

## ФАКТОРИНГ И ФОРФЕЙТИНГ КАК ИНСТРУМЕНТЫ ОПТИМИЗАЦИИ ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

*Бабаева Г. Я. - Старший преподаватель ТФИ  
Эм А. Г. - студентка 4 курса факультета БИА ТФИ*

### **Аннотация:**

Факторинг и форфейтинг представляют собой финансовые инструменты, широко используемые компаниями для оптимизации управления своими дебиторскими обязательствами. Факторинг и форфейтинг играют большую роль в поддержке финансовой устойчивости и развития компаний. В работе описаны схемы, риски, различия, а также сущность данных финансовых инструментов.

### **Annotation:**

Factoring and forfeiting are financial instruments widely used by companies to optimize the management of their receivables. Factoring and forfeiting play a big role in supporting the financial stability and development of companies. The work describes the schemes, risks, differences, as well as the essence of these financial instruments.

**Ключевые слова:** Факторинг, форфейтинг, финансовые инструменты, оптимизация, малый и средний бизнес, отсрочка платежа, форфейтер, экспортер, импортер, банк, поставщик, плательщик.

**Key words:** Factoring, forfeiting, financial instruments, optimization, small and medium-sized businesses, deferred payment, forfeiter, exporter, importer, bank, supplier, payer.

### **Основная часть**

#### **Факторинг**

*Факторинг* - это вид банковской услуги по финансированию хозяйствующих субъектов-поставщиков под уступку ими банку — финансовому агенту права получения платежа по акцептованным плательщиками, но не оплаченным ими платежным требованиям за поставленные товары, выполненные работы или оказанные услуги, без права регресса.<sup>i</sup>

*В литературе выделяют следующие виды факторинга.<sup>ii</sup>*

По территории действия: внутренний; международный

По форме заключения договора: открытый (конвенционный); скрытый (конфиденциальный)

По условиям платежа: с правом регресса; без права регресса

По объему оказываемых услуг: полное обслуживание; обслуживание отдельных операций

С 2022 года положение о факторинговых операциях №476 Центрального банка отменено. Все положения по факторингу должны быть разработаны коммерческими банками по своему усмотрению и включены в кредитную политику коммерческих банков.

