

Развитие нетрадиционных форм кредитования



Саранск 2016



нетрадиционные формы кредитования:

- Лизинг
- Факторинг
- Форфейтинг
- Трастовые операции



Лизинговый кредит

- Лизинговый кредит — это отношения между юридически самостоятельными лицами по поводу передачи в лизинг основных средств производства или товаров в длительное пользование, а также по поводу финансирования, приобретения движимого и недвижимого арендуемого имущества.

Лизинг рассматривается, с одной стороны, как альтернатива капиталовложения, а с другой — как альтернатива финансирования.

Лизинг представляет собой форму имущественного (товарного) кредита и является одним из видов инвестирования в оборудование, недвижимость и прочие основные фонды.



- Объектом лизинга может выступать любое движимое и недвижимое имущество, относящееся к основным фондам и являющееся предметом купли-продажи. Объекты лизинговой сделки не уничтожаются в производственном цикле. К объектам лизинга могут относиться программные средства и рабочие инструменты высокой стоимости, обеспечивающие функционирование переданных в лизинг основных фондов.





Источник: RAEX (Эксперт РА), по результатам анкетирования ЛК

Факторинг

- Факторинг – операция, связанная с уступкой поставщиком (кредитором) другому лицу (фактору) подлежащих оплате плательщиком (должником) долговых требований (платежных документов за поставленные товары, оказанные услуги, других долговых обязательств) и передачей фактору права получения платежа по ним.



Факторинг

В роли факторов могут выступать банки, небанковские кредитно-финансовые организации, специализированные факторинговые фирмы. По договору финансирования под уступку денежного требования (договор факторинга) одна сторона (фактор) обязуется другой стороне (кредитору) вступить в денежное обязательство между кредитором и должником на стороне кредитора путем выплаты кредитору суммы денежного обязательства должника с дисконтом. Под дисконтом понимается разница между суммой денежного обязательства должника и суммой, выплачиваемой фактором кредитору. Денежное требование к должнику может быть уступлено кредитором фактору также в целях обеспечения исполнения обязательств кредитора перед фактором.

Основными принципами факторинга является возмещение фактором поставщику (кредитору) части суммы платежа по долговым требованиям к плательщикам (должникам). Перечисление остальной суммы платежа по долговым требованиям осуществляется фактором после поступления средств от плательщика (должника). Однако может иметь место незамедлительное возмещение кредитору полной суммы долга (за вычетом комиссионного вознаграждения и процента за кредит).



- Факторинговые операции также не производятся по долговым обязательствам физических лиц; предпринимателей без образования юридических лиц, не занимающихся деятельностью по производству продукции (работ, услуг), а также по операциям филиалов и отделений субъектов хозяйствования, не имеющих статуса юридического лица. На практике могут создаваться специализированные факторинговые компании как независимые субъекты хозяйствования.
- Факторинговые фирмы (компании) могут формировать свои ресурсы за счет собственных средств и кредитов банка. Собственные средства формируются первоначально за счет капитала учредителей, а в дальнейшем их прирост происходит за счет доходов от проводимых операций.



Таблица. Топ-10 российских Факторов по объему уступленных им денежных требований по итогам 2015 года

Место Фактора по итогам 2015 года	Место Фактора по итогам 2014 года	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 30.03.2016	Объем уступленных денежных требований в 2015 году, млн рублей	Темпы прироста объема уступленных требований в 2015 году по сравнению с 2014 годом, %	Объем портфеля Фактора на 01.01.2016, млн рублей
1	1	ООО ВТБ Факторинг	-	440 980,1	1,1	100 771,4
2	2	ПАО «Промсвязьбанк» / компания «Промсвязьфакторинг»	-	355 360,4	-16,8	48 386,8
3	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	-	158 635,3	-22,9	27 813,2
4	8	ПАО Банк «ФК Открытие»	-	145 293,8	94,5	16 667,1
5	6	Группа ГПБ	A+ (III) / A++[1]	127 808,9	46,0	16 310,3
6	7	Группа компаний НФК	-	72 637,5	-13,5	11 972,0
7	-	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	60 083,7	н. д.	10 552,8
8	5	ООО «РБ Факторинг»	-	55 105,5	-43,0	8 902,3
9	9	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	-	54 770,0	-15,5	5 229,0
10	12	ОАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	A+	49 946,7	-8,5	7 232,7

