

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА В 2018 ГОДУ

отраслевая трансформация



**Обзор «Российский рынок факторинга в 2018 году: отраслевая трансформация»
подготовили:**

Мария Зинина,
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Владимир Тетерин,
старший директор, банковские рейтинги

Александр Сараев,
управляющий директор, банковские рейтинги

СОДЕРЖАНИЕ

РЕЗЮМЕ	3
МЕТОДОЛОГИЯ.	5
ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ.....	7
ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ГРАФИКИ	14
ПРИЛОЖЕНИЕ 3. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ «ЭКСПЕРТ РА»	18
ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДЕЙСТВУЮЩИЕ РЕЙТИНГИ ОТ РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА «ЭКСПЕРТ РА»	19

РЕЗЮМЕ

В 2018 году объем выплаченного Факторами финансирования увеличился на 42%, до 2,63 трлн рублей, что во многом обусловлено крупными сделками с компаниями нефтегазового сектора (без их учета рост рынка составил бы 28%). При этом опережающий рост крупных Факторов привел к усилению концентрации на рынке, что способствовало сохранению высокого уровня ценовой и технологической конкуренции. На фоне увеличения привлекательности факторинга, в том числе из-за сокращения разрыва факторинговых и кредитных ставок мы ожидаем дальнейшего расширения его применения в клиентском, отраслевом и, как следствие, географическом разрезах, что обеспечит прибавку объема финансирования в 2019-м на 25–30%.

Совокупный объем финансирования вырос на 780 млрд рублей, до 2 630 млрд, а темпы прироста (42%) в 2 раза превысили результаты 2017-го. Положительная динамика рынка была во многом обеспечена увеличением сделок безрегрессного факторинга (их доля выросла с 46% в 2017-м до 65% в 2018-м). При этом как традиционно лидирующие участники («ВТБ Факторинг», «АЛЬФА-БАНК», группа «ГПБ», «РБ Факторинг»), так и относительно новые игроки («Райффайзенбанк» и «Сбербанк Факторинг») показали опережающий рынок рост объемов бизнеса. В результате по итогам 2018 года сохраняется тенденция к увеличению концентрации рынка на крупнейших Факторах (доля топ-5 игроков в общем объеме финансирования выросла с 55% в 2017-м до 65% в 2018-м) при преобладании игроков с госучастием (на них приходится 58% рынка), что способствует поддержанию конкурентной борьбы как в ценовом, так и в технологическом аспекте.

Диджитализация факторинговых сделок в сочетании с конкуренцией обусловила снижение стоимости факторинга, что повысило его привлекательность для клиентов. Развитие цифровизации факторинговых услуг, сопровождающееся ростом числа сделок электронного факторинга (в частности, через факторинговую платформу FactorPlat за 2018 год был профинансирован 1 млн поставок против 546 тыс. сделок за 2017-й), способствовало повышению оперативности и качества клиентского сервиса и, как следствие, популяризации факторинга среди клиентов (число активных клиентов Факторов выросло с 5 317 до 5 577 за 2018 год). Поддерживать развитие технологичности факторинговых сделок в дальнейшем, по мнению участников рынка, позволит интеграция используемого Факторами программного обеспечения с внешними электронными платформами, агрегирующими данные об отгрузках товара, с целью ускорения верификации. Кроме того, позитивно на привлекательности факторинга для клиентов сказалось сокращение спреда между факторинговыми и кредитными ставками в 2018-м до 1,5 п. п. (см. график 4), что является минимальным значением за последние 3 года.

Популяризация факторинга, обусловленная в том числе снижением его стоимости, способствовала увеличению его проникновения в новые отраслевые сегменты. На фоне сдержанного риск-аппетита банков по кредитованию подрядчиков ввиду авансового характера ссуд и ограниченных возможностей контроля исполнения обязательств компании-подрядчика перед заказчиком наблюдался существенный рост доли сделок в сфере добычи полезных ископаемых (в 2018 году их доля равнялась 13%, в 2017-м учитывалась в составе прочих отраслей, на которые приходилось лишь 3% сделок). При этом доли традиционно лидирующих отраслей – производства и торговли – сократились с 49% в 2017-м до 35% в 2018-м и с 40 до 36% соответственно, что обусловлено как изменением состава респондентов,

так и отрицательной динамикой объемов выплаченного Факторами финансирования по данным сегментам. В частности, в сфере обрабатывающих производств отмечается снижение доли сделок в металлургии (с 44 до 36%) и пищевой промышленности (с 19 до 16%) при росте прочих производств (с 21 до 27%), а также машин и оборудования (с 7 до 13%). Структура финансирования оптовой и розничной торговли характеризуется сокращением доли продуктового сегмента (с 29 до 17%) и увеличением сделок с клиентами, специализирующимися на производстве бытовой техники (с 16 до 20%) и транспортных средств (с 1 до 9%), при сохранении высокой доли финансирования прочих производств (36% в 2018 году).

В 2018-м продолжилась трансформация структуры рынка факторинга в разрезе географии и объема бизнеса клиентов. На фоне усиления отраслевой диверсификации рынка наблюдалось динамичное проникновение факторинга в Уральском (на 30%, до 360 млрд рублей), Приволжском (на 25%, до 280 млрд рублей) и Сибирском (на 21%, до 120 млрд рублей) федеральных округах, что не позволило 2 столицам существенно увеличить доли в относительном выражении: на Москву и Санкт-Петербург пришлось порядка 43% выплаченного финансирования в 2018-м против 42% в 2017-м. Вместе с тем в структуре рынка по объему бизнеса клиентов отмечается рост доли сделок, приходящихся на сегмент МСБ, на 8 п. п., до 32%, или до 470 млрд рублей. Лидерами по обслуживанию клиентов малого и среднего бизнеса являются «ВТБ Факторинг», «Металлинвестбанк» и «МСП Факторинг», при этом сегмент МСБ в качестве ключевого направления факторингового бизнеса можно выделить лишь у 8 из 15 раскрывших соответствующие данные игроков (доля предоставленного ими финансирования малому и среднему бизнесу превышает 70%).

