

РОССИЙСКИЙ РЫНОК ФАКТОРИНГА – ИТОГИ 2019 ГОДА И ПРОГНОЗ НА 2020-Й: курс на цифровизацию



**Обзор «Российский рынок факторинга – итоги 2019 года и прогноз на 2020-й:
курс на цифровизацию» подготовили:**

Мария Зинина,
младший директор, банковские рейтинги

Владимир Тетерин,
старший директор, банковские рейтинги

Александр Сараев,
управляющий директор, банковские рейтинги

- В 2019 году совокупный объем факторингового финансирования увеличился на 20 % и впервые превысил 3 трлн рублей
- Драйвер рынка – сырьевые отрасли, что способствует смещению фокуса факторинга в регионы (доля >60 %) и росту спроса на сделки без регресса (+5 п. п., до 70 %)
- Факторинговые ставки упали быстрее кредитных, в результате чего спред между ними достиг нового минимума (1,1 п. п.)
- Для поддержания маржинальности Факторы делают ставку на автоматизацию и ЭДО в рамках платформенных решений
- Проникновение факторинга в сегмент МСБ остается низким, при этом около половины сделок приходится на сферу торговли и Центральный ФО (включая Москву)
- По прогнозу рейтингового агентства «Эксперт РА», объем предоставленного Факторами финансирования по итогам 2020 года прибавит 5 % и достигнет порядка 3,3 трлн рублей

Общий объем выплаченного Факторами финансирования по итогам 2019 года увеличился на 20% и достиг порядка 3 150 млрд рублей. При этом совокупный портфель участников исследования по состоянию на 01.01.2020 превысил 780 млрд рублей. Замедление темпов роста рынка факторинга относительно 2018-го (тогда рынок прибавил 42%) обусловлено эффектом высокой базы, а также тем, что годом ранее рост рынка был во многом обеспечен крупными сделками с компаниями нефтегазового сектора (без их учета рост рынка в 2018 году составил бы 28%). Наибольший прирост по объему финансирования среди топ-10 игроков продемонстрировали Группа «Открытие» (116%), Группа Росбанк (59%) и ООО «Сбербанк Факторинг» (+54%). Близкую к среднерыночному значению динамику показали Группа Промсвязьбанк (+23%), АО «АЛЬФА-БАНК» (+23%) и ООО ВТБ Факторинг (+19%). Концентрация рынка на крупнейших пяти Факторах практически не изменилась по сравнению с 2018-м и сохраняется на высоком уровне (порядка 70%). Вместе с тем в факторинговом сегменте продолжают появляться новые игроки, представленные как дочерними структурами банков (например, в 2019 году на рынок вышли ООО ФК РНКБ и ООО «РСХБ Факторинг», о планах по запуску факторинга заявили финансовые группы БКС и «Финам»), так и независимыми компаниями (ООО «ПФК»), что свидетельствует о привлекательности факторингового направления для участников финансового рынка.

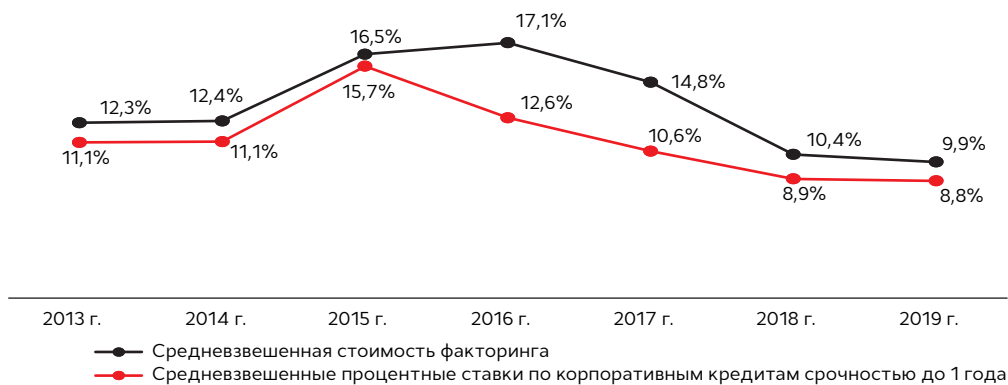
График 1. Объем предоставленного Факторами финансирования превысил 3 трлн рублей по итогам 2019 года



Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Общерыночная тенденция падения ставок на финансовом рынке и сохранение высокого уровня конкурентной борьбы, прежде всего, в сегменте крупного бизнеса привели к снижению спреда между стоимостью факторинга и кредита в 2019 году до 1,1 против 1,5 п. п. в 2018-м. По мнению участников исследования, давление на маржинальность деятельности Факторов продолжают оказывать демпинг со стороны ряда крупных игроков, а также низкий уровень проникновения ЭДО. В свою очередь увеличению рентабельности факторинга может способствовать рост технологичности в части верификации и обработки накладных, а также автоматизации обработки заявок на предоставление факторинга. В связи с этим многие Факторы ориентируются на развитие сотрудничества с электронными торговыми площадками, которые позволяют перевести взаимодействие Фактора, поставщика и дебитора на единую платформу с электронным документооборотом. Примерами таких площадок выступают мультифакторная платформа полного цикла GetFinance, FactorPlat, Сбербанк Факторинг Онлайн, Контур. Факторинг, также планирует запустить цифровую платформу для факторинга дочерняя структура Московской биржи совместно с финансовым стартапом.

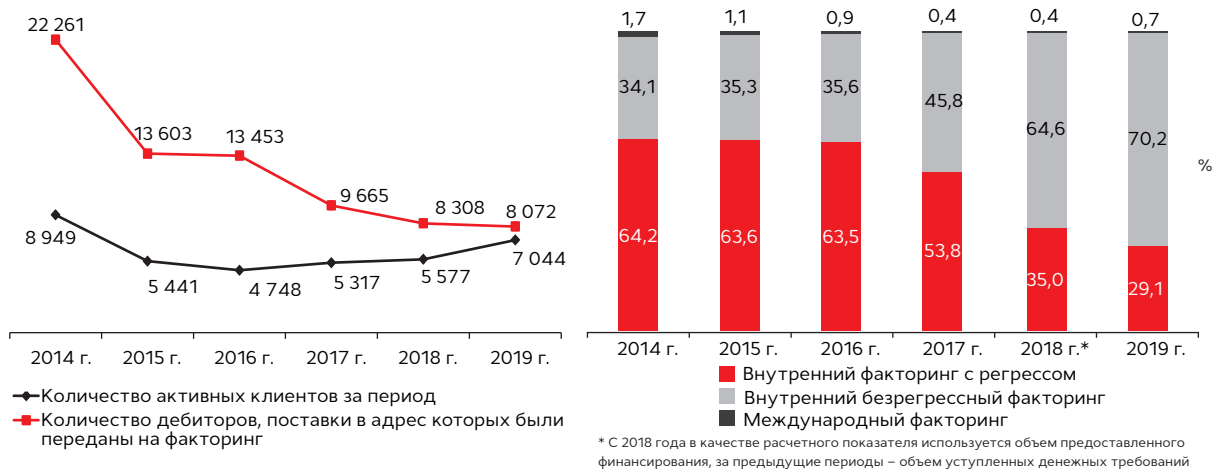
График 2. Спред между стоимостью факторинга и кредита достиг минимума с 2016 года



Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА», по данным Банка России и анкет Факторов

