



УДК 336.77 (045)

*О. В. Апарова,*  
к.е.н., ас. кафедри фінансів, обліку і аудиту,  
Національний авіаційний університет, м. Київ  
*Ж. В. Кудрицька,*  
к.е.н., доц. кафедри обліку та аудиту  
Академія муніципального управління, м. Київ

## ФІНАНСОВО-ЕКОНОМІЧНА ХАРАКТЕРИСТИКА ФАКТОРИНГУ В УКРАЇНІ

**Анотація.** В статті доведено необхідність широкого застосування факторингу в сучасних умовах господарювання, розкрито його переваги, а також здійснено огляд вітчизняних банків, що надають факторингові послуги.

**Ключові слова:** факторинг, кредит, відстрочка платежу.

**Annotation.** The article reviews the necessity of widely adopted of factoring in the current economic conditions, proves his advantages, reviews of domestic banks which are giving service of factoring.

**Keywords:** factoring, credit, postponement of payment.

**Постановка проблеми.** Комерційна діяльність багатьох суб'єктів господарювання в Україні пов'язана з необхідністю вирішення проблем недостатності обігових коштів, врахування ризиків банківського кредитування (в світлі прояву кризових явищ в економіці), високою дебіторською заборгованістю, зростанням неплатежів за рахунками тощо.

Тому в умовах сьогодення все більшого значення набуває один із перспективних видів фінансових операцій, здатний подолати вищезазначені труднощі, при цьому являючись найбільш підходящим для сучасних процесів розвитку економіки – факторинг.

**Аналіз останніх досліджень і публікацій,** присвячених даній тематиці, свідчить про наявність досить високого інтересу до вирішення проблеми.

**Невирішена раніше частина загальної проблеми.** В науковій літературі існує багато схем щодо використання факторингу в різних сферах економічної діяльності, однак відсутній критичний аналіз ринку вітчизняних банків-факторів, нема конкретних рекомендацій щодо застосування цієї системи фінансування в сучасних умовах господарювання.

**Мета статті.** Однією із причин, чому факторинг не дуже поширений в нашій державі, є недостатня інформованість про його можливості. Таким чином, мета статті – розкрити переваги факторингу і необхідність його широкого застосування в сучасних умовах господарювання. Крім того, після економічної кризи в Україні цей вид обслуговування просто необхідний підприємствам.

**Вклад основного матеріалу.** В сучасних умовах господарювання компаніям-постачальникам часто доводиться надавати покупцям відстрочку платежу, середній строк якої може коливатися в межах 20-45 днів, залежно від ступеня ліквідності товару. Покупець при цьому має очевидні переваги: немає необхідності виводити з обігу значні кошти, як у випадку передплати або оплати за фактом поставки; є можливість планування графіка погашення заборгованості, а також зведення до мінімуму ризику отримання неякісного товару.

У постачальників же навпаки: згода на надання товарного кредиту приводить до скорочення обігових коштів і погіршенню їхньої поточної ліквідності, виникненню касових розривів і зниженню фінансової стійкості, що в підсумку може негативно позначитися на рентабельності діяльності й обсягах отриманого прибутку. "Тягар" боргу по поставках з відстрочкою платежу збільшується у випадку, якщо покупець порушує зазначені в угоді строки, адже це приводить до десинхронізації товарних і грошових потоків і касових розривів у платіжній системі самого постачальника. Не дивлячись на це, надання або збільшення відстрочки платежу є серйозною конкурентною перевагою на ринку, а іноді єдиним аргументом, що залучає покупців.

З метою не допустити виникнення прострочених або безнадійних боргів, постачальники змушені щодня здійснювати моніторинг стану дебіторської заборгованості. Крім того, в більшості компаній за своєчасне зарахування коштів на розрахунковий рахунок відповідають менеджери з продажу, що не зовсім коректно, оскільки менеджер, який залучив клієнта, зацікавлений в довгостроковій роботі з ним, а отже, в підтримці "гарних відносин". З іншого боку, менеджерові необхідно знайти важелі впливу на компанію-боржника у випадку, якщо вона порушує договірні строки.

Таким чином, логічно слідує, що найбільш ефективне управління дебіторською заборгованістю можливе за наявності незалежного контролю, наприклад, з боку факторингової компанії. В рамках факторингового обслуговування банк-фактор перевіряє платіжну дисципліну й ділову репутацію покупців, контролює своєчасність оплати поставачань дебіторами, керує ризиками по поставках з відстрочкою платежу, допомагає постачальникові грамотно будувати тарифну політику.

Основне завдання факторингу - забезпечити таку систему взаємин з покупцями, при якій постачальник міг би надавати конкурентні відстрочки платежу своїм клієнтам, не маючи при цьому дефіциту в обігових коштах. Це завдання вирішується завдяки достроковому фінансуванню поставок з відстрочкою платежу банком-фактором в зручному для постачальника режимі.

