». Факторов обязали нарушать коммерческую и банковскую тайну и публиковать в Едином федеральном реестре юридически значимые сведения о заключенных договорах факторинга, уступленных суммах и контрагентах в зависимости от широты трактовки закона. Помимо разглашения коммерческой тайны, данный закон подстегивал недобросовестную конкуренцию между Факторами, позволяя тем из них, у кого дешевле фондирование, предоставлять более выгодные условия клиентам других Факторов, демпингуя по стоимости.

Особых отличий от других правовых форм Факторов формат микрофинансовой организации не предполагает. Есть несколько обязательных нормативов – достаточности собственных средств и ликвидности, которые надо выполнять МФО, но они только показывают заинтересованным лицам финансовую устойчивость Фактора с такой правовой формой организации.

– Как изменялось качество факторинговых активов в 2016 году? Каковы ваши ожидания относительно качества факторинговых активов на рынке в целом и по вашей компании в частности на 2017 год? Компании из каких отраслей, по вашему мнению, будут находиться в зоне повышенного риска? Финансирование каких отраслей будет приоритетным для вашей компании в 2017 году?

– Качество факторинговых активов в 2016 году, безусловно, повысилось. Факторы возвратили по суду или списали в расходы просроченные активы и резко повысили требования к качеству новых сделок. Подобное отношение к рискам будет и в 2017 году. В условиях стагнирующей экономики с большой долей неопределенности в векторах развития зарабатывать на высокорискованной дебиторской задолженности Факторы не решатся.

В 2017 году Факторы будут продолжать активно конкурировать в сфере сетевого ретейла. Традиционно нефакторабельные сделки в строительной области, ювелирной сфере, брокерском и комиссионном сегментах. В этих областях факторинг, скорее всего, не появится.

Наша компания выстраивает качественный диверсифицированный портфель с приемлемым уровнем доходности для акционеров. Тем не менее мы рассматриваем весь входящий поток запросов,

внимательно прорабатываем те области, в которых факторинг по каким-либо причинам не внедрен, и если факторинговая сделка не получается по нашим критериям, стараемся подобрать другие виды финансирования из очень широкого спектра возможностей нашей микрокредитной организации.

– Насколько интенсивно ваша компания работает в направлении взаимодействия с электронными факторинговыми площадками? Какого прогресса удалось добиться в части перехода на факторинг без бумаги в 2016 году рынку в целом и вашей компании в частности? Каковы перспективы использования EDI-технологий в 2017–2018 годах?

– Мы изначально сделали ставку в развитии на высокотехнологичное обслуживание. Задачи по работе с контрагентами по электронным каналам связи у нас находятся в наивысшем приоритете. Мы активно сотрудничаем с площадкой FactorPlat от компании Edisoft, внедряем ЭДО на собственной платформе, принимаем документы от контрагентов, полученные по e-mail и подписанные электронно-цифровой подписью. В настоящий момент доля финансирования с использованием EDI-технологий составляет более 80% и продолжает расти.

Процесс перехода индустрии на ЭДО активно запущен. Полагаю, что взрывной рост пойдет с внедрением с 1 июля 2017 года УПД в электронном виде. Процедура внедрения ЭДО непростая, но прогнозируем, что в ближайшие пять лет бумажный документооборот окончательно уйдет в прошлое.

– По нашим оценкам, сегмент МСБ в основном финансируется за счет кредитов (в 2013–2016 годах доля кредитов в источниках финансирования МСБ составила 80–90%) и лизинга (в 2013–2016 годах доля лизинга в источниках финансирования МСБ составила 4–8%). В свою очередь, доля финансирования МСБ за счет факторинга крайне мала и имеет тенденцию к снижению (в 2013 году – 4,4%, в 2014 году – 5,8%, в 2015 году – 5,4%, в 2016 году – 6%). Что, по вашему мнению, сдерживает рост доли факторинга как источника финансирования для МСБ?

– К сожалению, сегмент МСБ – один из самых непростых во всей экономике. Работа с ним связана с высокими рисками невозврата и сложностью в оценке и прогнозировании бизнеса. Поддержка государства очень невнятна. В связи с большими рисками возврата финансирования рынок предлагает достаточно высокую стоимость заемных средств. А это в свою очередь не устраивает малый бизнес – деятельность становится малорентабельной.

