

УДК 339.178.3

Арапова Олена, Бостанжі Тетяна

**АНАЛІЗ ДИНАМІКИ СВІТОВИХ І ВІТЧИЗНЯНИХ
ТЕНДЕНЦІЙ РОЗВИТКУ РИНКУ ФАКТОРИНГОВИХ ПОСЛУГ**

У даній статті розглянуто теоретичні основи факторингу як одного з ефективних інструментів підтримки бізнесу в сучасних ринкових умовах. Досліджено фінансування суб'єктів господарювання за допомогою операцій факторингу. Проаналізовано стан ринку факторингових послуг України, виявлено ключові проблеми розвитку факторингового ринку та запропоновано шляхи їх подолання. Досліджено зарубіжний досвід використання факторингових послуг. Проаналізовано динаміку кількості та вартості укладених фінансовими компаніями договорів факторингу. Зрівняний ринок внутрішнього і міжнародного факторингу України з промислово розвиненими країнами. Досліджено основні проблеми застосування операцій факторингу в Україні. Особлива увага приділяється аналізу статистичних даних динаміки зарубіжного та вітчизняного ринків факторингових послуг. Виявлено основні тенденції розвитку та використання факторингу в світі.

Ключові слова: факторинг, ринок факторингових послуг, міжнародний факторинг, обсяг факторингу.

Арапова Елена, Бостанжи Татьяна

**АНАЛИЗ ДИНАМИКИ МИРОВЫХ И ОТЕЧЕСТВЕННЫХ
ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ РЫНКА ФАКТОРИНГОВЫХ УСЛУГ**

В данной статье рассмотрены теоретические основы факторинга как одного из эффективных инструментов поддержки бизнеса в современных рыночных условиях. Исследовано финансирование субъектов хозяйствования с помощью операций факторинга. Проанализировано состояние рынка факторинговых услуг Украины, выявлены ключевые проблемы развития факторингового рынка и предложены пути их преодоления. Исследован зарубежный опыт использования факторинговых услуг. Проанализирована динамика количества и стоимости заключенных финансовыми компаниями договоров факторинга. Сравнен рынок внутреннего и

международного факторинга Украины с промышленно развитыми странами. Исследованы основные проблемы применения операций факторинга в Украине. Особое внимание уделяется анализу статистических данных динамики зарубежного и отечественного рынков факторинговых услуг. Выявлены основные тенденции развития и использования факторинга в мире.

Ключевые слова: факторинг, рынок факторинговых услуг, международный факторинг, объем факторинга.

Arapova Olena, Bostanzhi Tetiana

ANALYSIS OF THE DYNAMICS OF THE WORLD AND DOMESTIC MARKET TRENDS FACTORING SERVICES

This article discusses the theoretical basis of factoring as one of the most effective tools to support business in the current market conditions. Investigated funding entities using factoring. Analyzes factoring market of Ukraine, identified key development issues factoring market and ways to overcome them. Studied international experience of using factoring services. The dynamics of the number and value of contracts concluded by financial companies factoring. Compare the market of domestic and international factoring Ukraine with industrialized countries. The basic problems of using factoring in Ukraine. Particular attention is paid to the analysis of statistical data of the dynamics of foreign and domestic markets factoring services. The basic trends in the development and use of factoring in the world.

Key words: factoring, factoring services market, international factoring, factoring volume.