По прогнозу рейтингового агентства «Эксперт РА», рынок факторинга сохранит двузначные темпы прироста в 2019-м, однако ввиду эффекта высокой базы они снизятся относительно 2018-го до 25–30%. Объем финансирования при этом достигнет порядка 3,35 трлн рублей. Сохранение разрыва между факторинговыми и кредитными ставками на низком уровне наряду с повышением технологичности факторинговых сделок и, как следствие, скорости и качества обслуживания будет стимулировать устойчивый спрос на факторинг со стороны как традиционно пользующихся данной услугой, так и новых клиентов, в особенности из нефтегазового и производственного секторов. Кроме того, все еще не охваченным пластом клиентской базы остается сегмент МСБ, доля которого в 2019-м имеет шансы вырасти на фоне снятия законодательных ограничений в сфере госзаказа и более привлекательных условий по факторингу по сравнению с кредитованием. В случае реализации крупных сделок (например, в сфере добычи полезных ископаемых или госзаказа) либо появления новых крупных игроков темпы прироста рынка могут оказаться заметно выше прогнозируемых.

МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» проводит исследования рынка факторинга и составляет списки крупнейших Факторов по итогам каждого года и полугодия.

В проекте может принять участие любая факторинговая компания или 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 2018 года приняли участие 26 Факторов, совокупный оборот которых, по нашему мнению, составляет не менее 98% общего объема факторингового рынка. Не предоставили данные агентству ООО «Открытие Факторинг», АО КБ «Ситибанк», АО «Кредит Европа Банк», ООО «Р.Е.Факторинг» и другие. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этими предпосылками. 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 или 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.
- Под **объемом финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам под уступку денежного требования**, подразумевается объем авансов (первых платежей).
- Под **объемом денежных требований, фактически уступленных Фактору**, подразумеваются 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).
- **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, ООО «Сбербанк Факторинг», АО «АЛЬФА-БАНК», группа «ГПБ» (в состав группы входят ООО «ГПБ – факторинг» и Банк ГПБ (АО)), ООО «РБ Факторинг», группа компаний НФК (в состав группы входят Банк НФК (АО), ООО «НФК-Премиум» и П.И.К. NFC-MOLDFACTOR (ООО)), ПАО «Промсвязьбанк», ООО «МСП Факторинг», ПАО «АКБ «Металлинвестбанк», АО «Райффайзенбанк», «Сетелем Банк» ООО, банковская группа «ЗЕНИТ» (в состав группы входят ПАО «Банк Зенит» и ООО «ЗЕНИТ ФИНАНС»), Банк СОЮЗ (АО), ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ПАО «Банк «ФК Открытие», ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ», ООО «ФК Санкт-Петербург», АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» (консолидированные данные по АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК», ООО ТФ «Прайм» и ООО «Прайм Факторинг»), АО «ОТП Банк», «ТКБ БАНК» (ПАО), ООО «МКК «СимплФинанс», Банк «Возрождение» (ПАО), ООО «Русская Факторинговая Компания», «СДМ-Банк» (ПАО), Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО), АКБ «Ижкомбанк» (ПАО).

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

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему предоставленного финансирования по итогам 2018 года

Место Фактора по итогам 2018 г.	Место Фактора по итогам 2017 г.	Наименование Фактора	Рейтинг кредитоспособности от рейтингового агентства «Эксперт РА» на 15.03.2019	Объем предоставленного Фактором финансирования, 2018 г., млн р.	Объем предоставленного Фактором финансирования, 2017 г., млн р.	Темпы прироста, 2018 г. / 2017 г., %	Отношение объема финансирования к объему уступленных требований, под которые предоставлено финансирование, %	
							2018 г.	2017 г.
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	611 340	410 798	49	н. д.	н. д.
2	4	ООО «Сбербанк Факторинг»	-	349 560	149 367	134	97	96
3	2	АО «АЛЬФА-БАНК»	ruAA	335 495	219 484	53	н. д.	н. д.
4	3	ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	- / ruAA+	296 480	169 990	74	91	93
5	8	ООО «РБ Факторинг»	-	119 273	73 160	63	92	н. д.
6	5	Группа компаний НФК ¹	ruBB+ ²	111 515	93 596	19	96	96
7	13	АО «Райффайзенбанк»	ruAAA	107 728	28 114	283	100	н. д.
8	6	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	ruBBB	107 069	78 935	36	95	91
9	-	ПАО «Промсвязьбанк»	ruA-	101 728	н. д.	н. д.	91	н. д.
10	-	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	-	97 401	н. д.	н. д.	87	н. д.
11	7	«Сетелем Банк» ООО	-	77 215	74 289	4	100	100
12	14	Банковская группа «ЗЕНИТ» ³	ruA- ⁴ / -	53 635	15 621	243	91	88
13	12	Банк СОЮЗ (АО)	ruBB+	42 724	31 497	36	98	98
14	11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	ruA-	36 436	39 238	-7	89	89
15	9	ПАО Банк «ФК Открытие»	ruA	36 039	48 981	-26	н. д.	73
16	10	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	32 032	43 155	-26	89	88
17	20	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	12 156	4 469	172	82	88
18	17	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» ⁵	ruBB-	11 775	10 674	10	89	83
19	16	АО «ОТП Банк»	ruA	10 869	11 662	-7	92	94
20	19	ООО МКК «СимплФинанс»	-	7 258	4 632	57	90	89
21	-	Банк «Возрождение» (ПАО)	ruA-	7117	н. д.	н. д.	100	н. д.
22	15	«ТКБ БАНК» (ПАО)	-	6 356	14 218	-55	90	90
23	18	ООО «Русская Факторинговая Компания»	-	5 644	6 843	-18	89	89
24	21	«СДМ-Банк» (ПАО)	ruA-	2 396	4 057	-41	80	82
25	-	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	ruBB-	2 074	н. д.	н. д.	н. д.	н. д.
26	22	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	ruB+	491	392	25	100	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