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

Форфейтинг

- Форфейтинг является специфической формой кредитования внешнеэкономических торговых операций, суть которой заключается в покупке у кредитора долга на безоборотной основе. Можно сказать, что при форфейтинге продавец переуступает требования к покупателю определенному учреждению. Покупатель долговых обязательств импортера в данном случае будет называться форфейтором, в роли форфейтора чаще всего выступает коммерческий банк. Если же дать такому виду операций более точное академическое определение, то можно сказать, что форфейтинг является кредитованием экспорта путем покупки векселей без оборота на продавца. В отличие от обычного учета векселей банком, операция форфейтинга предусматривает переход всех рисков по долгу непосредственно к форфейтору.
- Подобная форма кредитования является пригодной практически для всех видов торговых сделок. Форфейтинг оформляется так называемыми оборотными документами, а величина комиссионного вознаграждения форфейтору при этом обычно в среднем составляет порядка 1-1,5%.



РОССИЙСКИЙ ФОРФЕЙТИНГ

- Российские банки занимались дисконтированием платежных обязательств по экспортным контрактам для российских компаний до введения в действие закона о валютном регулировании и валютном контроле в октябре 1992 г. Затем с принятием закона операции с платежными обязательствами, выполняющими функцию средства платежа по внешнеторговым контрактам, стали затруднены и банки перешли на привлечение средств для финансирования экспортных контрактов своих клиентов под собственное имя путем выпуска собственных векселей.
- В некоторых случаях векселя стали простым механизмом фондирования, не связанным с внешнеторговыми сделками. Именно реализация векселей, выпущенных российскими банками, стала ассоциироваться в России с понятием форфейтинговой операции.
- Данный подход мог быть оправдан для финансирования импорта и осуществления предэкспортного финансирования в жестких условиях валютного регулирования и при сравнительно невысокой стоимости кредитных ресурсов для российских банков, как это было до августа 1998 г. Однако как до, так и после кризиса использование российскими экспортерами или их банками для финансирования коммерческого кредита остается невыгодным при экспорте в большое количество стран из-за сравнительно высокой оценки российского странового риска.
- При этом, несмотря на сложности для большинства российских экспортеров в возможностях предоставления коммерческого кредита свыше 90 дней и последующей реализации платежных обязательств по экспортному контракту из-за лицензирования Банком России, потребность в предоставлении выгодных финансовых условий покупателям остается. Отсутствие широко доступной схемы государственного страхования экспортных кредитов и возможностей дешевого банковского финансирования при подобном страховании оказывает прямое негативное влияние на конкурентоспособность российских товаров, в особенности продукции обрабатывающих отраслей.
-
-

Трастовые операции

- Доверительная собственность (или траст) в общем праве - это система отношений, при которой имущество, первоначально принадлежащее учредителю, передается в распоряжение доверительного собственника (управляющего или попечителя), но доход с него получают выгодоприобретатели (бенефициары).
- Учредитель (который может одновременно быть и выгодоприобретателем и/или управляющим) в рамках специального соглашения передает принадлежащие ему ценности под контроль попечителя, который обязан совершать с ними операции, приносящие выгодоприобретателю максимальную прибыль или соответствующие другим инструкциям учредителя.