Постановка проблемы. Украинские предприятия, осуществляющие внешнеторговые операции, на сегодняшний день довольно часто имеют острый дефицит финансовых ресурсов, а также не могут обеспечить предприятию стабильный экономический рост без реформирования своей деятельности. Достаточно острой является проблема неплатежеспособности, недостатка оборотных средств предприятий, о чем свидетельствует удельный вес дебиторской и кредиторской задолженностей. В этом случае требуется поиск новых механизмов привлечения средств, адаптированных к конкретным условиям хозяйствования. Конкуренция на товарных рынках и рынках услуг заставляет их идти на более гибкие взаимоотношения с

покупателем. Одним из инновационных для украинского рынка способов управления оборотным капиталом, взаимоотношений предпринимателей является факторинг. Использование такой нетрадиционной банковской услуги субъектами хозяйствования в результате реализации товаров или услуг обеспечивает такую систему взаимоотношений с покупателями, при которой поставщик может предоставлять конкурентные отсрочки платежей своим клиентам, не испытывая при этом дефицита в оборотных средствах и тем самым получить не только экономию, но и повысить эффективность производства. Украинские компании деловых услуг заимствуют опыт промышленно развитых стран, однако, вряд ли можно говорить об идентичности и динамике их развития.

Анализ последних исследований и публикаций. Исследованием тенденций развития рынка факторинговых услуг посвящены научные труды отечественных и зарубежных ученых, таких как Ю. Прохорова, Н. Внукова, В. Смачило, Н. Левченко, Ж.Перар, Р. Коттер, Р. Кэмпбелл.

Цели статьи. Основной целью статьи является исследование финансирования субъектов хозяйствования с помощью факторинга, анализ зарубежного и отечественного рынков факторинговых услуг. Выявить факторы, влияющие на развитие факторинговых услуг в Украине, и предложить пути их расширения.

Изложение основного материала исследования. Рынок факторинговых услуг является достаточно молодым в Украине и берет начало своего развития в 2001 году, когда впервые такие операции проводил АКБ «Укрсоцбанк», на деятельность которого еще в течение нескольких лет приходилась треть всех операций по факторингу, в том числе именно этот банк предлагает услугу по международному факторингу. Часть рынка, принадлежавшая другим банкам не превышала и десяти процентов, не считая АКБ «ТАС - Коммерцбанк», который стал полноправным конкурентом для основателя факторинга в Украине. Еще несколько лет назад факторинговые операции проводили почти все рейтинговые банки Украины в том или ином объеме. Также стремительные темпы роста объемов факторинга были важной характеристикой всего отечественного рынка [2].

Стоит обратить внимание на то, что проблемы в сфере банковского бизнеса и определенные глобальные тенденции значительно повлияли на

перспективы и направления развития факторинговых операций в Украине. Так, в 2012 году банки – лидеры на рынке факторинга ужесточили требования в отношении заемщиков, сферы их деятельности и условий факторингового обслуживания, а значительная часть банковских учреждений в связи со снижением ликвидности и другими объективными причинами вообще не предоставляющих услуги факторинга.

Отследить объемы факторинговых услуг, которые предлагают банковские учреждения, практически невозможно, ведь объемы этой деятельности не публикуются перед высшими государственными органами, в отличие от факторинговой операционной деятельности финансовых компаний. По состоянию на 31.12.2013 г. в Государственном реестре финансовых учреждений содержится информация о 163 финансовых компаний, которые имеют право предоставлять услуги факторинга. В течение 2013 года финансовые компании заключили 70 819 договора факторинга на общую сумму 10 039,5 млн. грн. и выполнили 60524 договоров на сумму 9167,8 млн. грн. По состоянию на 31.12.2013 года действующими остаются 7414 договоров факторинга. Динамика количества и стоимости заключенных финансовыми компаниями договоров факторинга по кварталам приведена на рисунке 1 [4].

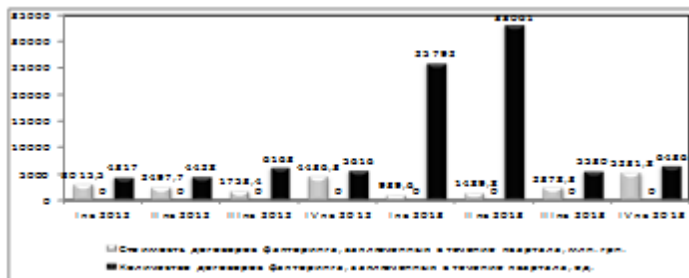


Рис. 1. Динамика предоставления услуг факторинга за 2012-2013 гг. (разработано авторами на основе данных [4])