¹ Здесь и далее: в состав группы входят Банк НФК (АО), ООО «НФК-Премиум» и П.И.К. NFC-MOLDFACTOR (ООО).

² Указан рейтинг Банка НФК (АО).

³ Здесь и далее: в состав группы входят ПАО «Банк Зенит» и ООО «ЗЕНИТ ФИНАНС».

⁴ Указан рейтинг ПАО «Банк Зенит».

⁵ Здесь и далее: в том числе данные по ООО «Торговое финансирование «Прайм» и ООО «Прайм Факторинг».

Таблица 2. Рэнкинг российских Факторов по объему портфеля на 01.01.2019

Место Фактора на 01.01.2019	Место Фактора на 01.01.2018	Наименование Фактора	Объем портфеля на 01.01.2019, млн р.	Прирост портфеля с 01.01.2018 по 01.01.2019, %
1	1	ООО ВТБ Факторинг	215 354	56
2	4	ООО «Сбербанк Факторинг»	92 487	129
3	2	АО «АЛЬФА-БАНК»	64 027	25
4	3	ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	46 794	11
5	7	Группа компаний НФК	24 309	26
6	6	ПАО «Промсвязьбанк»	19 735	-7
7	5	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	18 985	-13
8	8	АО «Райффайзенбанк»	17 719	12
9	17	Банковская группа «ЗЕНИТ»	16 103	637
10	11	ООО «РБ Факторинг»	13 644	28
11	9	ПАО Банк «ФК Открытие»	11 618	-7
12	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	10 206	-12
13	13	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	10 025	20
14	14	Банк СОЮЗ (АО)	8 955	40
15	12	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	6 900	-34
16	25	«Сетелем Банк» ООО	5 781	-37
17	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	3 319	46
18	15	АО «ОТП Банк»	3 237	2
19	21	Банк «Возрождение» (ПАО)	3 012	483
20	19	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	1 541	14
21	26	ООО МКК «СимплФинанс»	1 394	-3
22	18	«ТКБ БАНК» (ПАО)	1 088	-50
23	20	ООО «Русская Факторинговая Компания»	873	-25
24	24	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	841	н. д.
25	22	«СДМ-Банк» (ПАО)	721	69
26	23	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	152	20

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 3. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных денежных требований в 2018 году

Место Фактора по итогам 2018 г.	Место Фактора по итогам 2017 г.	Наименование Фактора	Объем уступленных денежных требований, 2018 г., млн р.	Темпы прироста объема уступленных требований, 2018 г. / 2017 г., %
1	3	ООО «Сбербанк Факторинг»	485 997	142
2	2	ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	424 178	75

Окончание таблицы 3

Место Фактора по итогам 2018 г.	Место Фактора по итогам 2017 г.	Наименование Фактора	Объем уступленных денежных требований, 2018 г., млн р.	Темпы прироста объема уступленных требований, 2018 г. / 2017 г., %
3	1	АО «АЛЬФА-БАНК»	310 693	6
4	5	ООО «РБ Факторинг»	160 145	44
5	-	ПАО «Промсвязьбанк»	152 166	н. д.
6	4	Группа компаний НФК	147 800	26
7	-	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	141 898	н. д.
8	6	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	112 423	30
9	-	АО «Райффайзенбанк»	111 091	н. д.
10	7	«Сетелем Банк» ООО	77 215	4
11	11	Банковская группа «ЗЕНИТ»	58 661	189
12	9	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	45 490	1
13	10	Банк СОЮЗ (АО)	43 576	36
14	8	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	41 662	-17
15	14	АО «ОТП Банк»	18 314	47
16	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	16 033	163
17	12	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	13 701	-25
18	-	Банк «Возрождение» (ПАО)	8 971	н. д.
19	17	ООО МКК «СимплФинанс»	8 056	55
20	15	ООО «Русская Факторинговая Компания»	7 123	-16
21	13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	7 100	-55
22	18	«СДМ-Банк» (ПАО)	3 381	-32
23	-	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	491	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 4. Рэнкинг российских Факторов по объему безрегрессного факторинга в 2018 году

№	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования по договорам безрегрессного факторинга, 2018 г., млн р.	Доля в общем объеме предоставленного Фактором финансирования, 2018 г., %	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга, 2018 г., шт.
1	ООО ВТБ Факторинг	494 151	81	266
2	ООО «Сбербанк Факторинг»	337 695	97	609
3	АО «АЛЬФА-БАНК»	202 365	60	120
4	ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	164 018	55	42
5	АО «Райффайзенбанк»	105 076	98	98
6	ООО «РБ Факторинг»	87 830	74	36
7	«Сетелем Банк» ООО	77 215	100	1
8	Группа компаний НФК	64 316	58	490