- Предметом договора об учреждении траста является имущество (как существующее в момент заключения договора, так и такое, которое может существовать в будущем, в том числе созданное или приобретенное доверительным собственником на основаниях, вытекающих из договора), которым учредитель траста владеет в силу права собственности, а также связанные с ним имущественные и личные неимущественные права.
- На основании заключенного между заинтересованными сторонами договора (или по завещанию) доверенное лицо приобретает соответствующие права и выступает распорядителем имущества, включая остатки средств на банковских счетах. Доверенное лицо обязуется распоряжаться имуществом в пользу бенефициара, которым может быть сам доверитель имущества либо третье лицо. Содержание договора может включать распоряжение по завещанию имуществом завещателя в пользу наследников, принятие ценностей на хранение, урегулирование требований кредиторов по отношению к неплатежеспособному лицу или распоряжение средствами и делами обанкротившейся фирмы, управление имуществом в качестве опекуна несовершеннолетнего лица. В собственности траста могут быть компании, движимое и недвижимое имущество, денежные средства и т.п.

- Траст считается созданным, и доверительный собственник вступает во владение имуществом, являющимся предметом договора об учреждении траста, с момента вступления в силу договора, если иное не предусмотрено его условиями. Другое имущество может добавляться время от времени и держаться в том же трасте.
- После прекращения договора об учреждении траста все имущество, имущественные и неимущественные права, составлявшие предмет этого договора, переходят к учредителю траста или его правопреемникам (наследникам), если иное не установлено договором. Но в отличие от своего учредителя, траст может быть вечным или почти вечным, обеспечивая интересы многих поколений бенефициаров.