В первом и втором кварталах 2012 года рынок покупки проблемных долгов юридических лиц финансовыми компаниями, которые имеют право предоставлять услуги факторинг, характеризовался дальнейшим ростом количества заключенных договоров факторинга при уменьшении стоимости таких договоров, тогда как в I полугодии 2013 г. исследуемые показатели представили

иную динамику: во II квартале 2013 года по сравнению с I кварталом 2013 г. при росте количества заключенных договоров факторинга 28,2% их стоимость увеличилась на 58,5%. Количество договоров факторинга, заключенных в течение первого полугодия 2013 года, составило 58 853 единицы, что в 6,7 раза больше по сравнению с этим показателем аналогичного периода 2012 года. Стоимость договоров факторинга, заключенных в течение первого полугодия 2013 года, составила 2 429,4 млн. грн., что на 44,1% меньше по сравнению с этим показателем аналогичного периода предыдущего года. В течение последнего полугодия 2013 г. наблюдается тенденция к заметному снижению количества заключенных факторинговых договоров при одновременном увеличении их стоимости. По итоговым результатам 2013 года по сравнению с 2012 г. состоялось уменьшение на 14,2% (1663,4 млн. грн.) операций факторинга в стоимостном выражении, в то время как количество договоров выросло в 3,5 раза (на 50295 ед.).

Рассмотрим распределение по отраслям объемов предоставленных финансовых услуг по заключенным договорам факторинга (табл. 1).

Таблица 1

Распределение договоров факторинга по отраслям, млн.грн.
(разработано авторами на основе данных[1])

Название отрасли	2011	2012	2013	Разница	Темпы прироста (2013/2012), %
Строительство	2,7	5,8	55,1	49,3	850,0
Добывающая промышленность	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Легкая промышленность	43,0	11,1	0,0	-11,1	-100,0
Машиностроение	342,6	253	0,3	-252,7	-99,9
Металлургия	118,1	26,8	0,0	-26,8	-100,0
Сельское хозяйство	0,0	0,0	17,5	17,5	100,0
Сфера услуг	2094,3	1479,3	152,6	-1326,7	-89,7
Транспорт	0,0	0,0	1,7	1,7	100,0
Пищевая промышленность	98,1	295,8	115,1	-180,7	-61,1
Химическая промышленность	0,5	0,0	2,1	2,1	100,0
Другие	4146	9596,6	9695,1	98,5	1,0
Всего	6845,3	11 702,8	10039,5	-1663,3	-14,2

Исходя из полученных данных таблицы 1, видно что основная доля использования факторинга принадлежит отраслям «другие», по

мнению НРА «Рюрик», «другие» отрасли – это сфера торговли [3]. Второе место среди отраслей занимает сфера услуг, которая составляла в 2012 году почти 13%, но уже в 2013 году – 1,5%. Незначительная доля заключенных договоров факторинга приходится на пищевую промышленность (1,14%), строительство (0,5%), машиностроение занимает наименьшую долю (0,003%) среди основных отраслей, которые пользуются услугами факторинга. Надо заметить, что по результатам 2013 года произошло снижение доли многих отраслей таких как: легкая промышленность, машиностроение, металлургия, пищевая промышленность, сфера услуг.

Факторинг в силу своей специфики интересен малому и среднему бизнесу, ведь основной факторинговой отраслью остается торговля. Кроме того, малые и средние предприятия, как правило, имеют качественный портфель дебиторов, стремятся работать с крупными покупателями, дорожат отношениями со своими дебиторами и предпочитают регрессный факторинг, чтобы иметь возможность заплатить за дебитора в случае возможных затруднений, но не разрывать с ним отношений [6]. Факторинговые операции выгодны для юридических лиц в связи с появлением возможности уменьшить расходы на администрирование проблемных долговых обязательств и нарастить свои активы.