Что касается факторинга, то в МСБ доля расчетов с отсрочкой платежа невелика. Контрагенты предпочитают рассчитываться по факту произведенных работ / оказанных услуг, а если расчеты производятся с государством, то факторинг и вовсе находится под запретом.

Перечисленные нюансы и не позволяют найти общие точки соприкосновения финансовых структур и МСБ и кардинально увеличить объемы финансирования.

– Как менялась продуктовая линейка вашей компании в течение 2016 года? Какие новые продукты наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент?

– Кардинальных изменений в продуктовую линейку мы не вносили. Клиентами востребован классический факторинг с регрессом и без регресса. Мы активно продвигаем простую и понятную структуру комиссионного вознаграждения, без сложных скрытых комиссий и дополнительных начислений. Считаем, что клиент должен быть осведомлен о своих расходах и получать полную и точную информацию о всех нюансах обслуживания.

– Насколько сильно ужесточилась конкуренция на рынке факторинга в 2016 году (в том числе в связи с появлением новых игроков на рынке)? Ожидаете ли вы усиления конкуренции в 2017-м? Насколько вероятно, по вашим оценкам, дополнительное повышение интереса к факторингу и численности игроков? Какими конкурентными преимуществами, на ваш взгляд, обладает ваша компания?

– Конкуренция на рынке факторинга в 2016-м достаточно существенно усилилась. Новых крупных игроков на рынке в 2016 году не появилось, и Факторы продолжают конкурировать между собой. Они вплотную приблизились к финансированию по ключевой ставке. Доходность операций упала. Рынок борется за качественных клиентов, не желая рисковать. Подобная ситуация будет наблюдаться и далее, так как она напрямую связана со стагнацией в российской экономике.

Наша компания является клиентоориентированным Фактором. Мы быстро подбираем нужный финансовый инструмент любому клиенту в зависимости от его потребностей. Процедура рассмотрения заявки очень скорая. Мы запрашиваем действительно только необходимые документы. Наши возможности весьма широки, и обращаясь к нам, клиент получает требуемые ему финансы и условия обслуживания.

– Как вы могли бы охарактеризовать динамику и размер факторинговых ставок для МСП и крупного бизнеса в 2016 году в условиях обострения конкуренции? Какова прогнозная динамика ставок на следующие 12 месяцев?

– Как уже было сказано, ставки в течение года снизились и вплотную приблизились к ключевой ставке ЦБ РФ. Однако в связи со стагнацией в экономике рынку требуются финансовые ресурсы для роста. Считаем текущий уровень ставок достаточно высоким для стимулирования экономики. Тем не менее в ближайший год вряд произойдут кардинальные перемены. Прогнозная динамика движения ставок будет небольшой. Ставки опустятся не более чем на 2–3% в год.

– Насколько эффективным, по вашему мнению, является диалог факторингового сообщества с законодательной властью? Конкретизируйте, пожалуйста, ожидаемое вами влияние на рынок факторинга снятия законодательных ограничений в части применения факторинга в сегменте госзаказа. Позволит ли это упростить доступ МСБ к госзакупкам? Насколько сильно в связи с этим могут измениться объемы рынка? Может ли рост госфакторинга стать причиной появления новых рисков?

– Факторы активно пытаются общаться с властью, но, к сожалению, не по всем интересующим их вопросам идет конструктивный диалог.

Рынок связывает большие ожидания со снятием законодательных ограничений. По разным, даже консервативным оценкам, рынок факторинга может удвоиться, так как доля государства в экономике очень велика. Считаем, что это также даст необходимый толчок к развитию малого и среднего бизнеса. Структурно оценка рисков при работе с государством по факторинговым сделкам, скорее всего, будет лежать в области больших отсрочек и оценке качества оплат по ним. Из опыта работы бизнеса с государством видно, что иногда возникают сложности с выделением запланированных в бюджете средств и, как следствие, бизнес не получает оплату в договорные сроки.

– Каковы, на ваш взгляд, перспективы применения технологии blockchain в факторинговых операциях?

– Технология достаточно новая для бизнеса, и в факторинге она делает первые шаги. Мы внимательно изучаем нюансы работы. На вторую половину года у нас запланированы пилотные сделки. В первую очередь интересны возможности верификации, проверка на двойное финансирование и прочие способы повышения безопасности сделок. Однако, для того чтобы использовать всю мощь технологии, ее следует применять всем игрокам рынка, а для этого надо скоординировать взаимодействие и начать договариваться об общих стандартах. Без этого технология не раскроет себя полностью.

