

УДК 693.22.004.18

**Куприянович В.В.**

*Научный руководитель: к.э.н., профессор Обухова И. И.*

*УО «Брестский государственный технический университет» г. Брест*

## **ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ПРОБЛЕМЫ И ПРАВОВЫЕ УСЛОВИЯ РАЗВИТИЯ ФАКТОРИНГА В РЕСПУБЛИКЕ БЕЛАРУСЬ**

Целью настоящей работы является исследование правовых условий и разработка модели развития факторингового кредита в условиях Республики Беларусь. В качестве объекта исследования выступает рынок факторинговых услуг, предметом служит зарубежный и отечественный опыт правового регулирования факторинговых сделок.

На первом этапе исследования рассмотрена сущность факторинга и произведена классификация факторинговых услуг. Согласно банковскому кодексу, под факторингом понимают операцию, связанную с уступкой поставщиком (кредитором) другому лицу (фактору) подлежащих оплате плательщиком (должником) долговых требований (платежных документов за поставленные товары, выполненные работы, оказанные услуги, других долговых обязательств) и передачей фактору права получения платежа по ним.

На наш взгляд, данное определение не содержит прямой характеристики факторинга как вида кредита. В связи с этим предлагается новое определение факторинга: *факторинг - это кредитное финансирование под уступку денежного требования, сопровождающееся переходом прав кредитора третьему лицу – фактору, принимающему на себя потенциальный кредитный риск за определенную плату в виде дисконта.*

Классификация факторинга произведена нами по четырем основным признакам.

- По месту нахождения факторинговой компании, поставщика и его клиента различают внутренний и международный факторинг;
- По степени осведомленности должника о переуступке счетов фактур – открытый и скрытый;
- По условиям платежа между фактором и кредитором – с правом регресса и без права регресса;
- По объему оказываемых услуг – на полном обслуживании и на обслуживании отдельных лиц.

Для того, чтобы определить пути развития факторинга в Республике Беларусь, был изучен зарубежный опыт в этой сфере и составлена систематизированная таблица, отражающая его эволюцию (табл. 1).

Таблица 1 - Эволюция факторинговых отношений

<b>Страна</b>	<b>Время возникновения</b>	<b>Место и сущность проводимых сделок</b>
Англия	XVII век	Дом факторов (House of Factors) – поиск надежных покупателей, хранение и сбыт товара, последующее инкассирование торговой выручки
Северная Америка	Вторая половина XIX в.	Американские факторы принимали у производителей товар для реализации, вели бухгалтерию производителей, предоставляли кредиты для закупки сырья и финансирования производства
Западная Европа	Начало 60-х годов XIX в.	Факторинговые ассоциации – IFG (International Factors Group), FCI (Factors Chain International). Факторинговые операции совершались на внутреннем и внешнем рынках.
СССР (Россия)	1988 год, XX век	Факторинговым отделам переуступалась просроченная дебиторская задолженность, сделки носили разовый характер без обеспечения страховых, информационных, консалтинговых услуг
Беларусь	90-е годы XX-го века	Неправильное понимание факторинговых операций: краткосрочное кредитование, дисконтные операции

Данная таблица отражает историю факторинговых операций, начало развития которых было положено еще в Англии в XVII веке. Позже факторинг появился в США, Западной Европе и в конце XX-го века проник в СССР.

Следует отметить, что все факторинговые операции, осуществляемые на начальных стадиях его эволюции, были лишь предпосылками появления факторинга в том виде, в котором он существует в наше время. Именно столь давнее зарождение факторинга и стало одной из причин значительного развития факторинговых операций в развитых странах в настоящем.

Операции факторинга в Республике Беларусь стали осуществляться лишь с середины 90-х годов XX века. Изначально при осуществлении факторинговых операций белорусские банки столкнулись с рядом проблем, основными из которых являются невозможность доступа к современным факторинговым технологиям, используемым в развитых странах, отсутствие практического опыта применения факторинга, научных и методических разработок.

На следующем этапе нашего исследования был выполнен анализ динамики общего объема факторинговых услуг в развитых странах Европы и, для сравнения, в России. В таблице 2 представлена динамика факторинга за период с 2002 по 2008 год.