Окончание таблицы 4

№	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования по договорам безрегрессного факторинга, 2018 г., млн р.	Доля в общем объеме предоставленного Фактором финансирования, 2018 г., %	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга, 2018 г., шт.
9	Банковская группа «ЗЕНИТ»	37 190	69	40
10	Банк СОЮЗ (АО)	36 359	85	4
11	ООО «ФК Санкт-Петербург»	11 412	94	46
12	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	10 715	10	2
13	ПАО «Промсвязьбанк»	8 156	8	19
14	АО «ОТП Банк»	6 997	42	9
15	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	6 368	17	15
16	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	5 765	6	18
17	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	2 724	22	25
18	«ТКБ БАНК» (ПАО)	987	16	7
19	Банк «Возрождение» (ПАО)	300	4	2
20	ООО МКК «СимплФинанс»	268	4	3

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 5. Рэнкинг по объему финансирования, фактически предоставленного Факторами клиентам из сегмента МСБ

№	Наименование Фактора	Объем финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам сегмента МСБ под уступку денежного требования, млн р.	Доля сегмента МСБ в общем объеме предоставленного Фактором финансирования, 2018 г., %
1	ООО ВТБ Факторинг	152 709	25
2	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	107 069	100
3	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	90 762	93
4	Банковская группа «ЗЕНИТ»	33 799	63
5	ПАО «Промсвязьбанк»	22 499	22
6	ООО «Сбербанк Факторинг»	14 455	4
7	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	12 335	35
8	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	9 206	75
9	Банк «Возрождение» (ПАО)	7 070	100
10	ООО МКК «СимплФинанс»	6 960	96
11	ООО «ФК Санкт-Петербург»	3 450	28
12	«СДМ-Банк» (ПАО)	2 411	90
13	Банк СОЮЗ (АО)	2 385	6
14	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	2 074	100
15	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	491	100

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 6. Рэнкинг российских Факторов по размеру факторингового вознаграждения за 2018 год

№	Наименование Фактора	Размер факторингового вознаграждения, полученного Фактором, 2018 г., млн р.	Темпы прироста вознаграждения, 2018 г. / 2017 г., %
1	АО «АЛЬФА-БАНК»	5 332	38
2	ООО «Сбербанк Факторинг»	4 661	80
3	ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	3 354	93
4	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	1 943	н. д.
5	ООО «РБ Факторинг»	1 795	н. д.
6	ПАО «Промсвязьбанк»	1 642	н. д.
7	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	746	-21
8	АО «ОТП Банк»	298	н. д.
9	ООО «Русская Факторинговая Компания»	245	-22
10	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	239	-24
11	ООО МКК «СимплФинанс»	195	н. д.
12	ООО «ФК Санкт-Петербург»	180	91
13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	172	-53
14	«СДМ-Банк» (ПАО)	69	-44
15	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	18	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 7. Рэнкинг российских Факторов по объему экспортного и импортного факторинга в 2018 году

Наименование Фактора	Экспортный факторинг				Импортный факторинг			
	Объем предоставленного Фактором финансирования, 2018 г., млн р.		Число обслуженных компаний, шт.		Объем предоставленного Фактором финансирования, 2018 г., млн р.		Число обслуженных компаний, шт.	
	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса
ООО «РБ Факторинг»	0	4 750,0	0	3	0	0,0	0	0
АО «АЛЬФА-БАНК»	35,8	3 525,5	1	3	0,0	0,0	0	0
АО «Райффайзенбанк»	0,0	1 169,0	0	1	0,0	0,0	0	0
Группа компаний НФК	0,0	383,1	0	16	0,0	88,2	0	3,0
ООО ВТБ Факторинг	0,0	0,0	0	0	0,0	74,9	0	1
ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	2,1	4,2	2	1	0,0	5,0	0	1

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 8. Рэнкинг российских Факторов по количеству активных клиентов и дебиторов в 2018 году

Наименование Фактора	Число активных клиентов, шт.		Темпы прироста числа активных клиентов, 2018 г. / 2017 г., %	Число дебиторов клиентов, поставки в адрес которых были переданы на факторинг, шт.		Темпы прироста числа дебиторов, 2018 г. / 2017 г., %
	2018 г.	2017 г.		2018 г.	2017 г.	
ООО ВТБ Факторинг	1 161	424	174	498	548	-9
ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	837	н. д.	н. д.	300	н. д.	н. д.
Группа компаний НФК	716	601	19	4 255	4 766	-11
ООО «Сбербанк Факторинг»	637	365	75	225	114	97
АО «АЛЬФА-БАНК»	479	438	9%	469	417	12%
ПАО «Промсвязьбанк»	294	н. д.	н. д.	434	н. д.	н. д.
ООО «РБ Факторинг»	183	168	9	142	127	12
ООО «Русская Факторинговая Компания»	167	171	-2	237	250	-5
ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	141	118	19	116	101	15
ПАО Банк «ФК Открытие»	139	228	-39	н. д.	565	н. д.
АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	132	172	-23	62	81	-23
АО «Райффайзенбанк»	107	н. д.	н. д.	69	н. д.	н. д.
Банковская группа «ЗЕНИТ»	101	27	274	99	н. д.	н. д.
ООО МКК «СимплФинанс»	86	47	83	120	59	103
ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	69	78	-12	288	289	0
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	64	60	7	447	369	21
«ТКБ БАНК» (ПАО)	52	63	-17	48	88	-45
Банк «Возрождение» (ПАО)	51	н. д.	н. д.	52	н. д.	н. д.
ООО «ФК Санкт-Петербург»	50	45	11	83	96	-14
«СДМ-Банк» (ПАО)	35	43	-19	49	46	7
Банк «СОЮЗ» (АО)	34	25	36	153	135	13
АО «ОТП Банк»	28	21	33	45	38	18
АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	13	н. д.	н. д.	8	н. д.	н. д.
«Сетелем Банк» ООО	1	1	0	109	109	0