– Каковы перспективы развития факторингового направления вашей компании и рынка факторинга в целом в 2017 году? Какая динамика клиентской базы и объемов факторингового бизнеса вашей компании ожидается в 2017 году? Какие потенциальные точки роста / поддержки рынка вы бы выделили? С какими вызовами предстоит столкнуться?

– Мы вышли на рынок с очень амбициозными планами. Наш портфель должен вырасти в два раза и достигнуть 1 млрд рублей. Количество клиентов и дебиторов должно удвоиться. Мы активно работаем над внедрением цифровых технологий обслуживания. Доля электронного документооборота уже сейчас у нас составляет более 80%.

В 2017 году мы будем активно предлагать высокотехнологичный факторинг. Внедрение электронного УПД в торговом секторе и технологии blockchain для факторинговых операций будут широким подспорьем в нашем росте и предложениях для наших клиентов.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему предоставленного финансирования по итогам 2016 года

№	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования в 2016 г., млн руб.	Объем предоставленного Фактором финансирования в 2015 г., млн руб.	Темпы прироста в 2016 г. относительно 2015 г., %	Отношение объема финансирования к объему уступленных требований, под которые предоставлено финансирование, %	
					2016 г.	2015 г.
1	ООО «ВТБ Факторинг»	380 165,0	383 195,5	-0,8	87,0	86,9
2	ПАО «Промсвязьбанк»	238 366,4	234 237,8	1,8	89,2	65,9
3	АО «Альфа-Банк»	167 089,6	101 668,6	64,3	83,4	64,1
4	Группа ГПБ	93 644,6	106 780,6	-12,3	96,6	83,5
5	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	63 081,1	43 251,2	45,8	94,1	79,0
6	Группа компаний НФК	62 020,2	57 900,9	7,1	95,5	79,7
7	ООО «РБ Факторинг»	59 844,0	51 054,0	17,2	88,2	92,6
8	ПАО Банк «ФК Открытие»	56 332,0	106 461,6	-47,1	н. д.	73,3
9	«Сетелем Банк» (ООО)	55 663,7	44 510,9	25,1	100,0	100,0
10	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	54 520,6	51 748,1	5,4	86,4	86,1
11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	39 876,9	46 014,7	-13,3	90,9	92,1
12	«ТКБ БАНК» (ПАО)	23 144,0	20 327,0	13,9	90,2	90,0
13	«Банк СОЮЗ» (АО)	19 700,7	18 771,0	5,0	98,4	100,0
14	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	12 803,0	6 586,0	94,4	84,6	86,3
15	ООО «ФК Санкт-Петербург»	11 355,0	11 662,0	-2,6	89,2	82,0
16	ООО «Русская Факторинговая Компания»	8 235,2	7 521,0	9,5	88,5	83,3
17	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	7 068,6	н. д.	н. д.	69,4	н. д.
18	«СДМ-Банк» (ПАО)	6 100,5	5 061,4	20,5	н. д.	86,7
19	ООО «ОФК-Менеджмент»	4 740,0	3 050,0	55,4	87,9	90,4
20	ООО МКК «СимплФинанс»	2 419,7	н. д.	н. д.	84,8	н. д.

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Таблица 2. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных им денежных требований, под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги факторинга в 2016 году

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору в 2016 г., под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги, млн руб.	Доля в общем объеме уступленных Фактору в 2016 г. денежных требований, %	Прирост объемов денежных требований, фактически уступленных Фактору в 2016 г., под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги, по сравнению с результатом в 2015 г., %
1	ПАО «Промсвязьбанк»	77 209,6	22,4	-8,1
2	АО «Альфа-Банк»	50 466,0	20,1	28,4
3	Группа ГПБ	28 306,6	22,6	1 262,8
4	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	11 827,7	15,0	308,7
5	Группа компаний НФК	11 604,4	15,2	-0,1
6	ООО «РБ Факторинг»	10 610,5	13,5	н. д.
7	ООО «ФК Санкт-Петербург»	2 467,0	16,2	1,1
8	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	1 437,0	8,7	47 800,0
9	ООО «Русская Факторинговая Компания»	870,0	8,6	44,3
10	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	763,4	1,2	11,0
11	ООО «ОФК-Менеджмент»	329,6	5,8	10,9