Ввиду сближения факторинговых и кредитных ставок в 2019 году продолжилась тенденция перехода бизнеса с банковского кредитования оборотного капитала на факторинговое обслуживание, что выражается в увеличении числа активных клиентов Факторов (с 5 577 единиц в 2018-м до 7 044 в 2019 году, отчасти подобная динамика обусловлена изменением состава респондентов) и повышении спроса со стороны крупных компаний на внутренний безрегрессный факторинг (доля факторинга без регресса выросла с 64,6 до 70,2%). В свою очередь доля сделок международного факторинга в общем объеме финансирования по-прежнему не превышает 1%, несмотря на рост в абсолютном выражении практически в два раза (до 21 млрд рублей, по данным анкет Факторов). Среди основных причин отсутствия значимого в масштабах рынка объема бизнеса по данному направлению Факторы выделяют санкционные риски, невозможность возмещения НДС клиентами-нерезидентами по вознаграждению Факторов-резидентов, а также операционные и законодательные особенности, которые в том числе ограничивают возможности сбора просроченной задолженности с иностранных дебиторов. В свою очередь стимулировать развитие экспортного факторинга может внесение правок в Постановление Правительства РФ от 23.02.2019 № 191¹ в части включения факторинговых компаний в государственные программы субсидирования процентных ставок по финансированию экспортных сделок.

График 3. Динамике рынка в 2019-м способствовал рост числа клиентов и повышение спроса крупных компаний на безрегрессный факторинг

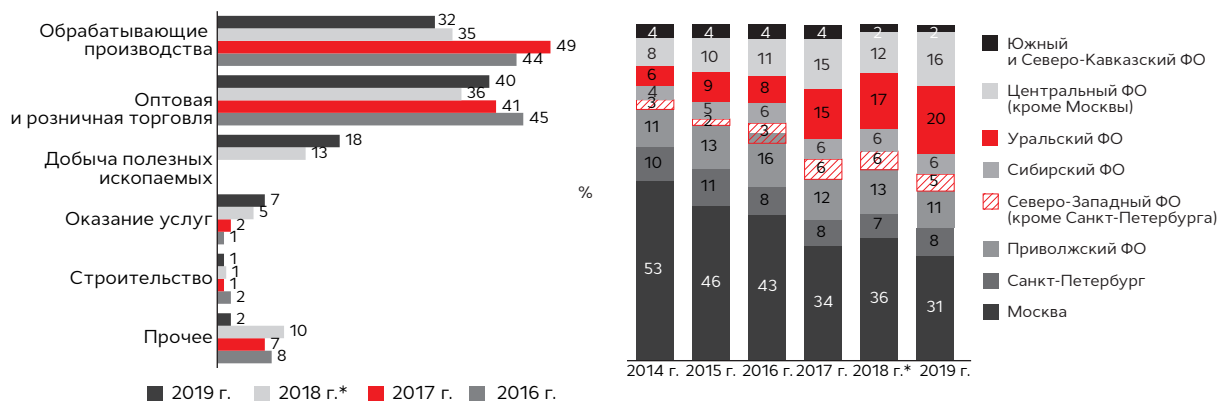


Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

¹ Постановление Правительства РФ от 23 февраля 2019 г. № 191 «О государственной поддержке организаций, реализующих корпоративные программы повышения конкурентоспособности, и внесении изменения в Правила предоставления из федерального бюджета субсидии в виде имущественного взноса Российской Федерации в государственную корпорацию «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» на возмещение части затрат, связанных с поддержкой производства высокотехнологичной продукции».

В отраслевой структуре рынка факторинга торговля снова теснит производство: по данным анкет Факторов, в 2019 году доля оптовой и розничной торговли достигла 40 %, доля обрабатывающих производств – 32 %. При этом одним из отраслевых драйверов участники рынка, как и годом ранее, определяют нефтегазовый сектор, доля которого выросла с 13 до 18 % за 2019-й. Детализация торговой отрасли позволяет выделить ключевые сегменты с наибольшей долей финансирования, к которым относятся бытовая техника и электрооборудование (22 %), продукты питания (17 %), непродовольственные товары (17 %), алкогольная и табачная продукция (13 %). В структуре производственной отрасли отмечается возрастающая роль финансирования сделок в секторе металлургии (рост с 36 % в 2018-м до 42 % в 2019-м), производства кокса и нефтепродуктов (12 % в 2019-м, в 2018-м относилось к сегменту прочих производств), машин и оборудования (с 13 до 16 %) при сокращении доли сегмента пищевых продуктов (с 16 до 10 %). С изменениями отраслевой составляющей рынка сопряжены и его географические сдвиги: так, доля финансирования, приходящаяся на регионы (за исключением Москвы и Санкт-Петербурга), за 2019 год увеличилась на 4 п. п. и достигла рекордно высокого уровня в 61 %. Основной вклад в подобную динамику внесли сделки, приходящиеся на Центральный (рост составил порядка 190 млрд рублей, +4 п. п., до 16 %) и Уральский ФО (+190 млрд рублей, +3 п. п., до 20 %). Увеличить уровень проникновения факторинга в регионы в дальнейшем сможет повышение осведомленности компаний о факторинге и его преимуществах перед другими видами финансирования.

График 4. Драйвером рынка выступают сырьевые отрасли, что способствует смещению фокуса факторинга в регионы



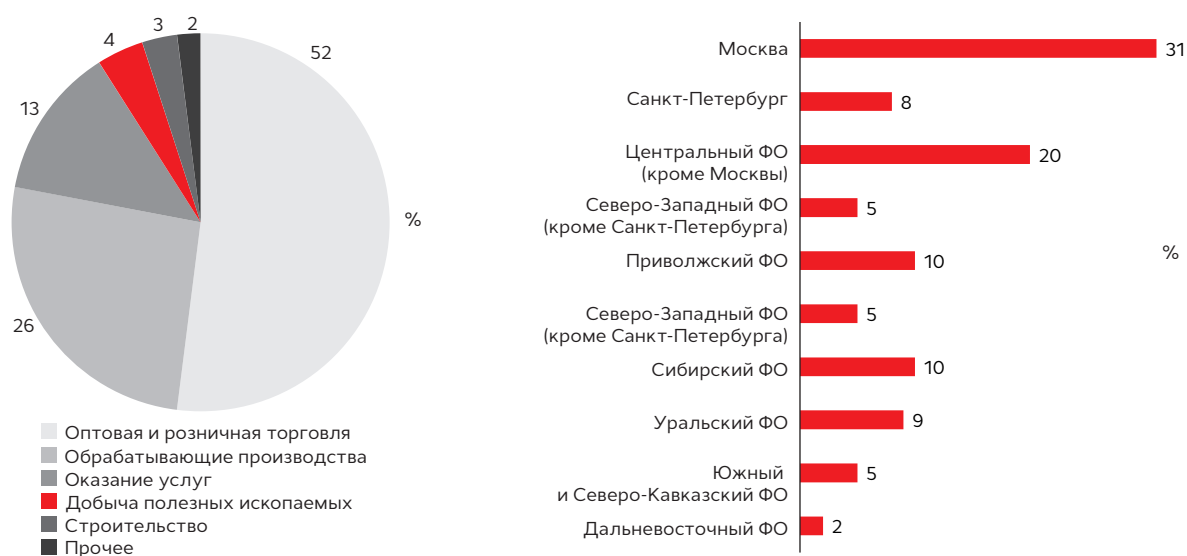
* С 2018 года в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований

Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Рост объемов рынка в 2019 году не сопровождался значимым изменением его структуры в разрезе объема бизнеса клиентов. Так, по-прежнему невысоким остается проникновение факторинга в сегмент малого и среднего предпринимательства, в том числе в сфере госзаказа: доля рынка, приходящаяся на сделки с МСБ, составила менее 20 % по итогам 2019 года. Участники рынка связывают это с недостаточно высокой автоматизацией в факторинге, а также с временными рамками, которые требуются госкорпорациям для отладки процедур по факторингу и запуска ЭДО со всеми участниками сделки. Отраслевая и географическая структура финансирования, предоставленного клиентам сегмента МСБ, отличается от среднерыночной. В отраслевом разрезе МСБ преобладающим сегментом выступает оптовая и розничная торговля (ее доля составила 52 % в 2019 году), поскольку основной объем сделок совершается с дебиторами – крупными сетевыми ретейлерами. Доля обрабатывающих производств вдвое меньше – 26 %, еще порядка 13 %

приходится на сферу услуг. Ввиду географических особенностей размещения крупных сетевых ретейлеров, с которыми сотрудничают клиенты МСБ по факторингу, в региональной структуре рынка существенную долю занимает Центральный ФО и Москва (51%). Согласно данным анкет Факторов, лидерами по обслуживанию клиентов малого и среднего бизнеса являются ООО ВТБ Факторинг, Группа Промсвязьбанк и ООО «Сбербанк Факторинг», при этом сегмент МСБ в качестве ключевого направления факторингового бизнеса можно выделить у пяти из 13 раскрывших соответствующую информацию игроков (доля предоставленного ими финансирования малому и среднему бизнесу превышает 70%).

График 5. В сегменте МСБ преобладают сделки по финансированию торговых компаний, при этом более 50 % сделок приходится на Москву и ЦФО



Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Согласно прогнозу рейтингового агентства «Эксперт РА», эпидемия коронавируса и срыв сделки ОПЕК+ окажут давление на макроэкономические параметры. Так, в 2020-м темп прироста ВВП составит около 0–0,5 против 1,3 % в прошлом году. На фоне ослабления курса рубля и снижения среднегодовой цены нефти марки Brent до 40–45 долларов за баррель мы ожидаем роста ключевой ставки до уровня 7–7,5 % при инфляции по итогам года в 4–5 %. Ключевым вызовом в текущих условиях, по мнению большинства опрошенных участников исследования, останется проблема удержания маржинальности факторингового бизнеса на фоне высокого уровня конкуренции (в том числе демпинга со стороны крупных Факторов с госучастием). Вместе с тем российская экономика по-прежнему будет подвержена внешним мерам ограничительного характера, что продолжит сдерживать развитие международного факторинга.

Таблица. Ключевые предпосылки прогноза на 2020 год

Предпосылки	Прогноз на конец 2020 года
Цена нефти марки Brent, долл. за баррель (среднегодовая)	40–45
Темп прироста реального ВВП, %	0–0,5
Уровень инфляции по итогам года, %	4–5
Ключевая ставка Банка России (на конец года), %	7–7,5

Источник: оценка рейтингового агентства «Эксперт РА»

В качестве драйверов роста рынка факторинга на 2020 год ведущие игроки выделяют крупные сделки в производственных и сырьевых сегментах (нефтегазовый сектор, металлургия, энергетика), рост проникновения факторинга в сферу ретейла, а также финансирование закупок с помощью supply chain finance. Способствовать повышению доступности факторинга будет рост проникновения трехстороннего ЭДО как за счет сотрудничества Факторов с мультифакторными платформами, так и в части развития онлайн-маркетплейсов по уступке дебиторской задолженности. Несмотря на развитие технологичности в условиях спада экономического роста и сжатия маржинальности в основных сегментах факторинга, темпы прироста рынка в 2020 году, по нашим прогнозам, не превысят 5%. В перспективе трех лет высока вероятность исчерпания потенциала производственных и сырьевых сегментов, при этом сделки в данных отраслях характеризуются небольшой маржинальностью и существенным уровнем конкуренции. В поисках новых ниш и источников роста доходности Факторы продолжают работать над развитием госфакторинга, который имеет большой потенциал (объем рынка госзакупок за 2019 год составил 9,6 трлн рублей), но в силу определенных ограничений, прежде всего, временных и технологических до сих пор не получил популяризации.

График 6. По прогнозам рейтингового агентства «Эксперт РА», объем предоставленного Факторами финансирования по итогам 2020 года достигнет порядка 3,3 трлн рублей



Источник: оценка и прогноз рейтингового агентства «Эксперт РА»

I МЕТОДОЛОГИЯ

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

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 2019 года приняли участие 22 Фактора/группы компаний, совокупный оборот которых, по нашему мнению, составляет не менее 96 % общего объема факторингового рынка. 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 Промсвязьбанк (в состав группы входят ПАО «Промсвязьбанк», ООО «МСП ФАКТОРИНГ» и ООО «ПСБ Автофакторинг»), ООО «ГПБ – факторинг», Группа Росбанк (в состав группы входят ПАО РОСБАНК и ООО «РБ Факторинг»), Группа компаний НФК (в состав группы входят Банк НФК (АО) и ООО «НФК-Премиум»), АО «Райффайзенбанк», ПАО АКБ «Металлинвестбанк», Группа Открытие (в состав группы входят ПАО Банк «ФК Открытие» и ООО «Открытие Факторинг»), Банк СОЮЗ (АО), «Сетелем Банк» ООО, ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ООО «ФК Санкт-Петербург», АО «ОТП Банк», АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК», ТКБ БАНК ПАО, Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО), ООО Русская Факторинговая Компания, ООО «КСК», «СДМ-Банк» (ПАО), ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС», ООО «ПФК».

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

Александру Пестову, управляющему директору по продажам и развитию ООО «Сбербанк Факторинг»;

Павлу Шишову, директору по продажам продуктов факторинга АО «АЛЬФА-БАНК»;

Наринэ Тумановой, директору департамента факторинговых операций ПАО «Промсвязьбанк»;

Александру Поленку, председателю правления Банка НФК (АО);

Кириллу Покровскому, начальнику управления факторинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»;

Дмитрию Нижельскому, начальнику управления торгового финансирования ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК».

ПРИЛОЖЕНИЕ 1. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ И ГРАФИКИ

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему предоставленного финансирования по итогам 2019 года