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 9. Рэнкинг российских Факторов по оборачиваемости портфеля в 2018 году

№	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дней	
		2018 г.	2017 г.
1	ООО «РБ Факторинг»	39	41
2	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	41	46
3	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	42	-
3	ООО МКК «СимплФинанс»	42	30

Окончание таблицы 9

№	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дней	
		2018 г.	2017 г.
4	«Сетелем Банк» ООО	44	31
5	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	45	32
6	ООО «ГПБ – факторинг» / Банк ГПБ (АО)	46	36
7	ООО «Сбербанк Факторинг»	51	54
8	ПАО «Промсвязьбанк»	52	53
9	Банковская группа «ЗЕНИТ»	55	51
10	АО «АЛЬФА-БАНК»	57	50
10	Банк «Возрождение» (ПАО)	57	-
10	ООО «Русская Факторинговая Компания»	57	59
11	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	58	55
12	«ТКБ БАНК» (ПАО)	61	68
13	Группа компаний НФК	62	64
14	Банк СОЮЗ (АО)	63	61
15	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	64	143
16	АО «Райффайзенбанк»	65	135
17	«СДМ-Банк» (ПАО)	67	57
18	ООО «ВТБ Факторинг»	75	69
19	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	76	61
20	ООО «ФК Санкт-Петербург»	87	80
21	АО «ОТП Банк»	92	65

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ГРАФИКИ

График 1. Объем предоставленного Факторами финансирования достиг 2,6 трлн рублей по итогам 2018 года



Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 2. Доля сделок безрегрессного факторинга превысила 60% по итогам 2018 года



* С 2018 года в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды — объем уступленных денежных требований.

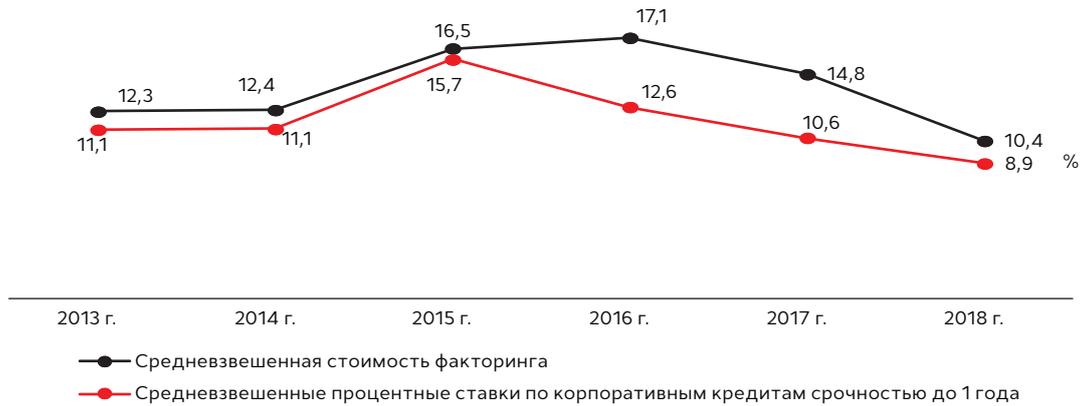
Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 3. В 2018 году наблюдалось сокращение базы дебиторов при росте числа клиентов



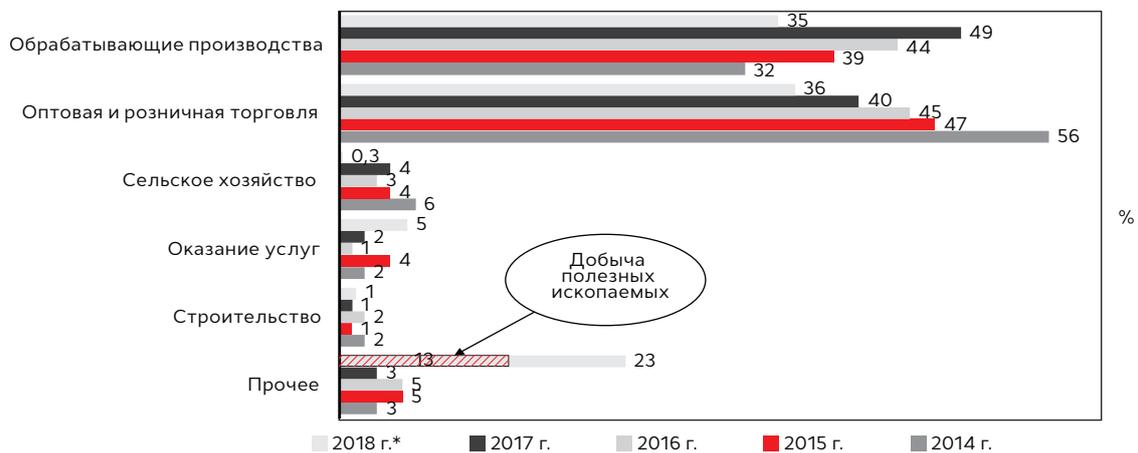
Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 4. Опережающее сжатие маржинальности факторинга по сравнению с кредитованием привело к сокращению разрыва по ставкам до 1,5 п. п.



Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

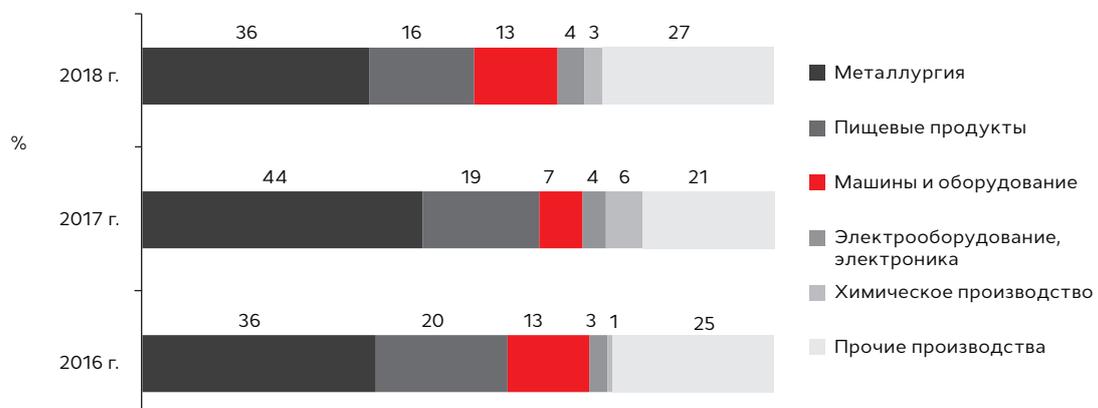
График 5. Наиболее существенную прибавку в отраслевой структуре рынка показали нефтегазовый сектор и сфера услуг



* С 2018 года в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

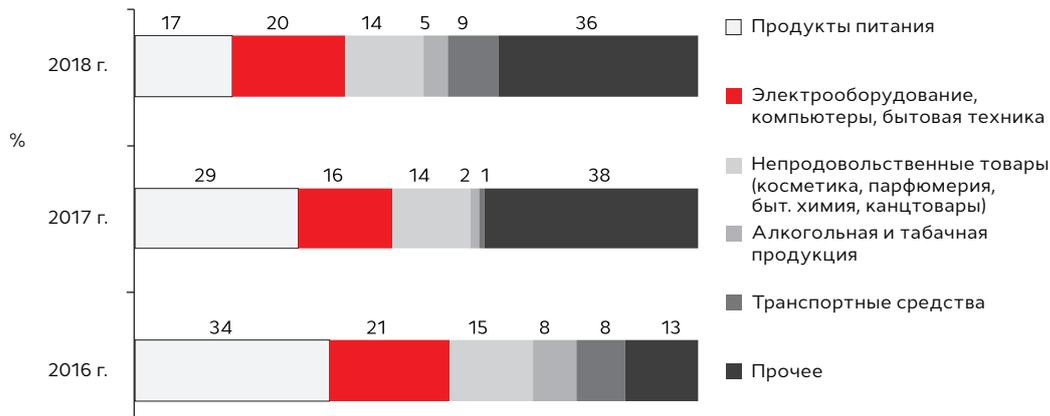
Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 6. Ключевым сегментом сферы производства по доле профинансированных сделок по-прежнему остается металлургия



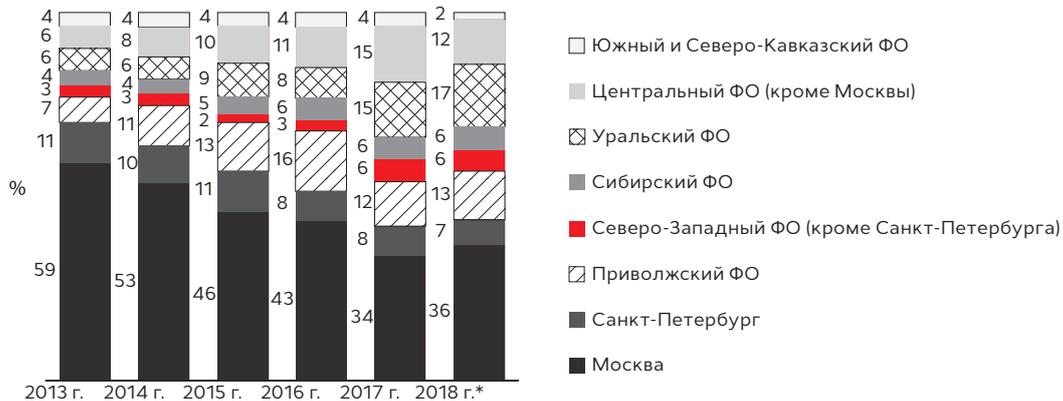
Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 7. В структуре торговой отрасли основная доля финансирования приходится на бытовую технику, продукты питания и непродовольственные товары



Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

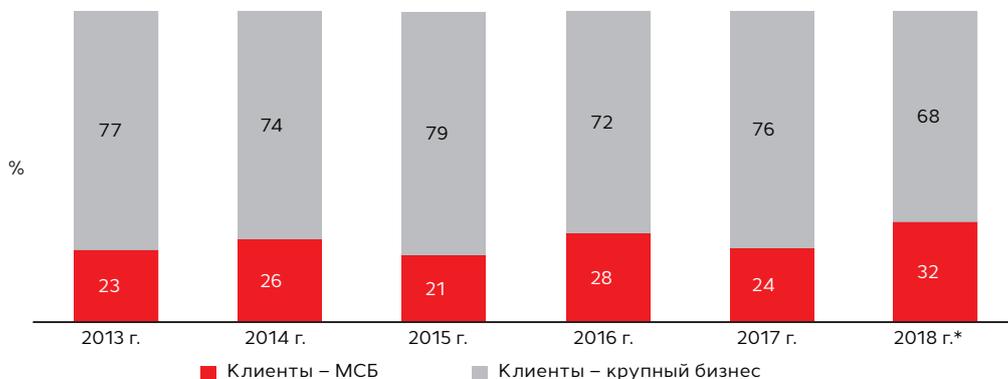
График 8. Активное распространение факторинга в регионах позволило удержать долю приходящегося на них финансирования на уровне более 50%¹



* С 2018 года в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 9. Доля сегмента МСБ достигла практически трети общего объема финансирования, предоставленного Факторами в 2018 году



* С 2018 года в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

¹ Доля Дальневосточного ФО в структуре оборота рынка в 2013–2018 годах составляла менее 1%.