Что касается зарубежного опыта использования факторинговых услуг, к примеру, в Великобритании факторинг не обслуживают производственные компании, компании сферы услуг и оптово-розничной торговли. В Италии факторинг широко используется в сфере коммерческих, транспортных и телекоммуникационных услуг. В Дании наибольший спрос на услуги факторинга наблюдается со стороны текстильной промышленности, в Греции – пищевой промышленности, а в Австрии – электроэнергетической, перерабатывающей и химической отраслей [5].

Развитие рынка факторинговых услуг Украины целесообразно сравнивать с развитием мирового рынка факторинговых услуг. Распределение мирового рынка факторинговых услуг в 2013 году отражены в таблице 2.

По таблице 2 построим наглядную диаграмму (рис. 2.). Из рисунка 2 видно, что основными игроками мирового рынка факторинговых услуг является Европа, доля которой занимает 61%

мирового рынка, на втором месте (27%) находится Азия, которая динамично завоевывает устойчивые позиции на этом рынке в течение последних лет.

Таблица 2

Развитие мирового рынка факторинговых услуг 2013 года,
млн. евро (разработано авторами на основе данных [6])

Страна	Внутренний факторинг	Международный факторинг	Всего
Америка, в т.ч.:	176,487	15,068	191,555
США	71,739	12,000	83,739
Бразилия	31,500	52	31,552
Канада	5,297	383	5,680
Чили	23,700	1,800	25,500
Колумбия	6,698	378	7,076
Мексика	27,872	189	28,061
Перу	7,941	222	8,163
Европа, в т.ч.:	1131,605	222,587	1354,192
Австрия	10,153	3,957	14,110
Бельгия	35,763	11,921	47,684
Франция	161,844	38,615	200,459
Германия	130,630	40,660	171,290
Италия	136,777	41,225	178,002
Нидерланды	33,800	18,200	52,000
Норвегия	14,379	1,917	16,296
Польша	26,740	4,848	31,588
Португалия	19,666	2,637	22,303
Россия	41,072	888	41,960
Испания	101,796	14,750	116,546
Швеция	29,628	916	30,544
Турция	26,538	5,498	32,036
Украина	1,325	15	1,340
Великобритания	287,649	20,447	308,096
Африка	21,968	1,155	23,123
Азия, в т.ч.:	435,484	163,813	599,297
Китай	295,451	82,677	378,128
Гонконг	7,750	24,500	32,250
Япония	76,425	830	77,255
Корея	7,343	5,000	12,343
Тайвань	28,000	45,000	73,000
Австралия	62,137	175	62,312
Всего в мире	1,827,681	402,798	2,230,479

Доля Америки по объему предоставленных факторинговых услуг в мире составляет 8%. Незначительные позиции занимают Африка (1%) и Австралия (3%). Основными странами в Европе, по

предоставленным объемах факторинговых услуг являются: Великобритания, Италия, Франция, Германия, Испания. Среди стран Азии, входящих в тройку лидеров по факторинговым оборотам, можно выделить Китай, Японию и Тайвань. В Америке растущий факторинговый оборот приходится на США, Бразилию, Чили и Мексику.

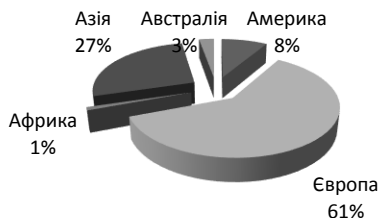


Рис. 2. Распределение мирового рынка факторинговых услуг в 2013 г.