Место Фактора по итогам 2019 г.	Место Фактора по итогам 2018 г.	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от агентства «Эксперт РА» на 18.02.2020	Объем предоставленного фактором финансирования в 2019 г., млн р.	Объем предоставленного фактором финансирования в 2018 г., млн р.	Темпы прироста (%) за 2019 г./2018 г.	Отношение объема финансирования к объему уступленных требований, под которые предоставлено финансирование, %	
							2019 г.	2018 г.
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	726 430	611 340	19	н. д.	н. д.
2	2	ООО «Сбербанк Факторинг»	-	539 050	349 560	54	98	97
3	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	ruAA	413 303	335 495	23	н. д.	н. д.
4	н. д.	Группа Промсвязьбанк ¹	ruAA- ²	245 129	199 129	23	92	89
5	4	ООО «ГПБ - факторинг»/ГПБ (АО)	-/ruAA+	242 157	296 480	-18	90	91
6	5	Группа Росбанк ³	ruAAA ⁴	190 163	119 273	59	93	92
7	6	Группа компаний НФК ⁵	ruBB+ ⁶	131 002	111 515	17	96	96
8	7	АО «Райффайзенбанк»	ruAAA	119 528	107 728	11	80	100
9	8	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	98 450	107 069	-8	92	95
10	15	Группа Открытие ⁷	ruAA- ⁸	77 744	н. д.	116	66	н. д.
11	13	Банк СОЮЗ (АО)	ruBBB-	61 964	42 724	45	99	98
12	11	«Сетелем Банк» ООО	-	48 112	77 215	-38	100	100
13	14	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	ruA	45 589	36 436	25	92	89
14	19	АО «ОТП Банк»	ruA	18 042	10 869	66	92	92
15	18	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» ⁹	ruBB-	14 406	11 775	22	96	89
16	22	ТКБ БАНК ПАО	-	8 211	6 356	29	96	90
17	25	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	ruBB-	6 620	2 074	219	100	н. д.
18	23	ООО Русская Факторинговая Компания	-	4 794	5 644	-15	83	89
19	н. д.	ООО «КСК»	-	3 494	н. д.	н. д.	н. д.	н. д.
20	24	«СДМ-Банк» (ПАО)	ruA-	3 220	2 396	34	76	80
21	н. д.	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	-	1 471	н. д.	н. д.	85	н. д.
22	н. д.	ООО «ПФК»	-	386	н. д.	н. д.	78	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

¹ Здесь и далее: в состав группы входят ПАО «Промсвязьбанк», ООО «МСП ФАКТОРИНГ» и ООО «ПСБ Автофакторинг».

² Указан рейтинг ПАО «Промсвязьбанк».

³ Здесь и далее: в состав группы входят ПАО РОСБАНК и ООО «РБ Факторинг».

⁴ Указан рейтинг ПАО РОСБАНК.

⁵ Здесь и далее: в состав группы входят Банк НФК (АО) и ООО «НФК-Премиум».

⁶ Указан рейтинг Банк НФК (АО).

⁷ Здесь и далее: в состав группы входят ПАО Банк «ФК Открытие» и ООО «Открытие Факторинг».

⁸ Указан рейтинг ПАО Банк «ФК Открытие».

⁹ В том числе данные по ООО «Прайм Факторинг».

Таблица 2. Рэнкинг российских Факторов по объему портфеля на 01.01.2020

Место Фактора на 01.01.2020	Место Фактора на 01.01.2019	Наименование Фактора	Объем портфеля на 01.01.2020, млн р.	Прирост портфеля (%) с 01.01.2019 по 01.01.2020
1	1	ООО ВТБ Факторинг	254 218	18
2	2	ООО «Сбербанк Факторинг»	155 559	68
3	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	107 934	70
4	4	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	58 630	25
5	н.д.	Группа Промсвязьбанк	51 935	28
6	10	Группа Росбанк	29 815	108
7	5	Группа компаний НФК	24 600	1
8	8	АО «Райффайзенбанк»	23 820	34
9	11	Группа Открытие	22 404	93
10	13	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	12 862	28
11	14	Банк СОЮЗ (АО)	11 079	24
12	12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	7 559	-26
13	16	«Сетелем Банк» (ООО)	4 293	-26
14	18	АО «ОТП Банк»	4 112	27
15	20	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	2 510	63
16	22	ТКБ БАНК (ПАО)	1 743	60
17	24	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	1 188	41
18	23	ООО Русская Факторинговая Компания	745	-15
19	25	«СДМ-Банк» (ПАО)	551	-23
20	н. д.	ООО «КСК»	470	220
21	н. д.	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	431	5
22	н. д.	ООО «ПФК»	128	-7

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 3. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных денежных требований в 2019 году

Место Фактора по итогам 2019 г.	Место Фактора по итогам 2018 г.	Наименование Фактора	Объем уступленных денежных требований в 2019 г., млн р.	Темпы прироста (%) объема уступленных требований за 2019 г./2018 г.
1	1	ООО «Сбербанк Факторинг»	675 816	39
2	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	394 406	27
3	2	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	372 084	-12
4	н. д.	Группа Промсвязьбанк	340 174	16
5	4	Группа Росбанк	205 563	28

Окончание таблицы 3

Место Фактора по итогам 2019 г.	Место Фактора по итогам 2018 г.	Наименование Фактора	Объем уступленных денежных требований в 2019 г., млн р.	Темпы прироста (%) объема уступленных требований за 2019 г./2018 г.
6	6	Группа компаний НФК	163 190	10
7	9	АО «Райффайзенбанк»	162 841	47
8	н. д.	Группа Открытие	118 618	н. д.
9	8	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	107 069	-5
10	13	Банк СОЮЗ (АО)	62 864	44
11	12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	50 685	11
12	10	«Сетелем Банк» ООО	48 112	-38
13	15	АО «ОТП Банк»	19 590	7
14	17	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	15 020	10
15	21	ТКБ БАНК ПАО	8 548	20
16	н. д.	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	6 649	н. д.
17	20	ООО Русская Факторинговая Компания	5 796	-19
18	22	«СДМ-Банк» (ПАО)	4 255	26
19	н. д.	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	1 735	н. д.
20	н. д.	ООО «КСК»	561	н. д.
21	н. д.	ООО «ПФК»	496	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 4. Рэнкинг российских Факторов по объему безрегрессного факторинга в 2019 году

Место Фактора по итогам 2019 г.	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования по договорам безрегрессного факторинга в 2019 г., млн р.	Доля (%) в общем объеме предоставленного Фактором финансирования в 2019 г.	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга в 2019 г., ед.
1	ООО ВТБ Факторинг	654 175	90	н. д.
2	ООО «Сбербанк Факторинг»	510 761	95	824
3	АО «АЛЬФА-БАНК»	272 487	66	129
4	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	175 837	73	70
5	Группа Росбанк	137 140	72	61
6	АО «Райффайзенбанк»	115 729	97	146
7	Группа компаний НФК	83 570	64	912
8	Банк СОЮЗ (АО)	54 646	88	5
9	Группа Открытие	28 207	36	96
10	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	20 515	21	н. д.
11	Группа Промсвязьбанк	19 631	8	40
12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	10 213	22	18

Окончание таблицы 4

Место Фактора по итогам 2019 г.	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования по договорам безрегрессного факторинга в 2019 г., млн р.	Доля (%) в общем объеме предоставленного Фактором финансирования в 2019 г.	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга в 2019 г., ед.
13	АО «ОТП Банк»	7 427	41	18
14	ТКБ БАНК ПАО	1 007	12	9
15	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	565	4	6
16	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	70	5	1

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

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

Место Фактора по итогам 2019 г.	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 в 2019 г.
1	ООО ВТБ Факторинг	127 834	18
2	Группа Промсвязьбанк	111 069	45
3	ООО «Сбербанк Факторинг»	65 900	12
4	Группа Открытие	41 912	54
5	АО «АЛЬФА-БАНК»	40 354	10
6	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	10 611	74
7	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	5 453	82
8	Банк СОЮЗ (АО)	4 297	7
9	ТКБ БАНК ПАО	3 519	43
10	ООО «КСК»	3 494	100
11	«СДМ-Банк» (ПАО)	2 736	85
12	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	1 402	95
13	ООО «ПФК»	169	44

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 6. Рэнкинг российских Факторов по размеру факторингового вознаграждения за 2019 год

Место Фактора по итогам 2019 г.	Наименование Фактора	Размер факторингового вознаграждения, полученного Фактором за 2019 г., млн р.	Темпы прироста (%) вознаграждения за 2019 г./2018 г.
1	ООО «Сбербанк Факторинг»	8 989	93
2	АО «АЛЬФА-БАНК»	6 471	21
3	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	3 021	-10