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ГОСЗАКАЗА

Таблица 3. Рэнкинг российских Факторов по размеру вознаграждения, полученного ими за 2016 год

№	Наименование Фактора	Размер вознаграждения, полученного Фактором за 2016 г., млн руб.	В том числе по международному факторингу, млн руб.	Темпы прироста вознаграждения в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
1	ООО «ВТБ Факторинг»	13 969,4	н. д.	28,9
2	ПАО «Промсвязьбанк»	4 966,3	41,8	-30,5
3	АО «Альфа-Банк»	3 132,0	н. д.	26,6
4	Группа компаний НФК	2 240,0	29,2	-11,6
5	ПАО Банк «ФК Открытие»	1 773,0	н. д.	-34,5
6	ООО «ГПБ-факторинг» / ГПБ (ОАО)	1 509,6	н. д.	-36,6
7	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	1 201,2	н. д.	25,3
8	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	996,8	н. д.	-21,6
9	«ТКБ БАНК» (ПАО)	694,4	н. д.	-30,9
10	ООО «Русская Факторинговая Компания»	445,6	н. д.	24,8
11	ООО «ФК Санкт-Петербург»	311,0	н. д.	-2,5
12	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	280,0	н. д.	11,1
13	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	263,9	н. д.	н. д.
14	«СДМ-Банк» (ПАО)	154,6	н. д.	23,1

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Таблица 4. Рэнкинг российских Факторов по объему международного факторинга в 2016 году

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, уступленных Фактору по договорам международного факторинга в 2016 г., млн руб.	Доля международного факторинга в общем объеме денежных требований, уступленных Фактору в 2016 г., %
1	ПАО «Промсвязьбанк»	5 176,6	1,5
2	ПАО Банк «ФК Открытие»	3 039,5	3,5
3	ООО «ВТБ Факторинг»	2 869,8	0,7
4	Группа компаний НФК	1 345,7	1,8
5	ООО «РБ Факторинг»	860,0	1,1
6	«Банк СОЮЗ» (АО)	122,0	0,6

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Таблица 5. Рэнкинг Факторов по объему экспортного и импортного факторинга в 2016 году

Наименование Фактора	Экспортный факторинг				Импортный факторинг			
	Объем денежных требований, уступленных Фактору в 2016 г., млн руб.		Число обслуженных компаний, шт.		Объем денежных требований, уступленных Фактору в 2016 г., млн руб.		Число обслуженных компаний, шт.	
	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса
ООО «ВТБ Факторинг»	0,0	0,0	0	0	0,0	2 869,8	0	3
Группа компаний НФК	497,9	139,3	4	12	643,7	64,8	1	15
ПАО Банк «ФК Открытие»	3 039,5	0,0	1	0	0,0	0,0	0	0
ПАО «Промсвязьбанк»	1 233,7	859,3	4	10	0,0	3 083,7	0	8
ООО «РБ Факторинг»	0,0	0,0	0	0	0,0	860,0	0	1
«Банк СОЮЗ» (АО)	0,0	122,0	0	2	0,0	0,0	0	0

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ГОСЗАКАЗА

Таблица 6. Рэнкинг российских Факторов по количеству активных клиентов в 2016 году

Место Фактора по итогам 2016 г.	Место Фактора по итогам 2015 г.	Наименование Фактора	Число активных клиентов, шт.		Темпы прироста числа активных клиентов в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %
			2016 г.	2015 г.	
1	1	ПАО «Промсвязьбанк»	1 315	1 604	-18,0
2	2	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	975	986	-1,1
3	5	Группа компаний НФК	438	461	-5,0
4	4	ООО «ВТБ Факторинг»	402	462	-13,0
5	6	АО «Альфа-Банк»	393	412	-4,6
6	3	ПАО Банк «ФК Открытие»	324	481	-32,6
7	10	ООО «РБ Факторинг»	164	105	56,2
8	7	ООО «Русская Факторинговая Компания»	151	124	21,8
9	н.д.	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	98	н. д.	н. д.
10	12	«ТКБ БАНК» (ПАО)	76	88	-13,0%
11	13	Группа ГПБ	71	73	-2,7
12	17	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	63	45	40,0
13	9	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	58	113	-48,7
14	16	«СДМ-Банк» (ПАО)	57	51	11,8
15	15	ООО «ФК Санкт-Петербург»	54	61	-11,5
16	н.д.	ООО МКК «СимплФинанс»	31	н. д.	н. д.
17	18	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	29	27	7,4
18	н.д.	АО «ОТП Банк»	22	н. д.	н. д.
19	21	ООО «ОФК-Менеджмент»	13	14	-7,1
19	21	«Банк СОЮЗ» (АО)	13	14	-7,1
20	24	«Сетелем Банк» ООО	1	1	0,0