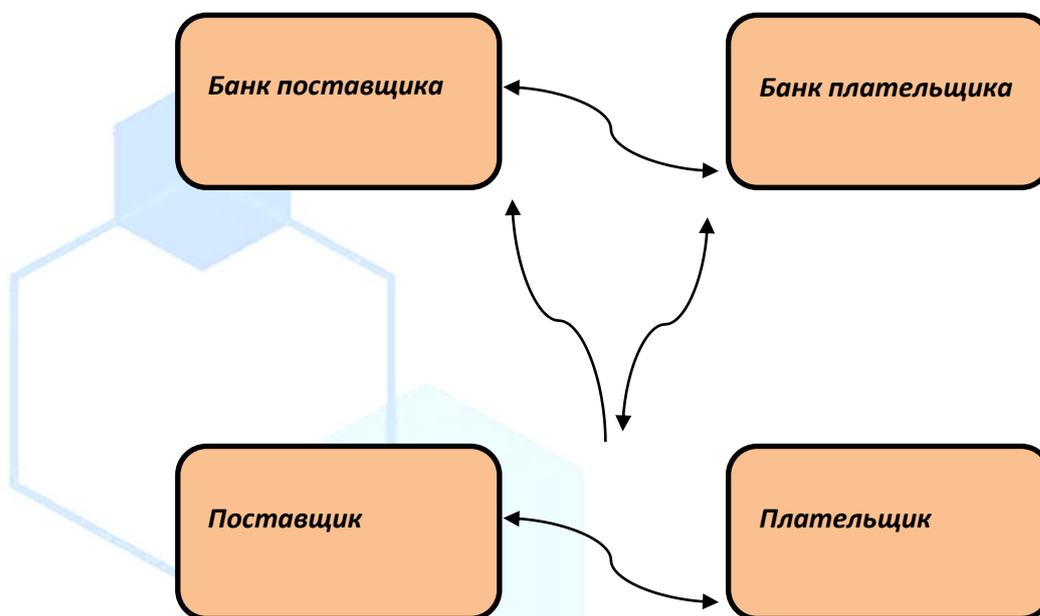


Рис.1 Схема факторинговых операций<sup>1</sup>

1. Подписание договора купли-продажи между поставщиком и плательщиком
2. Отправка товара от поставщика плательщику
3. Передача от поставщика его банку документов по товару
4. Банк поставщика принимает документы, т.е. покупает по дисконтной ставке\*
5. Банк поставщика отправляет документы в банк плательщика
6. Банк плательщика принимает документы
7. Банк плательщика передает документы плательщику
8. Плательщик заполняет платежное поручение
9. Банк плательщика совершает платеж согласно платежному поручению

При неприменении факторинга банк поставщика может предоставить кредит под залог отгруженных товаров поставщику. Срок хранения факторинга 90 дней при дисконте в 80-90% для поставщика. Также банк изымает комиссионные вознаграждения за проведение факторинговых операций в размере 5-7%.

\*Дисконт по факторингу (разница между суммой, переведенной банком поставщику и номинальной суммой платежного требования, выставляемого плательщику) составляет 10-20% или устанавливается расчетным путем исходя из размера основного обязательства, процентной ставки и периода, в течение которого планируется взыскание средств (период, исполняемый для расчета дисконта).

### Форфейтинг

*Форфейтинг* (англ. *forfeiting*) - это покупка кредитных обязательств (простых и переводных векселей, аккредитивов или других оборотных (свободно

<sup>1</sup> Составлено автором

обращающихся) инструментов у экспортера без права регресса (оборота) на него в случае неплатежа импортера (должника). Согласно форфейтинговому соглашению на каждый платеж по коммерческому кредиту выпускается вексель, вследствие чего обязательство импортера перед экспортером становится абстрактным (безусловным, безотзывным, не зависимым от торговой сделки). От обычного учета векселей банками форфейтинг отличается тем, что предполагает переход всех рисков по долговому обязательству к его покупателю - форфейтеру.<sup>iii</sup>

*В литературе различают 2 вида форфейтинга:*

-внутренний (покупатели и продавцы являются резидентами одного государства)

Однако внутренний форфейтинг применяется крайне редко, взамен обычно используют факторинг.

-международный (стороны сделки ведут торговую деятельность в разных юрисдикциях)

Международный форфейтинг широко применяется в странах с большой долей экспорта. Например, Швейцария - родина форфейтинга.

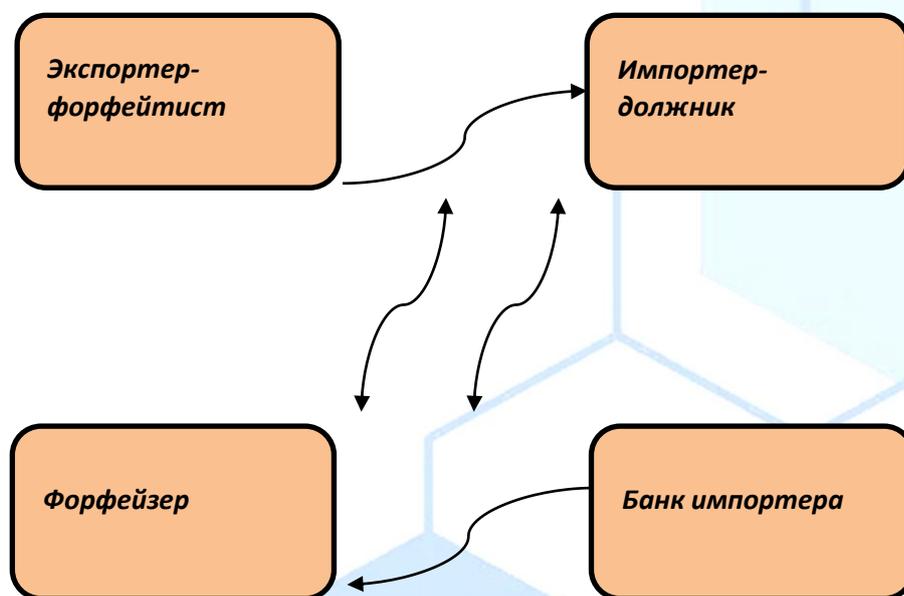


Рис.2 Схема форфейтинговых операций<sup>2</sup>

1. Заключение форфейтингового договора между экспортером и импортером
2. Доставка товара от экспортера импортеру
3. Поручительство по задолженности или аванс от импортера банку импортера
4. Предоставление документов форфейзеру от банка импортера
5. Выплата задолженности за вознаграждение форфейзером экспортеру
6. Погашение задолженности банком-импортером форфейзеру