График 10. По прогнозу рейтингового агентства «Эксперт РА», прирост рынка факторинга в 2019 году составит порядка 25–30%



Источник: прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА»

ПРИЛОЖЕНИЕ 3. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ «ЭКСПЕРТ РА»

«Эксперт РА» – крупнейшее рейтинговое агентство более чем с 20-летней историей.

Кредитное рейтинговое агентство «Эксперт РА» основано в 1997 году и на сегодня является старейшим и крупнейшим в России как по числу клиентов, так и по числу сотрудников.

Рейтинговое агентство «Эксперт РА» включено в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России.

Рейтинги агентства «Эксперт РА» входят в перечни официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам, их используют Банк России, Министерство финансов, Министерство экономического развития, Московская биржа, а также сотни компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

«Эксперт РА» – лидер российского рынка рейтинговых услуг.

На сегодня агентство занимается мониторингом более 600 кредитных рейтингов, из которых 432 **присвоены** эмитентам и 186 – выпускам облигаций¹. Мы прочно удерживаем лидирующие позиции по рейтингам кредитных организаций, страховщиков, компаний финансового и нефинансового секторов.

«Эксперт РА» – один из крупнейших аналитических центров России.

Агентство публикует ежегодно более 50 исследований и отраслевых обзоров по макроэкономике, страхованию, банковскому делу, управлению активами, лизингу и другим секторам экономики.

¹ По данным рейтингового агентства «Эксперт РА» на 18.03.2019.

ПРИЛОЖЕНИЕ 4. ДЕЙСТВУЮЩИЕ РЕЙТИНГИ ОТ РЕЙТИНГОВОГО АГЕНТСТВА «ЭКСПЕРТ РА» по состоянию на 20.03.2019

Название	Рейтинг	Прогноз
Абсолют Банк	ruBBB-	Стабильный
Банк «Аверс»	ruA-	Стабильный
Автоторгбанк	ruBB+	Стабильный
АйСиБиСи Банк	ruAA	Стабильный
Банк Ак Барс	ruA-	Стабильный
АКТИВ БАНК	ruBB-	Негативный
Банк «Александровский»	ruB	Стабильный
Алеф-Банк	ruB+	Стабильный
Алмазэргиэнбанк	ruBB-	Стабильный
Алтайкапиталбанк	ruB+	Стабильный
Банк Альба Альянс	ruB+	Стабильный
АЛЬФА-БАНК	ruAA	Стабильный
АРЕСБАНК	ruBB-	Стабильный
Банк Аспект	ruB-	Негативный
КБ «Ассоциация»	ruBBB	Стабильный
Банк Акцепт	ruBBB+	Стабильный
Банк БКФ	ruCCC	Негативный
Банк ДОМ.РФ	ruBBB	Стабильный
Банк «ЖилФинанс»	ruB	Стабильный
Банк ЗЕНИТ	ruA-	Стабильный
Банк «Кремлевский»	ruB	Стабильный
Банк «Пермь»	ruB	Стабильный
Банк «РБА»	ruB-	Негативный
Банк "Союз"	ruBB+	Стабильный
Банк «ФК Открытие»	ruA	Позитивный
Белгородсоцбанк	ruBB+	Стабильный
Бест Эффортс Банк	ruA-	Стабильный
БКС Банк	ruBBB+	Стабильный
Братский АНКБ	ruBB	Стабильный
БыстроБанк	ruBB	Стабильный
БЭНК ОФ ЧАЙНА	ruAA	Стабильный
ВБРР	ruAA	Стабильный
Инвестиционный Банк «ВЕСТА»	ruBB-	Стабильный
ВЛАДБИЗНЕСБАНК	ruBB	Стабильный
Внешфинбанк	ruBB	Стабильный
Банк «Возрождение»	ruA-	Стабильный
КБ «Восточный»	ruBB-	Развивающийся

Название	Рейтинг	Прогноз
Банк ВТБ	ruAAA	Стабильный
Газпромбанк	ruAA+	Стабильный
Горбанк	ruB-	Стабильный
Дальневосточный банк	ruBBB	Стабильный
АКБ «Держава»	ruBB+	Стабильный
Джей энд Ти Банк	ruBBB	Стабильный
Евразийский банк	ruBB-	Стабильный
ЕВРОФИНАНС МОСНАРБАНК	ruBB+	Развивающийся
Банк "Екатеринбург"	ruBB+	Стабильный
Запсибкомбанк	ruA+	Стабильный
Земский банк	ruB-	Стабильный
Ижкомбанк	ruBB-	Стабильный
Инбанк	ruBB	Стабильный
Банк Интеза	ruA	Стабильный
КБ «Кетовский»	ruB-	Стабильный
КБ «Кольцо Урала»	ruBB+	Стабильный
КБ Космос	ruB-	Стабильный
КОШЕЛЕВ-БАНК	ruB+	Стабильный
Кредит Урал Банк	ruA+	Стабильный
КС БАНК	ruB-	Стабильный
Кубаньторгбанк	ruB	Стабильный
Банк «Кузнецкий»	ruB	Негативный
Курскпромбанк	ruBBB+	Стабильный
Ланта-Банк	ruB	Стабильный
Банк «Левобережный»	ruBBB+	Позитивный
МБА-Москва	ruB+	Стабильный
МТС-Банк	ruBBB-	Стабильный
КБ «Мегаполис»	ruB	Стабильный
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ	ruB+	Стабильный
Металлинвестбанк	ruBBB	Стабильный
МЕТКОМБАНК	ruBBB-	Стабильный
Межрегиональный промышленно-строительный банк	ruCCC	Негативный
Банк "МОСКВА-СИТИ"	ruB+	Стабильный
МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	ruA-	Стабильный
Московский Нефтехимический Банк	ruBB+	Стабильный
МОСКОМБАНК	ruBB-	Стабильный
Москоммерцбанк	ruB	Стабильный
МС Банк Рус	ruA-	Стабильный
МТИ-Банк	ruB	Стабильный
Банк «Национальная Факторинговая Компания»	ruBB+	Стабильный
Национальный Стандарт	ruBB+	Стабильный