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ДЕЙСТВУЮЩИЕ РЕЙТИНГИ ОТ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)

Рейтинги кредитоспособности банков на 22.03.17

Название	Рейтинг	Прогноз
Абсолют Банк	A+ (III)	Развивающийся
Банк «Аверс»	A++	Стабильный
Автоградбанк	B++	Стабильный
Банк «Агророс»	A (II)	Стабильный
КБ «Агросоюз»	B++	Негативный
Азиатско-Тихоокеанский Банк	B	Развивающийся
АКТИВ БАНК	A (I)	Стабильный
АктивКапитал Банк	B	Негативный
Банк «Александровский»	A (III)	Развивающийся
Алмазэргизбанк	A+ (III)	Стабильный
Алтайкапиталбанк	A (II)	Негативный
Банк «Аспект»	B++	Негативный
КБ «Ассоциация»	A+ (III)	Негативный
БайкалИнвестБанк	B++	Стабильный
Банк «Акцепт»	A+ (II)	Стабильный
Банк «БКФ»	B++	Стабильный
Банк «ЖилФинанс»	B++	Стабильный
Банк Казани	B++	Негативный
Банк «Премьер Кредит»	B	Негативный
Банк «Саратов»	B++	Стабильный
Бест Эффортс Банк	A+ (I)	Стабильный
БКС Банк	A (I)	Позитивный
Братский АНКБ	A (II)	Стабильный
БФА Банк	A (III)	Стабильный
Владбизнесбанк	A (I)	Стабильный
Внешфинбанк	A (III)	Стабильный
КБ «Вологжанин»	A (III)	Негативный
Банк ВТБ	A++	Стабильный
Газпромбанк	A++	Стабильный
ГТ Банк	B++	Стабильный
Гранд Инвест Банк	A (II)	Стабильный
ГУТА-БАНК	B++	Негативный
Девон-Кредит	A+ (III)	Стабильный
АКБ «Держава»	A (II)	Стабильный
Джей энд Ти Банк	A (I)	Стабильный
Донкомбанк	B++	Стабильный
Евразийский банк	B++	Стабильный
Евроазиатский Инвестиционный Банк	B++	Стабильный
Запсибкомбанк	A+ (II)	Стабильный
Земский банк	B++	Стабильный
Ижкомбанк	A (III)	Стабильный
Инбанк	A (I)	Негативный
АКБ «ИРС»	B++	Стабильный
Камский коммерческий банк	A (II)	Стабильный
КБ «КОЛЬЦО УРАЛА»	B++	Стабильный
КОШЕЛЕВ-БАНК	A (II)	Стабильный
КранБанк	B++	Стабильный
Кредит Урал Банк	A+ (I)	Стабильный