Окончание таблицы 6

Место Фактора по итогам 2019 г.	Наименование Фактора	Размер факторингового вознаграждения, полученного Фактором за 2019 г., млн р.	Темпы прироста (%) вознаграждения за 2019 г./2018 г.
4	Группа Промсвязьбанк	3 777	5
5	Группа Открытие	1 491	н. д.
6	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	881	18
7	АО «ОТП Банк»	302	1
8	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	264	10
9	ООО Русская Факторинговая Компания	195	-21
10	ТКБ БАНК ПАО	167	-3
11	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	124	н. д.
12	ООО «КСК»	109	н. д.
13	«СДМ-Банк» (ПАО)	78	12
14	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	62	н. д.
15	ООО «ПФК»	25	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

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

Место Фактора в рэнкинге	Наименование Фактора	Экспортный факторинг				Импортный факторинг			
		Объем предоставленного Фактором финансирования в 2019 г., млн р.		Число обслуженных компаний, ед.		Объем предоставленного Фактором финансирования в 2019 г., млн р.		Число обслуженных компаний, ед.	
		С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса
1	ООО «РБ Факторинг»	-	12 569	-	7	-	-	-	5
2	АО «АЛЬФА-БАНК»	384	398	4	3	-	2 730	-	3
3	Банк СОЮЗ (АО)	-	1 450	-	1	-	-	-	-
4	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	1 024	-	5	-	7	-	1
5	Группа компаний НФК	1 030	-	22	-	-	-	-	-
6	АО «Райффайзенбанк»	-	481	-	1	-	-	-	-
7	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	-	28	-	1	-	405	-	1
8	Группа Промсвязьбанк	63	287	1	5	-	-	-	-
9	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	25	-	1	-	-	-	-	-

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 8. Рэнкинг российских Факторов по количеству активных клиентов и дебиторов в 2019 году

Место фактора в рэнкинге	Наименование Фактора	Число активных клиентов, ед.		Темпы прироста числа активных клиентов, 2019 г./2018 г., %	Число дебиторов клиентов, поставки в адрес которых были переданы на факторинг, ед.		Темпы прироста числа дебиторов, 2019 г./2018 г., %
		2019 г.	2018 г.		2019 г.	2018 г.	
1	Группа Промсвязьбанк	1 305	1 131	15	692	734	-6
2	Группа компаний НФК	1038	716	45	3 405	4 255	-20
3	Группа Открытие	909	н. д.	н. д.	575	н. д.	н. д.
4	ООО «Сбербанк Факторинг»	866	637	36	323	225	44
5	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	750	н. д.	н. д.	181	н. д.	н. д.
6	АО «АЛЬФА-БАНК»	506	479	6	452	469	-4
7	ООО ВТБ Факторинг	445	1 161	-62	495	498	-1
8	Группа Росбанк	242	183	32	388	142	173
9	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	177	141	26	150	116	29
10	АО «Райффайзенбанк»	157	107	47	115	69	67
11	ООО Русская Факторинговая Компания	148	167	-11	212	237	-11
12	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	112	132	-15	75	62	21
13	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	89	64	39	179	447	-60
14	ООО «КСК»	63	н. д.	н. д.	71	н. д.	н. д.
15	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	50	н. д.	н. д.	252	н. д.	н. д.
16	Банк СОЮЗ (АО)	41	34	21	194	153	27
17	ТКБ БАНК ПАО	41	52	-21	44	48	-8
18	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	36	н. д.	н. д.	31	н. д.	н. д.
19	«СДМ-Банк» (ПАО)	30	35	-14	60	49	22
20	АО «ОТП Банк»	28	28	0	65	45	44
21	ООО «ПФК»	9	н. д.	н. д.	12	н. д.	н. д.
22	«Сетелем Банк» ООО	2	1	100	101	109	-7

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 9. Рэнкинг российских Факторов по количеству поставок, осуществленных по договорам факторинга в 2019 году

Место фактора по итогам 2019 г.	Наименование Фактора	Количество поставок, осуществленных по договорам факторинга, ед.		Темпы прироста (%) количества поставок за 2019 г./2018 г.	Средний объем финансирования, приходящийся на одну поставку по договорам факторинга, тыс. р.	
		2019 г.	2018 г.		2019 г.	2018 г.
1	Группа Промсвязьбанк	3 023 861	3 562 022	-15	81	56
2	ООО «Сбербанк Факторинг»	1 260 022	958 831	31	428	365
3	Группа компаний НФК	960 443	1 453 910	-34	136	77
4	АО «АЛЬФА-БАНК»	887 650	751 551	18	466	446

Окончание таблицы 9

Место Фактора по итогам 2019 г.	Наименование Фактора	Количество поставок, осуществленных по договорам факторинга, ед.		Темпы прироста (%) количества поставок за 2019 г./2018 г.	Средний объем финансирования, приходящийся на одну поставку по договорам факторинга, тыс. р.	
		2019 г.	2018 г.		2019 г.	2018 г.
5	ООО ВТБ Факторинг	700 972	796 553	-12	1 036	767
6	Группа Открытие	670 011	н. д.	н. д.	116	н. д.
7	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	478 941	499 768	-4	506	593
8	Группа Росбанк	432 376	251 133	72	440	475
9	АО «Райффайзенбанк»	373 591	104 042	259	320	1 035
10	Банк СОЮЗ (АО)	159 603	82 836	93	388	516
11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	118 711	292 276	-59	384	125
12	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	113 838	н. д.	н. д.	58	н. д.
13	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	78 718	67 447	17	183	175
14	ООО «КСК»	59 878	н. д.	н. д.	58	н. д.
15	ООО Русская Факторинговая Компания	41 865	72 916	-43	115	77
16	ТКБ БАНК ПАО	37 205	12 594	195	221	505
17	«Сетелем Банк» ООО	26 534	48 152	-45	1 813	1 604
18	«СДМ-Банк» (ПАО)	21 084	35 556	-41	153	67
19	АО «ОТП Банк»	16 875	16 387	3	1 069	663
20	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	12 092	н. д.	н. д.	122	н. д.
21	ООО «ПФК»	582	н. д.	н. д.	663	н. д.

Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

Таблица 10. Рэнкинг российских Факторов по оборачиваемости портфеля в 2019 году

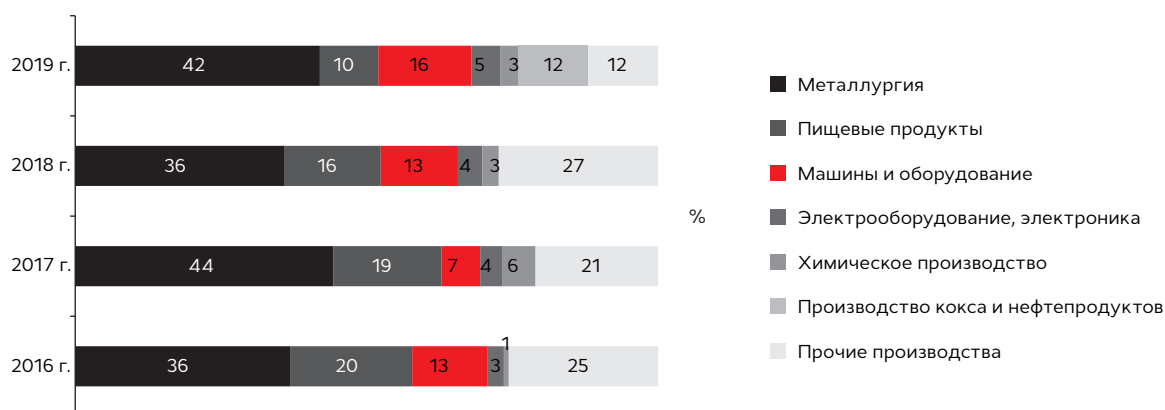
Место Фактора в рэнкинге	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дн.	
		2018 г.	2017 г.
1	АО «Райффайзенбанк»	27	65
2	ООО «ПФК»	43	н. д.
3	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	44	41
4	«Сетелем Банк» ООО	45	н. д.
4	ООО «КСК»	45	45
5	ООО «ГПБ – факторинг»/ГПБ (АО)	47	46
6	ООО «ГЛОБАЛ ФАКТОРИНГ НЕТВОРК РУС»	48	52
7	Группа Открытие	54	н. д.
8	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	55	45
9	ООО Русская Факторинговая Компания	56	57
10	АО «АЛЬФА-БАНК»	57	57
11	ПАО «Промсвязьбанк»	58	52
12	ООО «МСП ФАКТОРИНГ»	60	76

Окончание таблицы 10

Место Фактора в рейтинге	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дн.	
		2018 г.	2017 г.
12	Инвестиционный Банк «ВЕСТА» (ООО)	60	48
13	Банк СОЮЗ (АО)	61	63
13	ТКБ БАНК ПАО	61	61
14	«СДМ-Банк» (ПАО)	62	67
15	АО «ОТП Банк»	64	70
16	Группа компаний НФК	67	62
17	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	68	68
17	ООО «Сбербанк Факторинг»	68	51
18	ООО ВТБ Факторинг	96	75

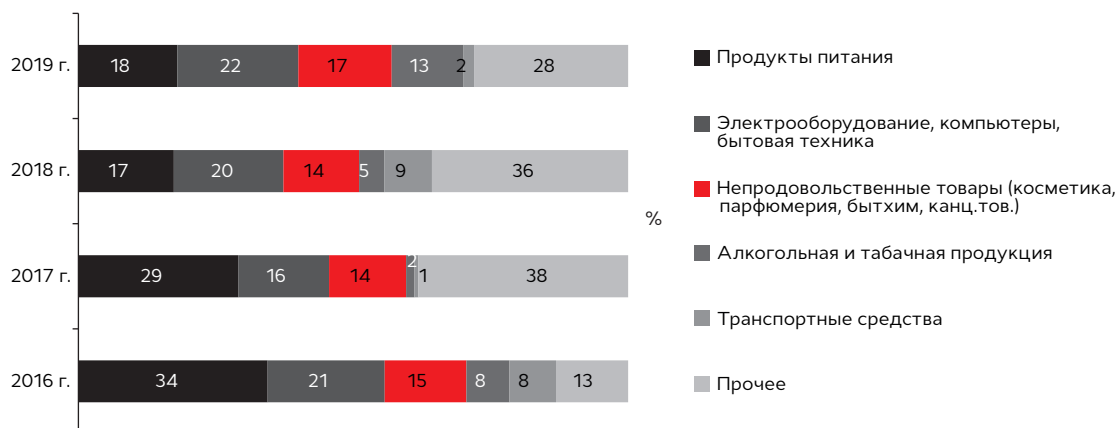
Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 1. Драйверами производственной отрасли выступают металлургия и нефтепродукты



Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

График 2. Ключевыми сегментами сферы торговли по доле профинансированных сделок остаются электроника, продукты и непродовольственные товары



Источник: «Эксперт РА», по данным анкет Факторов

ПРИЛОЖЕНИЕ 2. ИНТЕРВЬЮ С УЧАСТНИКАМИ РЫНКА

Александр Пестов,
управляющий директор по продажам и развитию ООО «Сбербанк Факторинг»



– Какие точки роста рынка факторинга вы бы выделили в качестве основных в 2020 году? Какие отрасли могут стать драйверами рынка факторинга?

– Основными драйверами роста традиционно являются ретейл, металлургия, нефтегаз. В прошлом году мы увидели высокий потенциал в отрасли энергетики и промышленности. Тренд на рынке – быстрое развитие технологий и их влияние на продажи. Например, после появления у Факторов технической возможности оплачивать поставки большому количеству поставщиков в число наших клиентов вошли энергосети и генерирующие компании.

Также мы считаем важной точкой роста индивидуальные решения для клиентов крупного и крупнейшего бизнеса. Многие предприятия смотрят на факторинг как на инструмент управления дебиторской задолженностью и привлечения оборотного капитала.

Мы активно сотрудничаем с ретейлом, дальнейший этап – стандартизация подходов и интеграция платформы Сбербанк Факторинг Онлайн с учетными системами торговых сетей для оперативного получения информации по поставкам.

– С какими вызовами предстоит столкнуться участникам рынка факторинга в 2020 году?

– На рынке МСБ продолжится рост конкуренции – в прошлом году несколько банков сообщили о создании факторинговых дочек, появился ряд проектов и стартапов, которые пытаются зарабатывать на факторинге, автоматизируя некоторые процессы.

Второй вызов – это борьба платформ и технологий. Факторы, технологические компании предлагают решения, и, на мой взгляд, победит то, которое будет учитывать интересы всех сторон сделки, облегчит процесс получения финансирования – он станет быстрым и удобным.

Третий вызов – экспансия в регионы, пока что примерно 40% портфеля факторингового рынка сконцентрировано в Москве, но развитие наших региональных офисов говорит о том, что у факторингового бизнеса есть высокий потенциал за пределами столицы. В регионах находится множество компаний, которым необходимо пополнять оборотку, но знание о нашем продукте низкое. Поэтому там необходимо продвигать услугу, объяснять ее ценность для бизнеса.

– Какие существуют ключевые препятствия для развития международного факторинга в России?

– Развитию международного факторинга мешает санкционное давление, также факторинговые компании не входят в государственные программы субсидирования процентных ставок – мы ждем внесения изменений в Постановление Правительства РФ № 191, которые уравнивают в правах факторинговые компании и факторинговые подразделения банков.

– Какие направления диджитализации факторинга, на ваш взгляд, являются наиболее перспективными?

– На мой взгляд, актуальны интеграция с учетными системами клиентов и автоматизация процесса верификации поставок.

– Какие новые продукты наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент? Как, по вашим оценкам, в 2020 году будут меняться условия предоставления факторинга и его стоимость для клиентов?

– Мы видим потенциал безрегрессного факторинга, поскольку схема финансирования этого продукта проста, выгодна всем сторонам сделки и доступна для широкого пула поставщиков. Также мы отмечаем высокий спрос на международный факторинг как новое направление на рынке. В рамках нашего сотрудничества с международной факторинговой ассоциацией FCI мы запустили ряд сделок в этом сегменте.

В 2020 году продолжился тренд на автоматизацию, диджитализацию, электронный документооборот, интеграцию платформенных решений Факторов с ИТ-системами дебиторов. Все технологические новинки призваны упростить для клиента процесс получения финансирования, а в будущем и удешевить его.

Стоимость факторинга на текущий момент больше зависит от экономической ситуации в стране и политики ЦБ по снижению ключевой ставки. Если ключевая ставка будет сокращаться, тогда и факторинговые ставки тоже пойдут вниз. Но в условиях высокой неопределенности и волатильности на макроэкономических рынках сложно предсказать, какую тактику выберет ЦБ.