<sup>2</sup> Составлено автором

**На основе исследований материала можно провести сравнительный анализ факторинга и форфейтинга:**

Таблица 1

<i>Факторинг</i>	<i>Форфейтинг</i>
-краткосрочный	-долгосрочный
-нет лимитов	-минимальный размер 500000\$
-внутренний	-внешний
-нельзя передать	-можно передать
-низкий риск невозврата	-высокий риск невозврата (политическая обстановка)
-без необходимости гаранта	-необходимость гаранта сделки

Таким образом, одним из ключевых преимуществ факторинга является улучшение ликвидности компании за счет оперативного преобразования счетов к получению в наличные средства. Это позволяет предприятию эффективнее управлять своими финансами, реагировать на непредвиденные обстоятельства и инвестировать в свой рост. С другой стороны, форфейтинг позволяет компаниям вывести свои долгосрочные обязательства из баланса, улучшая показатели кредитоспособности и предоставляя дополнительное финансирование. Оба эти инструмента часто используются в условиях быстро меняющегося рынка, где предприятия стремятся минимизировать риски неопределенности и обеспечить стабильность своих финансов. Однако, стоит отметить, что эти методы также сопряжены с определенными издержками и ограничениями. Факторинг может сопровождаться комиссионными платежами и снижением прибыли, а форфейтинг требует тщательного анализа контрактов и может ограничивать будущие финансовые потоки.

Помимо улучшения ликвидности, факторинг и форфейтинг также способствуют сокращению рисков, связанных с неуплатой дебиторами. Факторингщики и форфейтеры, обычно, проводят оценку кредитоспособности дебиторов, что снижает вероятность дефолта. Это делает эти методы привлекательными для компаний, особенно тех, чьи клиенты могут быть подвержены финансовым трудностям.

### **Заключение**

Таким образом, использование факторинга и форфейтинга позволяет компаниям не только перекладывать на финансовых посредников свои проблемы расчетов с покупателями продукции, но вместе с этим совершенствовать процесс управления денежными потоками, эффективно решать вопросы пополнения оборотных средств, улучшать структуру баланса, повышать ликвидность и оборачиваемость капитала.<sup>iv</sup> Факторинг и форфейтинг играют ключевую роль в поддержке предпринимательства, обеспечивая компаниям доступ к необходимым финансовым ресурсам и способствуя их устойчивому развитию в условиях меняющейся экономической среды.

**Список использованной литературы:**

1. Положение “О порядке проведения коммерческими банками факторинговых операций на территории Республики Узбекистан” №476 <https://lex.uz/uz/docs/599963>
2. Огнев Д. В. Сравнительная характеристика факторинга и форфейтинга <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitel'naya-harakteristika-forfeytinga-i-drugih-form-finansirovaniya-innovatsionnoy-deyatelnosti>
3. Балабанов И.Т. Банки и банковское дело <https://www.at.alleng.org/d/econ-fin/econ-fin067.htm>
4. Фельдман А. Экономический смысл факторинговых операций <https://www.executive.ru/community/magazine/694289-aleksandr-feldman-ekonomicheskii-smysl-faktoringovyh-operatsii>
5. Елизарова А. Н. Роль факторинга и форфейтинга в управлении денежными потоками компаний <http://koet.syktsu.ru/vestnik/2005/2005-3/18.htm>

---

<sup>i</sup> Положение “О порядке проведения коммерческими банками факторинговых операций на территории Республики Узбекистан”

<sup>ii</sup> Фельдман А. Экономический смысл факторинговых операций

<sup>iii</sup> Огнев Д.В. “Сравнительная характеристика факторинга и форфейтинга”

<sup>iv</sup> А.Н. Елизарова “Роль факторинга и форфейтинга в управлении денежными потоками компаний”