Схему факторингу можна описати наступним чином (рис.1):

1. Поставка товару на умовах відстрочки платежу.
2. Поступка права вимоги боргу по поставці банку (або фактору).
3. Фінансування (до 90% суми поставленого товару) відразу після поставки.
4. Оплата за поставлений товар.
5. Виплата залишку коштів по поставці за мінусом комісії фактору.

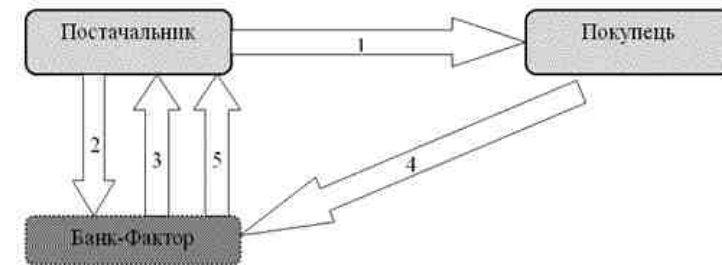


Рисунок 1. Схема факторингу

Фінансування, як правило, здійснюється в день надання накладної на відвантажену партію товару. Розмір дострокового платежу може становити до 90% від суми поставки. Залишок коштів (від 10%) за винятком комісії банку-фактору повертається відразу після оплати поставки покупцем.

Таким чином, постачальник може планувати свої фінансові потоки не залежно від платіжної дисципліни покупців, при цьому будучи впевненим в безумовному надходженні коштів з банку проти акцептованих товарно-транспортних документів по поставках з відстрочками платежу.

Факторинг іноді плутають з банківським кредитом, не дивлячись на те, що призначення у них різне: дострокові факторингові платежі компанії, як правило, використовують для фінансування поточної діяльності, а кредитні ресурси - у якості інвестиційних або інноваційних коштів. Крім того, факторинг має свої переваги перед кредитом (табл.1).

Таблиця 1. Порівняння банківського факторингу та кредиту

<b>Факторинг</b>	<b>Кредит</b>
Факторингове фінансування погашається з грошей, що надходять від дебіторів клієнта	Кредит повертається банку позичальником
Факторингове фінансування виплачується на строк фактичної відстрочки платежу (до 90 календарних днів)	Кредит видається на фіксований строк, як правило, до 1 року
Факторингове фінансування виплачується в день поставки товару	Кредит виплачується в обумовлений кредитним договором день
При факторингу перехід компанії на розрахунково-касове обслуговування в банк не потрібно	Кредит передбачає перехід позичальника на розрахунково-касове обслуговування в банк
Для факторингового фінансування ніякого забезпечення не потрібно	Кредит, як правило, видається під заставу й передбачає обороти по розрахунковому рахунку, адекватні сумі позики
Розмір фактичного фінансування не обмежений (може безмежно збільшуватися в міру росту обсягу продажів клієнта)	Кредит видається на заздалегідь обумовлену суму
Факторингове фінансування погашається в день фактичної оплати дебітором поставленого товару	Кредит погашається в заздалегідь обумовлений день
Факторингове фінансування виплачується автоматично при наданні накладної й рахунку-фактури	Для одержання кредиту необхідно оформляти величезну кількість документів
Факторингове фінансування триває безстроково	Погашення кредиту не гарантує одержання нового
Факторингове фінансування супроводжується сервісом, що містить у собі: управління дебіторською заборгованістю, покриття ризиків, пов'язаних з поставками на умовах відстрочки платежу, консалтинг тощо	При кредитуванні, крім надання коштів клієнтові й РКО банк не надає позичальникові будь-яких додаткових послуг

В рамках факторингу, поряд з фінансуванням, банк-фактор здійснює управління дебіторською заборгованістю постачальника, звільняючи його від маси аналітичної й практичної роботи. Таким чином, одержуючи від банку вичерпну інформацію, достатню для прийняття кваліфікованих управлінських рішень, співробітники компанії-постачальника можуть сконцентрувати свої зусилля на розвитку виробництва, збуту, вивченні ринків, вирішенні господарських, організаційних й інших питань.

Важливо відзначити той факт, що при факторингу банк покриває основні ризики постачальника, що виникають при відвантаженнях з відстрочкою платежу, - ризик несплати й несвоєчасної оплати поставки покупцем.

Використання факторингу дозволяє компаніям підвищити ліквідність дебіторської заборгованості, ліквідувати касові розриви, застрахувати ризики, пов'язані з наданням відстрочки платежу покупцям, розвинути відносини з існуючими покупцями й залучити нових, розширити свою частку на ринку тощо (табл.2).