– Что, по вашему мнению, сдерживает рост доли факторинга как источника финансирования для МСБ? Какие меры могут привести к широкому распространению факторинга в госзакупках?

– Рост доли факторинга в структуре финансирования МСБ сдерживается законодательными ограничениями – факторинг не участвует в программах предоставления государственных субсидий.

Несмотря на то что теперь компании с госучастием получили рекомендации «Корпорации «МСП» использовать факторинг при работе с субъектами МСП, по факту услуга для субъектов МСП до сих пор широко не практикуется. Поэтому Факторам необходимо вовлекать в процесс переговоров самих заказчиков, повышать их осведомленность о продукте и раскрывать его ценность.

На рынке госзаказа главное ограничение в трактовке законодательства. Так, несмотря на прямое разрешение использования факторинга в действующем законодательстве, а также в судебной практике, противоположные позиции по использованию факторинга в госзакупках занимают Минфин, ФАС и Минэкономразвития. Эти противоречия необходимо разрешить и закрепить в правоприменительной практике. Из-за отсутствия четкой регламентации процедуры использования факторинга в госзакупках и противоречивой правоприменительной практики услуга пока широко не используется в этом сегменте.

– Каков ваш прогноз динамики рынка факторинга по итогам 2020 года? Какие темпы прироста факторингового бизнеса вашей компании ожидаются и за счет каких мероприятий их планируется достичь?

– По итогам 2020 года мы прогнозируем рост рынка на 30 %, ожидаем знаковой цифры в 1 трлн рублей. В наших планах – рост на 50 % по итогам 2020 года, достигнуть его предполагаем за счет развития региональной сети и технологий, интеграции с партнерами, развития кросс-продаж совместно с экосистемой Сбербанка.

Павел Шишов,
директор по продажам продуктов факторинга АО «АЛЬФА-БАНК»



– Какие точки роста рынка факторинга вы бы выделили в качестве основных в 2020 году? Какие отрасли могут стать драйверами рынка факторинга?

– В 2020 году, как и в предыдущем, основную поддержку росту рынка окажет нефтегазовый сектор. Также существенное влияние на рынок окажет прирост в производственном и металлургическом секторах. Поддержка госсектора на текущий момент не ощутима, считаем, что такая тенденция сохранится и в 2020 году. В крупном ретейле уже произошло насыщение рынка, и опасение Факторов по поводу стабильности мелких игроков не добавляет большого оптимизма данному сегменту рынка.

– С какими вызовами предстоит столкнуться участникам рынка факторинга в 2020 году?

– Ключевые вызовы: демпинг со стороны крупнейших государственных Факторов, подогреваемый запросами крупнейшего бизнеса, использовать факторинговые решения как альтернативу кредитным продуктам.

– Какие существуют ключевые препятствия для развития международного факторинга в России?

– Основным сдерживающим фактором для развития международного факторинга является наличие большого потенциала внутреннего российского факторинга, который более предсказуем, понятен и легко реализуем. В международных факторинговых операциях кроется много неочевидных на первый взгляд рисков, для оценки и управления которыми необходима высокая квалификация отдельных сотрудников.

– Какие направления диджитализации факторинга, на ваш взгляд, являются наиболее перспективными?

– Безусловно, основными и наиболее перспективными направлениями являются цифровые каналы обмена информацией, такие как системы электронного документооборота, онлайн-маркеплейсы по уступке дебиторской задолженности, а также системы онбординга клиентов у самих Факторов. Следующими по значению для бизнеса становятся аналитические системы с data mining и machine learning для лучшей оценки сделок, предиктивного анализа ситуации по клиентам и правильному таргетированному предложению для рынка.

– Каков ваш прогноз динамики рынка факторинга по итогам 2020 года? Какие темпы прироста факторингового бизнеса вашего банка ожидаются и за счет каких мероприятий их планируется достичь?

– Рынок перешагнет 1 трлн рублей портфеля и сохранит динамику в районе 25–30 %, более половины прироста обеспечат сделки из нефтегазового сектора. «Альфа-Банк» планирует обеспечить темпы роста, соответствующие динамике рынка, за счет привлечения и развития бизнеса коммерческих компаний всех секторов экономики.

Наринэ Туманова,
директор департамента факторинговых операций ПАО «Промсвязьбанк»



– Какие точки роста рынка факторинга вы бы выделили в качестве основных в 2020 году? Какие отрасли могут стать драйверами рынка факторинга?

– На фоне сокращения темпов роста классического факторинга происходит трансформация продукта. Мы продолжаем реализовывать различные индивидуальные решения, программы финансирования как поставщиков (supply finance), так и дебиторов (агентский, реверсивный). Проекты строятся на основании особенностей законодательства отдельных отраслей, индивидуальных параметров товарно-денежных взаимоотношений и потребностей отдельных контрагентов.

Мы наблюдаем тенденцию увеличения доли факторинговых сделок в рамках контрактной логики. Реализация сделок в рамках государственных контрактов занимает отдельную нишу в факторинге, интерес к реализации проектов в этом направлении может привести к росту рынка факторинга.

Драйверами роста в факторинге становятся отрасли нефтегазовой промышленности, металлургии и энергетические активы.

– Что сдерживает рост уровня проникновения факторинга в ретейл?

– Рост сдерживают несколько факторов. Это высокий уровень проникновения факторинга в отрасли непродуктового ретейла (торговля бытовой техникой и электроникой), государственное регулирование отрасли, в частности, внесение изменений в закон о торговле (регулирование наценки, отсрочки), активное проникновение ведущих игроков отрасли в сферу оказания услуг финансирования своим поставщикам.

– С какими вызовами предстоит столкнуться участникам рынка факторинга в 2020 году? Какие существуют ключевые препятствия для развития международного факторинга в России?

– Мы ожидаем в наступившем году продолжения ценовой конкуренции основных игроков, обусловленной динамикой стоимости привлечения ресурсов и рецессией мировой экономики.

Основными препятствиями для развития международного факторинга выступают санкционные ограничения, а также потенциальная возможность их расширения на новых участников.

– Что, по вашему мнению, сдерживает рост доли факторинга как источника финансирования для МСБ? Какие меры могут привести к широкому распространению факторинга в госзакупках?

– Различные программы поддержки малого бизнеса пока покрывают потребность в оборотном капитале МСБ, и клиенты с неохотой используют альтернативные источники финансирования, в том числе факторинг.

Факторинг в рамках 223-ФЗ и 44-ФЗ имеет потенциал роста, так как это относительно новый механизм финансирования в госзакупках. Однако все сделки пока носят индивидуальный характер из-за невозможности типологизации требований, условий контрактов различных государственных структур.

– Какие новые продукты наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент? Как, по вашим оценкам, в 2020 году будут меняться условия предоставления факторинга и его стоимость для клиентов? Получит ли распространение открытый принцип ценообразования, предложенный ПАО «Магнит»?

– Наиболее перспективны и востребованы на рынке отраслевые решения, программы финансирования отдельных отраслевых сегментов, реверсивный факторинг, факторинг в системе госзакупок.

По нашим оценкам, ставки по факторингу в 2020 году будут обусловлены стоимостью фондирования ресурсов.

Что касается открытого принципа ценообразования, то многие сети по аналогичному принципу формируют предложения по финансированию своих поставщиков и идут по пути использования онлайн-площадок как для электронного документооборота, так и для открытого ценообразования. Тренд приводит к открытым торгам и к ценовой конкуренции между Факторами.