Таблица 2 - Общий объем факторинговых операций, млн. евро

Страна	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Великобритания	156,706	160,770	184,520	237,205	248,769	286,496	188,000
Италия	134,804	132,510	121,000	111,175	120,435	122,800	128,200
Германия	30,156	35,082	45,000	55,110	72,000	89,000	106,000
Россия	0,168	0,485	1,130	2,540	8,555	13,100	16,150

Проанализировав данные таблицы 2, можно сделать вывод о том, что Англия стоит на первом месте по объему факторинговых операций на протяжении семи лет, вторую позицию занимает Италия, от них значительно отстает Германия. Мы видим также, что Россия в последние годы стала активно развивать свою деятельность в области факторинга, положительная динамика этого вида финансовых операций не вызывает сомнений.

К сожалению, в рассмотренной нами информации нет данных о факторинговых операциях в Беларуси, и у этого есть свои конкретные причины. Основной из них, на наш взгляд, является то, что в нашей стране процедура осуществление факторинговых сделок не соответствует мировым стандартам, к тому же имеются некоторые законодательные ограничения на проведение данных кредитных операций. Таким образом, правовое регулирование факторинга в нашей стране нуждается в серьезном совершенствовании, и эту проблему мы попытаемся более подробно рассмотреть на следующем этапе нашего исследования.

С этой целью мы проанализировали наличие и содержание нормативно-правовой базы факторинга в Республике Беларусь. На рисунке 1 схематически представлены правовые акты, регулирующие факторинг в нашей стране.

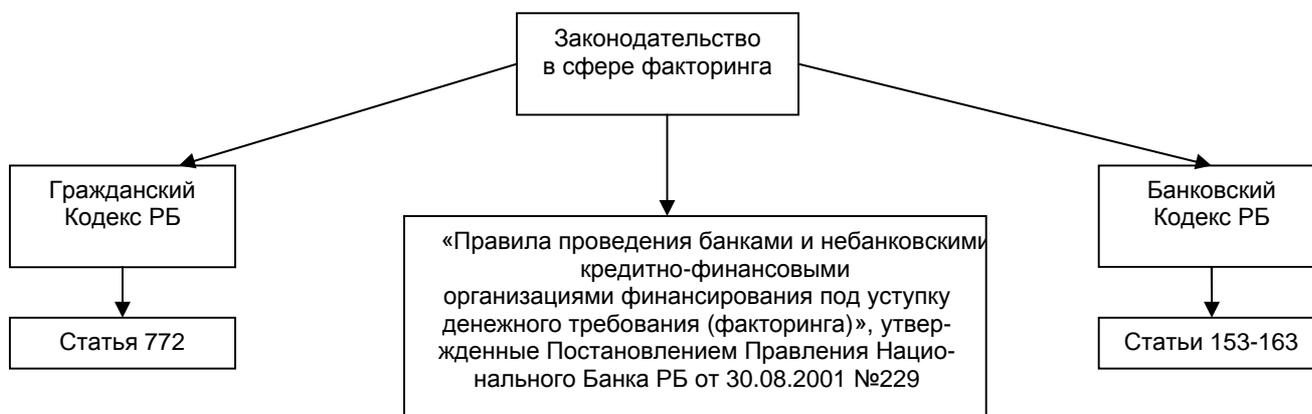


Рисунок 1 – Нормативно-правовая база факторинга в Беларуси

Мы видим, что только одна статья Гражданского Кодекса и 10 статей Банковского посвящены вопросам факторинга, а из нормативных документов на сегодняшний день имеется инструкция, утвержденная еще в 2001 году. Безусловно, правовое регулирование в области факторинговой деятельности в Республике Беларусь нуждается в значительной доработке и совершенствовании.