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ГОСЗАКАЗА

Продолжение

Название	Рейтинг	Прогноз
Кредпромбанк	B++	Стабильный
КС БАНК	B++	Стабильный
Курскпромбанк	A+ (III)	Стабильный
Банк «Левобережный»	A+ (III)	Стабильный
МТС-Банк	A (I)	Стабильный
Международный коммерческий банк	B++	Стабильный
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ	B++	Стабильный
Межрегиональный промышленно-строительный банк	B+	Негативный
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A (II)	Негативный
Московский Нефтехимический Банк	A (I)	Стабильный
Московско-Парижский Банк	A (III)	Стабильный
МОСКОМБАНК	A (III)	Стабильный
Муниципальный Камчатпрофитбанк	A (III)	Негативный
АО «Национальный Стандарт»	A (I)	Стабильный
НБД-Банк	A+ (III)	Стабильный
Невский банк	B++	Негативный
НИКО-БАНК	A (I)	Стабильный
НОВИКОМБАНК	B++	Позитивный
КБ «Новопокровский»	A (III)	Негативный
Нэклис-Банк	B++	Негативный
Банк «Первомайский»	B+	Негативный
ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК	B++	Позитивный
РНКО «Платежный Центр»	A+ (I)	Стабильный
Плюс Банк	B++	Негативный
Банк «Прайм Финанс»	B+	Негативный
Проинвестбанк	B++	Негативный
ПроКоммерцБанк	B++	Стабильный
Банк «РЕЗЕРВ»	B++	Стабильный
Банк «РЕСО Кредит»	A+ (III)	Стабильный
Банк «Российский Капитал»	A+ (III)	Негативный
РНКБ Банк	A+ (III)	Стабильный
АБ «Россия»	A++	Стабильный
РОСЭКСИМБАНК	A++	Стабильный
Роял Кредит Банк	A (II)	Стабильный
КБ «РТБК»	B+	Негативный
РУНА-БАНК	A (III)	Негативный
РГС Банк	A (I)	Негативный
РусЮгбанк	A (I)	Стабильный
РФИ БАНК	B++	Стабильный
Банк «Санкт-Петербург»	A+ (I)	Стабильный
СДМ-Банк	A+ (I)	Стабильный
БАНК СГБ	A (I)	Стабильный
Северный Кредит	B++	Стабильный
АКБ «СВА»	B++	Стабильный
Сельмашбанк	B++	Стабильный
СИАБ	A (III)	Стабильный
СИБСОЦБАНК	A (I)	Стабильный
СМП Банк	A+ (III)	Стабильный
Банк «Снежинский»	A (I)	Стабильный
Банк «Солидарность»	B+	Негативный
Ставропольпромстройбанк	B++	Стабильный
Сургутнефтегазбанк	A+ (II)	Стабильный

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2016 ГОДУ: В ОЖИДАНИИ ГОСЗАКАЗА

Окончание

Название	Рейтинг	Прогноз
Банк «Таатта»	A (II)	Стабильный
Тамбовкредитпромбанк	A (II)	Стабильный
ТАТАГРОПРОМБАНК	C	Негативный
ТАТСОЦБАНК	A (I)	Стабильный
Транскапиталбанк	A+ (III)	Стабильный
Трансстройбанк	A (I)	Стабильный
Углеметбанк	B+ +	Стабильный
АКБ «УРАЛ ФД»	A (I)	Стабильный
УралКапиталБанк	B	Негативный
УМ-банк	B+ +	Стабильный
Банк «ФИНАМ»	A (II)	Позитивный
ФорБанк	A (III)	Негативный
Хакасский муниципальный банк	A (I)	Стабильный
Челиндбанк	A+ (I)	Позитивный
Челябинвестбанк	A+ (I)	Негативный
Чувашкредитпромбанк	B+ +	Стабильный
Эксперт Банк	B+ +	Стабильный
Энергобанк	A (II)	Стабильный
Энерготрансбанк	A+ (III)	Негативный
ЮГ-Инвестбанк	A (I)	Стабильный
КБ «Юнистрим»	A+ (III)	Стабильный

Рейтинги кредитоспособности факторинговых компаний на 22.03.17

Название	Рейтинг	Прогноз
ГПБ – факторинг	A+ (III)	Стабильный

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)

RAEX (Эксперт РА) – крупнейшее и старейшее российское рейтинговое агентство с 20-летней историей, которое входит в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России и является лидером в области рейтингования, а также исследовательско-аналитической деятельности.

На сегодняшний день агентством присвоено более 600 индивидуальных рейтингов. Это первое место по количеству присвоенных кредитных рейтингов в России, в том числе первое место по количеству рейтингов банков, страховых и лизинговых компаний, НПФ, МФО, гарантийных фондов и компаний нефинансового сектора.

Рейтинги RAEX (Эксперт РА) входят в список официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам. Рейтинги агентства используются Центральным банком России, Внешэкономбанком России, Московской биржей, Агентством по ипотечному жилищному кредитованию, Агентством по страхованию вкладов, профессиональными ассоциациями и саморегулируемыми организациями (ВСС, ассоциацией «Россия», Агентством стратегических инициатив, РСА, НАПФ, НСГ, НФА), а также сотнями компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Подробная информация о деятельности рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) – на сайте: www.raexpert.ru и по тел. +7 (495) 225-34-44.