– Какие направления диджитализации факторинга, на ваш взгляд, являются наиболее перспективными?

– Единая площадка обмена всеми документами и электронная верификация без участия человека – наиболее перспективные направления в ближайшее время.

– Каков ваш прогноз динамики рынка факторинга по итогам 2020 года? Какие темпы прироста факторингового бизнеса группы Промсвязьбанк ожидаются и за счет каких мероприятий их планируется достичь?

– По нашей оценке, консолидированный портфель к началу 2021 года приблизится к 1 трлн рублей. Число клиентов будет расти меньшими темпами, так как продолжатся консолидация и сокращение количества предприятий с приемлемым для факторинга финансовым состоянием.

Сейчас очень сложно говорить об ожиданиях в связи с высокой волатильностью мирового финансового рынка. Если в начале марта мы могли говорить об органическом росте объемов факторингового портфеля на 20–30 % за счет развития новых продуктовых решений, то на сегодняшний день дать четкий прогноз затруднительно. Осторожные прогнозы можно будет делать тогда, когда ставка рефинансирования отреагирует на колебания рынка. При любом сценарии событий нашим основным вектором развития будет повышение сервиса обслуживания – увеличение скорости принятия решений, скорости финансирования, оптимизация документооборота.

Александр Поленок,
председатель правления Банка НФК (АО)



– Какие точки роста рынка факторинга вы бы выделили в качестве основных в 2020 году? Какие отрасли могут стать драйверами рынка факторинга?

– Ключевым рычагом роста факторинга в 2020 году будет осознанный переход бизнеса из банковского кредитования оборотного капитала в факторинг. Закупки будут финансироваться с помощью supply chain finance, а продажи с помощью классических факторинговых продуктов. Факторинг очень удобен клиентам с точки зрения отсутствия ковенантов и требований по переводу оборотов на счета в банках-кредиторах и залогов. Факторинг гибко позволяет финансировать оборотный капитал как под риск клиента, так и под риск-профиль поставщиков и дебиторов. Учитывая, что факторинг является целевым финансированием, с точки зрения риск-менеджмента это и для банков более безопасный продукт. По нашему мнению, факторинг будет расти во многих отраслях, в том числе и в ретейле.

– С какими вызовами предстоит столкнуться участникам рынка факторинга в 2020 году?

– В 2020 году вызовом для факторинга будет повышение операционной эффективности как для Факторов, так и для контрагентов. Важно снизить общую стоимость работы по факторингу: как ставки, так и операционные затраты. Многие Факторы будут усиленно автоматизировать свою деятельность.

– Какие существуют ключевые препятствия для развития международного факторинга в России?

– Относительно экспортного факторинга единственным препятствием для его развития являются ограниченные возможности собирать просроченную задолженность с иностранных дебиторов. Других препятствий нет. По импортному факторингу вообще препятствий мы не видим. Просто спрос такой, какой он есть.

– Какие направления диджитализации факторинга, на ваш взгляд, являются наиболее перспективными?

– Полный безбумажный юридически значимый документооборот между контрагентами и Фактором.

– Какие новые продукты наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент? Как, по вашим оценкам, в 2020 году будут меняться условия предоставления факторинга и его стоимость для клиентов? Получит ли распространение открытый принцип ценообразования, предложенный ПАО «Магнит»?

– Разные клиенты нуждаются в разных продуктах. Мы предлагаем клиентам и дебиторам 32 факторинговых решения, и все они востребованы. В нашем портфеле самым популярным продуктом является факторинг без регресса, так как он предоставляет финансирование и страхование риска неплатежа дебиторов. Клиентам этот продукт очень нравится.

Стоимость факторинга зависит от стоимости фондирования, премии за риск и стоимости операционного обслуживания. Также стоимость факторинга включает затраты клиента и дебитора на работу по факторингу, в основном это за-

траты на персонал. С развитием ЮЗЭДО стоимость факторинга будет существенно падать из-за снижения операционных расходов. Будет ли снижаться премия за риск – в 2020 году скорее всего нет, так как в экономике происходит много банкротств по разным причинам: снижение покупательной способности граждан, штрафы от ФНС, корпоративные конфликты, нарушение банковских ковенант и просто неперекредитование бизнесов. А вот стоимость фондирования у многих Факторов снизится. В итоге в 2020 году, по нашему прогнозу, стоимость факторинга снизится пропорционально стоимости фондирования.

Относительно принципа открытого ценообразования – он и так везде присутствует. Цена меняется по правилам, согласованным с клиентами.

– Что, по вашему мнению, сдерживает рост доли факторинга как источника финансирования для МСБ?

– Финансирование МСБ по факторингу сдерживает недостаток автоматизации процессов. Когда будет введен полный безбумажный документооборот с ЭЦП, проникновение факторинга в МСБ будет расти.

– Каков ваш прогноз динамики рынка факторинга по итогам 2020 года? Какие темпы прироста факторингового бизнеса вашего банка ожидаются и за счет каких мероприятий их планируется достичь?

– Мы считаем, что в 2020 году рынок факторинга вырастет на 30–40 % за счет перехода многих контрагентов с традиционного неудобного банковского кредитования на целевое гибкое факторинговое обслуживание. НФК планирует расти в рамках рыночного роста за счет расширения присутствия в среднем и малом бизнесе, оказания контрагентам качественных удобных услуг, а также за счет расширения продуктовой линейки.

Кирилл Покровский,
начальник управления факторинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»



– **Какие точки роста рынка факторинга вы бы выделили в качестве основных в 2020 году? Какие отрасли могут стать драйверами рынка факторинга?**

– Мы полагаем, что основной рост в 2020 году продолжится за счет реализации новых сделок с крупными корпоративными клиентами. С точки зрения отраслей основными драйверами будут оптовая торговля, обрабатывающие производства и нефтегазовая отрасль.

– **С какими вызовами предстоит столкнуться участникам рынка факторинга в 2020 году?**

– Рост конкуренции в 2020 году, продолжение снижения процентной маржи.

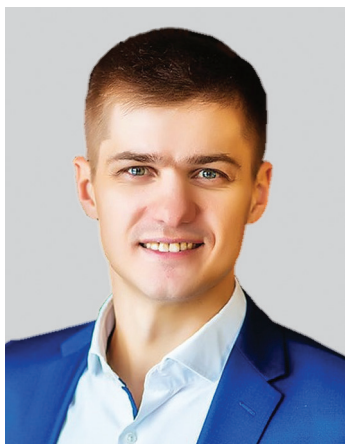
– **Какие направления диджитализации факторинга, на ваш взгляд, являются наиболее перспективными?**

– Платформенные решения, позволяющие перевести трехстороннее взаимодействие поставщика, дебитора и Фактора на единую площадку с электронным документооборотом.

– **Каков ваш прогноз динамики рынка факторинга по итогам 2020 года?**

– Мы прогнозируем рост рынка на 20 %.

Дмитрий Нижельский,
начальник управления торгового финансирования
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»



– Какие существуют ключевые препятствия для развития международного факторинга в России?

– В части международного факторинга можно выделить следующие препятствия для более активного развития:

- валютные ограничения по импортному факторингу;
- невозможность возмещения НДС клиентами-нерезидентами по вознаграждению Факторов-резидентов;
- большое количество операционных и законодательных отличий от внутрироссийского факторинга, что затрудняет вхождение новых участников;
- отсутствие пакетных решений по автоматизации международного факторинга в РФ.