Таблиця 2. Основні переваги використання факторингу

<b>Для постачальника</b>	<b>Для покупця</b>
<ol style="list-style-type: none"> <li>Додаткове беззаставне фінансування.</li> <li>Прискорення оборотності дебіторської заборгованості.</li> <li>Зменшення втрат у випадку затримки платежів з боку покупця.</li> <li>Спрощення планування грошового обігу.</li> <li>Збільшення товарообігу.</li> <li>Посилення контролю за оплатою поточної заборгованості.</li> <li>Можливість пропозиції покупцям еластичних строків оплати.</li> <li>Своєчасна сплата податків і контрактів постачальників за рахунок наявності в необхідному обсязі оборотних коштів.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>Вигідніші умови оплати, які не вимагають відволікання значних коштів з обігу як у випадку передплати або оплати за фактом.</li> <li>Планування графіка погашення заборгованості.</li> <li>Збільшення купівельної спроможності.</li> </ol>

Факторингові операції успішно застосовуються в усіх розвинених країнах світу як на внутрішньому, так і на зовнішньому ринках. В цьому велика заслуга факторингових компаній, які мають великий досвід і можливості в розробці збутової стратегії, в транспортному, рекламному, інформаційному й іншому обслуговуванні.

В Україні знайти установу, що надає послугу факторингу, досить складно: навіть серед найбільших кредиторів юридичних осіб банки-фактори можна перерахувати на пальцях (табл.3).

Таблиця 3. Огляд основних банків України, що надають факторингові послуги<sup>1</sup>

Банк	Мін. обсяг факторингу тис. грн.	Макс. обсяг факторингу, % суми поставки	Строк, місяців	Ставка в гривні, річних	Комісія за управління дебіторським боргом, % суми боргу / Комісія за обслуговування, % суми боргу	Мін. к-сть дебіторів
Укресімбанк	0	95%	3	20%-25%	0/0	5
Райффайзен Банк Аваль	50 (на кожного контрагента)	90% для корп., 80% для малого та середнього бізнесу	3	15% + однораз. ком. 1% суми факторингу (або, на вибір – 15,5%)	0,5 %-1% / Від 0,1% (2 тиж.) до 0,63% (3 міс.)	3
ОТП Банк	800	90% і до 25% виторгу постачальника за остан. календ. рік	4	1-2 тиж. – 12,25%,	0,5%-1% / Від 0,1% (2 тиж.) до 3,2% (4 міс.)	1
				2 тиж.-1 міс. – 14,5%,		
				1-2 міс. – 15,5%,		
				2-3 міс. – 16%,		
3-4 міс. – 17%						
Укрсоцбанк	0	75%	3	19%-21%	0,5%-1,5% / 0	1
Сведбанк	0	85%	3	від 21% реальних річних (номінально 1% річних)	входять у зазначену реал. ставку	3

<sup>1</sup> - За дослідженнями компанії "Простобанк Консалтинг" на початок 2011 року (тарифи дійсні для підприємств із річним оборотом до 70 млн. грн)

Оцінка ефективності використання факторингу в діяльності компаній показує всі переваги цього фінансового інструмента. Досить проаналізувати ріст обсягу продажів товарів за умови практично необмеженого фінансування й організаційного забезпечення. Безумовно, комісія банку за факторинг скорочує розмір виторгу з кожної конкретної поставки, але ріст кількості відвантажень значно збільшує підсумковий розмір виручки, тобто, позитивно впливає на абсолютні й відносні показники діяльності компанії.

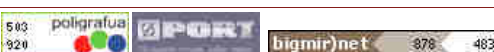
**Висновки.** На сьогоднішній день факторинг досить успішно використовується в роботі постачальників продуктів харчування, канцелярських товарів, парфюмерно-косметичної, алкогольної продукції, товарів народного споживання та медикаментів, побутової хімії тощо. Всі ці галузі поєднує висока ліквідність товарів, які продаються, оскільки попит на них постійний і високий. Однак це не означає, що факторинг не може бути застосований у будь-яких інших галузях, де практикується відстрочка платежу, безготівковий розрахунок й існують постійні торговельні зв'язки, адже переваги застосування його очевидні для обох сторін: як продавця, так і покупця.

Використання в Україні факторингових послуг дасть можливість вітчизняним експортерам отримувати достовірну інформацію про фінансово-господарський стан зарубіжних партнерів перед укладанням експортних контрактів і гарантовано отримувати плату за експортовану продукцію.

#### ЛІТЕРАТУРА:

1. Закон України від 09.09.2010 № 2510-VI "Про внесення змін до деяких законодавчих актів України щодо факторингу": [Електронний ресурс] – Режим доступу: <http://zakon1.rada.gov.ua/cgi-bin/laws/main.cgi>
2. Боровская М.А. Банковские услуги предприятиям: [Учеб. пособ.] [Текст] / Боровская М.А. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 1999. – 169с.
3. Голикова Е.И. Факторинг. Актуальные вопросы права, учета и налогообложения: [Текст] / Голикова Е.И. – Вершина, 2008. – 240с.
4. Хромов М. Дебиторка. Возврат, управление, факторинг: [Текст] / Хромов Михаил. – Питер, 2008. – 208с.

Стаття надійшла до редакції 10.06.2011 р.



ТОВ "ДКС Центр"