Название	Рейтинг	Прогноз
НБД-Банк	ruBBB	Стабильный
Нефтепромбанк	ruB-	Стабильный
НИКО-БАНК	ruBB+	Стабильный
НК Банк	ruB+	Стабильный
НОВИКОМБАНК	ruBBB-	Позитивный
Банк «Новый век»	ruB	Стабильный
НОРВИК БАНК	ruB+	Негативный
АКБ «НРБанк»	ruB+	Стабильный
НС Банк	ruB	Стабильный
Банк «Объединенный капитал»	ruBB	Стабильный
БАНК ОРЕНБУРГ	ruBB+	Стабильный
ОТП Банк	ruA	Стабильный
Первоуральскбанк	ruBB-	Стабильный
Первый Клиентский Банк	ruB-	Стабильный
Банк «ПЕРЕСВЕТ»	ruBB-	Стабильный
АКБ «Приморье»	ruBB-	Стабильный
Примсоцбанк	ruBBB+	Стабильный
Прио-Внешторгбанк	ruBB+	Стабильный
ПроБанк	ruB-	Стабильный
Проминвестбанк	ruB-	Негативный
Промсвязьбанк	ruA-	Стабильный
ПСКБ	ruBB+	Стабильный
Банк «Развитие-Столица»	ruB-	Стабильный
Райффайзенбанк	ruAAA	Стабильный
Банк «РЕСО Кредит»	ruBBB	Стабильный
Республиканский Кредитный Альянс	ruB-	Стабильный
РОСБАНК	ruAAA	Стабильный
РНКБ Банк	ruA-	Стабильный
АБ «Россия»	ruAA	Стабильный
РОСЭКСИМБАНК	ruAA	Стабильный
РУСНАРБАНК	ruBBB-	Стабильный
РГС Банк	ruBBB	Стабильный
Русьуниверсалбанк	ruBBB-	Стабильный
РФК-банк	ruBB+	Стабильный
Банк «Санкт-Петербург»	ruA-	Стабильный
САРОВБИЗНЕСБАНК	ruA	Стабильный
Связь-Банк	ruA	Развивающийся
СДМ-Банк	ruA-	Стабильный
СЕВЕРГАЗБАНК	ruBBB+	Стабильный
Северный Народный Банк	ruBB-	Стабильный
СИАБ	ruB-	Негативный

Название	Рейтинг	Прогноз
СИБСОЦБАНК	ruBB+	Стабильный
СИНКО-БАНК	ruB-	Негативный
Сити Инвест Банк	ruB	Стабильный
СКБ-банк	ruBB-	Стабильный
Славянский кредит	ruB-	Негативный
СМП Банк	ruA-	Стабильный
Совкомбанк	ruA	Стабильный
Солид Банк	ruB-	Стабильный
Ставропольпромстройбанк	ruB+	Негативный
СТРОЙЛЕСБАНК	ruB	Стабильный
Сургутнефтегазбанк	ruA+	Стабильный
Тамбовкредитпромбанк	ruB+	Стабильный
ТАТСОЦБАНК	ruBB+	Стабильный
ТЕНДЕР-БАНК	ruB	Стабильный
Тинькофф Банк	ruA	Стабильный
Тольяттихимбанк	ruB	Стабильный
ТЭМБР-БАНК	ruB-	Стабильный
Углеметбанк	ruBB	Стабильный
Унифондбанк	ruB-	Негативный
АКБ «УРАЛ ФД»	ruBBB-	Стабильный
Банк «Финам»	ruBBB	Стабильный
Банк Финсервис	ruBBB-	Стабильный
ФОРА-БАНК	ruB	Стабильный
ФорБанк	ruB+	Стабильный
АКБ «Форштадт»	ruBB+	Позитивный
Хакасский муниципальный банк	ruBB	Стабильный
ХКФ Банк	ruA-	Стабильный
КБ «Хлынов»	ruBBB-	Позитивный
ЦентроКредит	ruBB+	Стабильный
Челиндбанк	ruA+	Стабильный
Челябинвестбанк	ruA	Стабильный
ЭКСИ-Банк	ruCCC	Негативный
Эксперт Банк	ruCCC	Негативный
Банк «Элита»	ruB	Стабильный
Энергобанк	ruBB-	Стабильный
Энергомашбанк	ruB	Стабильный
Энерготрансбанк	ruBB+	Стабильный
ЮниКредит Банк	ruAAA	Стабильный
КБ «Юнистрим»	ruB+	Негативный