Если в качестве первоначального эталона принять российское законодательство в сфере факторинга, то, прежде всего, надо сначала провести доработку нашей правовой документации до уровня нормативно-правовой базы России. А для этого, на мой взгляд, должны быть дополнены статьи Гражданского Кодекса и Банковского Кодекса следующими положениями:

1. В качестве фактора могут выступать как банки или иные кредитные организации, так и любые коммерческие организации (часть вторая ст. 772 ГК РБ);

2. Предметом договора факторинга должно выступать как уже существующее требование (требование, срок платежа по которому уже наступил), так и будущее требование (то есть право на получение денежных средств, которое возникнет в будущем). (Правила проведения банками и небанковскими кредитно-финансовыми организациями финансирования под уступку денежного требования (факторинга), утвержденные Постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 30.08.2001г. № 229);

3. Должны быть учтены особенности и порядок проведения скрытого факторинга. На сегодняшний день только в одной статье, статье 163 Банковского Кодекса РБ содержится краткое описание скрытого факторинга. На мой взгляд, для данного вида факторинга должны быть составлены отдельные статьи Банковского Кодекса, так как в настоящее время назрела необходимость в более полном понимании сущности данного вида операций.

На следующем этапе была изучена действующая схема осуществления факторинговых услуг. Проанализировав имеющиеся инструкции, мы сделали вывод о том, что в них имеется значительный недостаток, так как описывается порядок взимания платы за факторинговую услугу (дисконт), однако не указаны рекомендации по ее исчислению. На мой взгляд, это является одной из причин, тормозящих развитие факторинга в Республике Беларусь, и ухудшает экономические условия кредитной деятельности в целом.

В связи с этим на следующем этапе исследования мы попытались разработать собственную схему расчета платы по факторингу, которая включает в себя ряд процедур.

1. На первом этапе определяется класс кредитоспособности должника и в соответствии с ним выбирается размер авансового платежа от суммы задолженности согласно рекомендациям, приведенным в таблице 3.

Таблица 3 - Определение класса кредитоспособности и размера авансового платежа

<b>Класс кредитоспособности должника</b>	Vip	1	2	3	4
<b>Размер авансового платежа</b>	90%	80%	70%	60%	50%

2. На втором этапе в соответствии с принятым размером авансового платежа определяем степень факторингового риска и соответствующий ему процентный уровень скидки (надбавки) для кредитора (Табл. 4).

Таблица 4 - Определение процентного уровня факторинговых скидок (надбавок)

<50%	50%-60%	70%-80%	>90%
Область критического риска	Область высокого риска	Область допустимого риска	Безрисковая область
+5% от суммы платежа	+3% от суммы платежа	+1% от суммы платежа	-0,5% от суммы платежа

Из данной таблицы мы видим, что в области критического факторингового риска банк получает дополнительное вознаграждение в размере 5% от суммы общего долга, а в безрисковой области уже кредитор получает скидку в размере 0,5% от размера общего долга.

3. Далее учитываем срок, на который предоставляются факторинговые услуги, и рассчитываем размер комиссионного вознаграждения банка, пользуясь рекомендациями, приведенными в таблице 5.

Таблица 5 - Определение комиссионного вознаграждения банка

<b>Определение размера комиссионного вознаграждения банка</b>	
при $t < 1$	при $t > 1$
<b>Капитализация финансирования</b>	
$P_t = P_0(1 + t \cdot i/k)$ $Y_{\phi 1} = P_t - P_0$	$P_t = P_0(1 + i)^n$ $Y_{\phi 1} = P_t - P_0$
<b>Дисконтирование будущего погашения платежа</b>	
$S_t = S_0 / (1 + t \cdot i/k)$ $Y_{\phi 2} = S_t - S_0$	$S_t = S_0 / (1 + i)^n$ $Y_{\phi 2} = S_t - S_0$
<b>Накладные расходы банка (10 %)</b>	
$N = (Y_{\phi 1} + Y_{\phi 2}) \cdot 10\%$	
<b>Комиссионное вознаграждение</b>	
$V = Y_{\phi 1} + Y_{\phi 2} + N + / - \%$ (в зависимости от степени риска)	

Из данной таблицы мы видим, что при расчете факторинговой платы, в первую очередь, учитывается срок, на который предоставляются факторинговые услуги. В соответствии с ним при капитализации факторингового авансового финансирования и дисконтировании будущего погашения платежа используется метод простых процентов (при  $t < 1$ ), или метод сложных процентов (при  $t > 1$ ).