Из таблицы 2 видно, что доля внутреннего факторинга в мире составляет 86,5%, тогда как доля международного факторинга составляет 13,5%. Такое соотношение удовлетворяется за счет Европы, где доля внутреннего факторинга составляет 84,2%, а международного 15,8% и за счет Азии (внутренний факторинг – 87,4%, а внешний – 12,6%). В Америке доля внутреннего факторинга составляет 91,6%, а международного – 8,4%. Африка и Австралия имеют небольшую долю международного факторинга, соответственно 2% и 0,3%. Итак, наибольшая доля международного факторинга приходится на Европу, а наименьшая наблюдается в Австралии (0,3%). В структуре международного факторинга лидирует экспортный факторинг, объемы которого превышают импортный почти в четыре раза.

Статистические данные свидетельствуют, что сегодня в мире преобладает безрегресный факторинг, который в 2011 г. составлял 42%, второе место по объемам оборота занимает инвойс-дискант (финансирование под уступку дебиторской задолженности) – 32%, тогда как факторинг с регрессом составляет 24%. На коллекторские и другие услуги факторинговых компаний мира приходится 2%.

Структура рынка факторинга в отдельных странах может в корне отличаться. Прежде всего, это связано с особенностями платежной дисциплины и традициями проведения коммерческих сделок в тех странах. Например, в Великобритании основное место занимает инвойс – дискантинг, а в структуре полного факторинга

преобладает факторинг с регрессом. В Германии, Италии и Франции преобладает инвойс – дискаунтинг и безрегресный факторинг, что связано с особенностями лицензирования. Право предоставлять услуги факторинга с регрессом в Германии можно после получения банковской лицензии. Факторинг с регрессом широко используется в Португалии и в Австрии, а реверсивный факторинг – в Испании. Необходимо отметить различия в развитии факторинга в развивающихся странах, и в тех, что уже экономически развитые. В развивающихся странах, больше всего используют инвойс – дискаунт, тогда как развитые страны предлагают принципиально новые услуги факторинга – реверсивный факторинг, финансирование под товары, оборудование и т.д. Факторинговые компании развитых стран расширяют сеть зарубежных филиалов и дочерних компаний, развивающих свою деятельность через сеть Интернет.

Среди основных мировых тенденций развития факторинга нужно выделить:

- четко выраженный региональный характер развития (особенно в Европе). Это обусловлено тесным взаимодействием стран, имеющих общие границы, сходством традиций, обмена опытом, и как результат, созданием региональных объединений и организаций;

- приостановление темпов роста в странах с самой старой традицией. Это объясняется заполненностью рынков и их стабилизацией на существующем уровне, хотя такие страны до сих пор имеют одни из лучших показателей;

- преобладание в некоторых странах международного факторинга над внутренним. Такая тенденция связана с особенностями развития некоторых стран и их ориентацией на внешнеторговую деятельность, а также интернационализацией рынков, усилением торговых связей.

Итак, подытоживая вышесказанное, наблюдаем динамичные темпы развития рынка факторинговых услуг в мире. В Украине темпы развития рынка факторинговых услуг хотя не являются стремительными, как в других странах, однако, этот рынок уверенно восстанавливает свои позиции после преодоления мирового финансового кризиса.

Вывод. Таким образом, факторинг – особенно выгоден для предприятий малого и среднего бизнеса, позволяющий руководству и работникам сконцентрироваться на производственных проблемах и

максимизации прибыли. Он ускоряет получение большей части платежей, гарантирует полное погашение задолженности и снижает расходы по ведению счетов. Факторинг дает гарантию платежа и избавляет поставщиков от необходимости брать дополнительные и дорогие кредиты в банке. Все это благоприятно влияет на финансовое положение предприятий, максимизируя их прибыль.

Литература

1. Державна комісія з регулювання ринку фінансових послуг України [Електронний ресурс] . – Режим доступу: www.dfp.gov.ua/

2. Карп'як Я. С. Факторинг як інструмент вирішення фінансових проблем підприємства / Я.С. Карп'як, Л.І. Ріжко // Вісн. Нац. ун-ту "Львів. політехніка". Менедж. та підприємництво в Україні: етапи становлення і пробл. розв. -2009. - Н 647. - С. 70-74.