Нетрадиционные формы краткосрочного кредитования

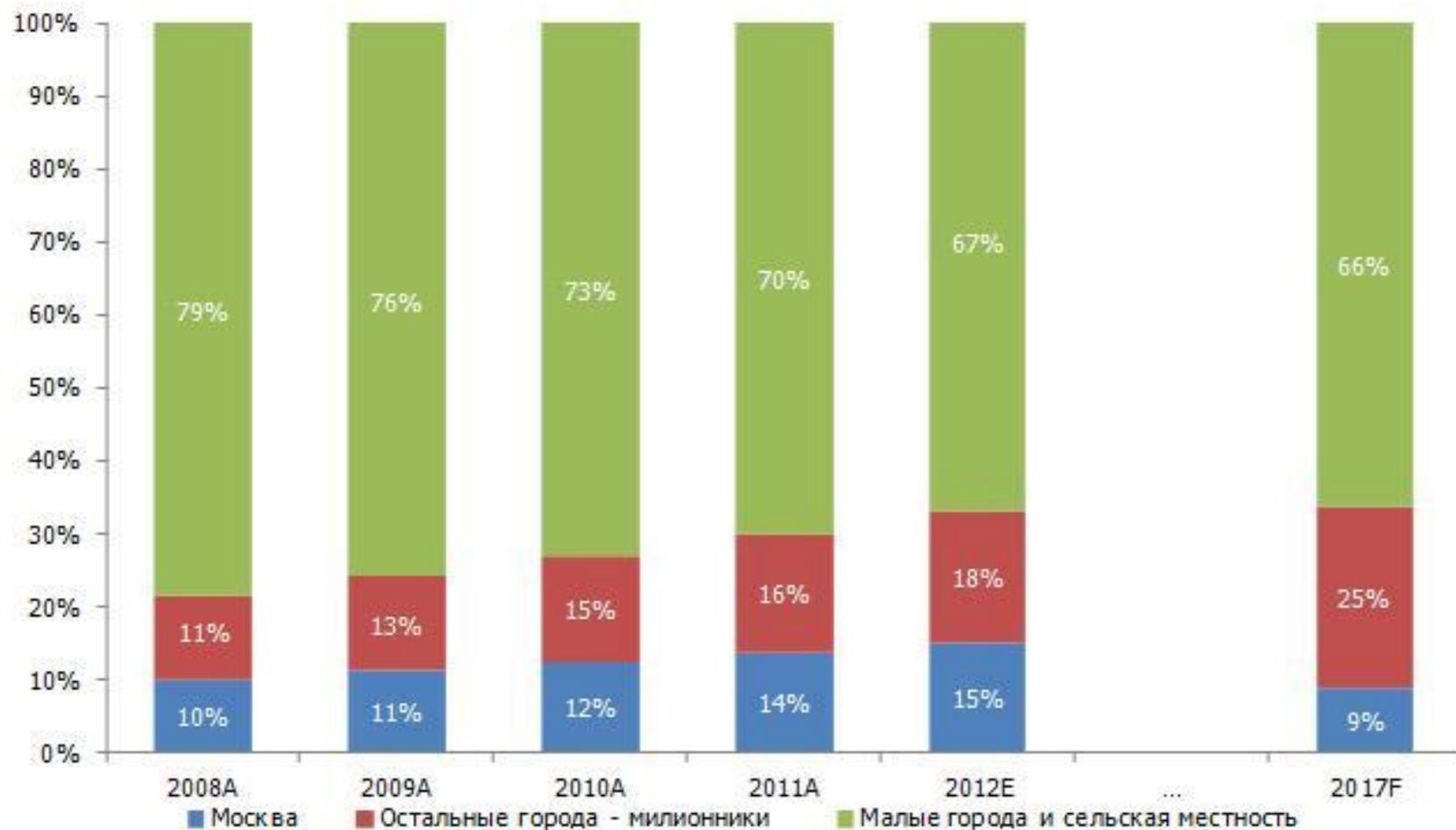


Микрокредит

- Микрокредит — займ небольшой суммы денег, как правило на короткий промежуток времени: в среднем от месяца до полугода.
- Важнейшими в мире «донорами» микрокредиторов являются Международная финансовая корпорация (МФК — подразделение Мирового Банка, занимающееся коммерческим кредитованием) и Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), штаб-квартира которого находится в Лондоне. ЕБРР был учрежден как раз с целью способствовать развитию бизнеса в бывших коммунистических странах.



Рис.4. Региональная структура рынка микрокредитования (микрофинансирования), 2008-2017



Микрссуды

- Микрссуды предназначены предпринимателям, которые, как правило, только начинают заниматься бизнесом или недавно стали им заниматься и потому не могут предоставить ни кредитной истории, ни солидного залога.
- Микрссуды отличаются тем, что они:
 - достаточно дорогие — 20—30% годовых;
 - являются, как правило, краткосрочными;
 - предполагают жесткий кредитный анализ;
 - имеют малую доходность для кредиторов.



Проблема микроссуд в том, что они требуют достаточно высоких издержек на одну денежную единицу выданных ссуд. Соответственно, для того чтобы стать прибыльными, микрокредиторы должны совершать большой объем операций. Ряд специалистов считают, что такие кредитные организации могут стать самокупаемыми только при объеме свыше 100 тыс. выданных ссуд. Сказанное вовсе не означает, что мелкие ссуды не дают обычные коммерческие банки и что классические микрокредиторы обречены на убыточность. Напротив, в последнее время в тех странах, где микрокредитование уже достаточно укрепилось, банки конкурируют с дотируемыми микрокредиторами за получателей мелких ссуд.

Причина заключается в огромном спросе на микроссуды, особенно в развивающихся и бывших коммунистических странах, где кредитные институты развиты пока слабо и где мелкому заемщику-предпринимателю пока трудно рассчитывать на кредиты. Наконец, многие из развитых микрокредиторов, когда смогут работать на самокупаемости, планируют в будущем превратиться в нормальный банк. И все же для дальнейшего развития своего бизнеса получатель микрокредитов должен иметь залог. Так считают специалисты микрокредитных институтов. В городах таким залогом могут быть приватизированные квартиры, у лиц среднего достатка — автомобили, а у крестьян — земля. Но для того чтобы земля стала хорошим залогом, права на землю должны быть четко закреплены в законодательстве, чего пока нет во многих развивающихся и бывших коммунистических странах. Подобную проблему осознали, например, в Китае, где большая часть населения живет в сельской местности.



Спасибо за внимание!