Затем определяется размер возможного убытка банка ( $Y_{ф1}$  и  $Y_{ф2}$ ). Далее рассчитываются накладные расходы банка ( $N$ ).

На основе предварительных расчетов предлагаем модель для обоснования комиссионного вознаграждения:  $V = Y_{ф1} + Y_{ф2} + N + /- \%$ , в которой ..... После расчета его общей суммы определяется остаток средств, подлежащих выплате клиенту.

Таким образом, для активизации рынка факторинговых услуг в Республике Беларусь, на наш взгляд, необходимо:

- усовершенствовать нормативно-правовую базу в области факторинга;
- следовать опыту зарубежных стран в области проведения факторинговых услуг;
- разработать методические рекомендации по расчету факторинговой платы.

### Литература

1. Банковские операции: правовое регулирование и практика обслуживания клиентов / Калимов Д.А., Томкович Р.Р. – Мн.: Амалфея, 2003. – 752 с.
2. Виноградова, Т. Н. Банковские операции: учеб. пособие. – Ростов н/Д: Феникс, 2001 – 384 с.
3. Экономический анализ деятельности коммерческого банка. Изд. 2-е, перераб. и доп.: учебник для вузов. – М.: Логос, 2005. – 368 с.
4. Экономический бюллетень – №8-2009. <http://www.erudition.ru/>; <http://www.skorp.ru/>; [www.Factorings.ru](http://www.Factorings.ru)

УДК 336.71: 65.012.32

**Будылко Е.Г.**

**Научный руководитель: Сидоренко О. М.**

**Харківський інститут банківської справи Університету банківської справи Національного банку України г. Харків**

### КАПІТАЛ ТА ЙОГО РОЛЬ У ЗАБЕЗПЕЧЕННІ ФІНАНСОВОЇ СТІЙКОСТІ БАНКУ

*Исследована сутність капіталу банку як основи його фінансової стійкості. Особливу увагу приділено проблемі достаточності регулятивного капіталу для банківської системи України.*

*Ключевые слова: капитал, финансовая устойчивость банка, достаточность регулятивного капитала.*

*In the article it is explored the essence of bank's capital as bases of firmness of bank. The accent is made on problem the bank's regulatory capital adequacy for the Ukrainian banking system.*

*Key words: capital, firmness of bank, regulatory capital adequacy.*

Одним з основних завдань, які стоять перед банківською системою України, є підвищення її ролі у процесах економічних перетворень. Від банків великою мірою залежить подальший поступ економіки країни. Вони повинні бути ефективним інструментом реалізації політики економічного зростання. Водночас роль банківської системи у розвитку економіки України значною мірою залежить від її фінансової стійкості. Найважливішим показником, який характеризує фінансову стійкість окремого банку і банківської системи загалом, є банківський капітал.

Проблемам формування та управління банківським капіталом у вітчизняній та зарубіжній науковій літературі в цілому висвітлено широко. Варто назвати праці М.Д. Алексеєнка, О.І. Барановського, О.В. Васюренка, О.Д. Вовчак, О.В. Дзюблюка, О.І. Лаврушина, А.М. Мороза, Л.О.Примостки, М.І. Савлука, Т.С. Смовженко, П. Роуза, Дж. Сінкі та ін. Однак у зв'язку з невідповідним розвитком банківництва та подальшим ускладненням регулятивних вимог до банків залишається ще не дослідженою ціла низка питань, пов'язаних із запровадженням у вітчизняній банківській практиці вимог Базеля II щодо капіталу та управління ним.

Нарощування капіталу банку є ключовою компонентою у стратегії його розвитку. Збільшення власного капіталу банку є об'єктивним процесом, що впливає на зміцнення конкурентоспроможності, можливості активно здійснювати банківські операції та надавати фінансові послуги, адекватні потребам клієнтів і тенденціям на світових ринках. Достатній рівень власного капіталу захищає банк від збитків і сприяє системній стабільності [4].