3. Національне рейтингове агентство “Рюрік”. [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.rurik.com.ua>

4. Підсумки діяльності фінансових компаній, ломбардів та юридичних осіб (лізингодавців) за 2013 рік [Електронний ресурс] . – Режим доступу: www.dfp.gov.ua/

5. Руснак М.А. Ринок факторингових послуг в Україні / М.А. Руснак // Фінанси України. – 2012 –№ 2. –С. 50–53

6. Factors Chain International [Електронний ресурс]. – Режим доступу: www.factors-chain.com/

1. Derzhavna komisiya z regulyuvannya ry`nku finansovy`x poslug Ukrainy` [Elektronny`j resurs] . – Rezhym dostupu: www.dfp.gov.ua/

2. Karp'yak Ya. S. Faktory`ng yak instrument vy`rishennya finansovy`x problem pidpry`emstva / Ya.S. Karp'yak, L.I. Rizhko // Visn. Nacz. un-tu "L`viv. politexnika". Menedzh. ta pidpry`emny`czstvo v Ukraini: etapy` stanovlennya i probl. rozv. -2009. - N 647. - S. 70-74.

3. Nacional`ne rejty`ngove agentstvo “Ryurik”. [Elektronny`j resurs]. – Rezhym dostupu: <http://www.rurik.com.ua>

4. Pidsumky` diyal`nosti finansovy`x kompanij, lombardiv ta yury`dy`chny`x osib (lizy`ngodavciv) za 2013 rik [Elektronny`j resurs] . – Rezhym dostupu: www.dfp.gov.ua/

5. Rusnak M.A. Ry`nok faktory`ngovy`x poslug v Ukraini / M.A. Rusnak // Finansy` Ukrainy` . – 2012 –# 2. –S. 50–53

6. Factors Chain International [Elektronny`j resurs]. – Rezhym`m

dostupu: www.factors-chain.com/

Рецензент Онищенко С.П., д.е.н., професор кафедри системного аналізу та логістики Одеського національного морського університету

6.06.2014

УДК 669.013:339.9.012.24

Арапова Елена, Горбатова Дар'я

АНАЛІЗ СУЧАСНОГО СТАНУ ТА ТЕНДЕНЦІЙ РОЗВИТКУ ЗОВНІШНЬОЕКОНОМІЧНОЇ ДІЯЛЬНОСТІ МЕТАЛУРГІЙНИХ ПІДПРИЄМСТВ УКРАЇНИ

У статті досліджуються сучасний стан металургійної галузі України, тенденції її розвитку, динаміка торговельних операцій України із зарубіжними країнами на ринку металургії та перспективи їх подальшої співпраці. Виділяються найбільш актуальні проблеми, що стримують розвиток металургійної галузі України. Розкривається важливість розвитку металургійного комплексу України для покращення економіки країни в цілому. Висвітлюється вплив світової фінансово-економічної кризи на діяльність міжнародного ринку металу. Особлива увага приділяється аналізу статистичних даних динаміки виробництва, обсягів реалізації продукції, експортних та імпортних операцій. Аналізуються причини змін в динаміці виробництва та реалізації металургійної продукції в Україні. Виявлені основні тенденції розвитку металургійного виробництва у світі. Велике значення приділяється можливим заходам щодо підвищення конкурентоспроможності української металургійної продукції на міжнародних та внутрішніх ринках металургійної промисловості.

Ключові слова: металургійна промисловість, динаміка торговельних операцій, ринок металургії, міжнародний ринок металу, експортні та імпортні операції, зовнішньоекономічна діяльність.

Арапова Елена, Горбатова Дар'я

АНАЛИЗ СОВРЕМЕННОГО СОСТОЯНИЯ И ТЕНДЕНЦИЙ РАЗВИТИЯ ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИХ ПРЕДПРИЯТИЙ УКРАИНЫ

В статье исследуется современное состояние металлургической отрасли Украины, тенденции ее развития, динамика торговых операций