АССОЦИАЦИЯ ФАКТОРИНГОВЫХ КОМПАНИЙ

Информационный обзор российского рынка факторинга

В СЕКТОРЕ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

В 1 квартале 2014 года

при поддержке

МСП БАНК

СОДЕРЖАНИЕ

Резюме 3
Общая информация об организациях, принявших участие в исследовании 4
Объем факторинговых операций в секторе МСБ в январе-марте 2014 года 5
Доли отдельных участников в обороте факторинга с МСБ 6
Специализация Факторов на сегменте МСБ, оборот в 1К2014 г. 7
Специализация Факторов на сегменте МСБ, финансирование 8
Распределение клиентских сегментов Факторов 8
Факторинговый портфель в сегменте МСБ на 01.04.2014 9
Оценка уровня конкуренции в клиентских сегментах 11
Прогноз динамики рынка факторинга в сегменте МСБ в 2014 г. 11
Комментарии экспертов 12

Ассоциация факторинговых компаний (АФК) создана в 2007 году в Москве как профессиональное общественное объединение участников российского рынка факторинга. Деятельность АФК направлена на формирование единых принципов и подходов к осуществлению факторинговых операций в России, включая методологические, нормативно-правовые и этические основы факторингового бизнеса.

АФК объединяет банки и факторинговые компании с совокупным оборотом по факторингу около 700 млрд. рублей (данные на 01.01.2013 г.), члены АФК предоставляют факторинговые услуги более чем в 70 регионах России, а также в странах Таможенного союза и СНГ. В числе участников АФК – Банк НФК, Промсвязьбанк, Металлинвестбанк, банк Петрокоммерц, компания Росбанк Факторинг, СДМ-Банк, компания ФакторРус, банк Возрождение, Русская факторинговая компания, Кредит Европа Банк, ЮниКредит Банк, компания ТрансКредитФакторинг, Роспромбанк, Белинвестбанк, компания ВТБ Факторинг, Альфа-Банк, Факторинговая компания Лайф, компания ОФК-Менеджмент, ФК «КЛЕВЕР».

АФК является членом Торгово-промышленной палаты РФ, партнером МСП Банка, Ассоциации российских банков, входит в общественные советы при органах государственной власти и деловых объединениях в области финансов и торговли. Ассоциация факторинговых компаний открыта для вступления новых членов, а также для сотрудничества с отраслевыми ассоциациями, союзами и профессиональными объединениями.

Подробная информация доступна на официальном сайте АФК по адресу www.asfact.ru

Если у Вас возникли вопросы по исследованию, Вы можете направить их Шевченко Дмитрию Владимировичу, исполнительному директору Ассоциации факторинговых компаний по телефону в Москве +7(495) 728-13-77 либо по электронной почте info@asfact.ru .

Резюме

Оборот российского факторинга в сегменте малого и среднего бизнеса в 1 квартале 2014 года составил 77 млрд. рублей. Ассоциация факторинговых компаний (АФК) в ходе сбора статистических показателей деятельности российских Факторов по итогам 1 квартала 2014 года провела отдельное исследование развития факторинга в секторе малого и среднего бизнеса. На вопросы анкеты относительно сегмента МСБ из 32 организаций, принявших участие в статистическом проекте АФК, ответили 22, из них 14 – банки, 7 – факторинговые компании, 1 – группа, объединяющая банк и компанию. В совокупности эти организации формируют 73% оборота рынка. Согласно полученным данным их анкет, в 1 квартале 2014 года оборот российского факторинга в сегменте малого и среднего бизнеса составил 76 684 млн. рублей.

За пределами статистики – 20 млрд. рублей оборота. Поскольку анкеты не предоставили ряд Факторов, традиционно активных в сегменте МСБ – ГК НФК, банк «Возрождение», ФК «Эконом-факторинг» и др.), реальный объем факторинговых операций с МСБ в 1 квартале 2014 года может превышать полученные данные на 25-30%, что соответствует обороту около 100 млрд. рублей.

Доля сделок с МСБ в обороте рынка составила 23%. Совокупный оборот Факторов, принявших участие в анкетировании в разрезе сегмента МСБ по итогам 1 квартала 2014 года, составил 330 млрд. рублей, доля операций с МСБ в обороте данных Факторов составила 23%. При расчете аналогичного показателя по отношении к совокупному обороту рынка факторинга за тот же период (450 млрд. рублей), доля сегмента МСБ составляет от 17% до 22%.

Совокупный факторинговый портфель сегмента МСБ на 01.04.2014 г. составил 45 млрд. рублей. По данным анкет Факторов, по итогам 1 квартала 2014 г. совокупный факторинговый портфель, сформированный клиентами сегмента МСБ, составил 45 434 млн. рублей, снизившись за три месяца на 6 млрд. рублей. Доля МСБ составляет 17% от совокупного портфеля рынка или 21% от совокупного портфеля Факторов, заполнивших анкеты в разрезе сегмента МСБ.

Границы сегмента МСБ: выплаченное финансирование. С 2012 года в рамках статистических исследований рынка факторинга АФК использует в целях сегментации бизнеса Факторов показатель объема выплаченного финансирования в расчете на одного клиента. Данный показатель, по нашему мнению, позволяет потенциальным клиентам из разных сегментов составить исчерпывающее представление о перспективах получения факторинговых услуг адекватных по основным параметрам масштабам своего бизнеса. По итогам 1квартала 2014 года мы установили следующие показатели сегментации: крупный бизнес – свыше 130 млн. рублей выплаченного финансирования на одного клиента в январе-марте, универсальный сегмент – от 30 до 100 млн. рублей на одного клиента, сегмент малого бизнеса – менее 30 млн. рублей на одного клиента за квартал.

Малый бизнес кризис не заметит. Прогнозы относительно роста факторинговых операций в сегменте МСБ по итогам 2014 года в целом предоставили 14 Факторов. Они ожидают прирост оборота к концу 2014 года на 29%, а по портфелю на 59% по сравнению с 1 кварталом 2014 года. Консенсус-прогноз на 2014 год, полученный по итогам 2013 года, отличался большим пессимизмом: рост на 25% по обороту и на 24% по портфелю. Для сравнения, консенсус-прогноз по рынку в целом, данный в ходе анкетирования по итогам 1 квартала 2014 года составляет 24% по обороту.

Общая информация об организациях, принявших участие в исследовании				
№ пп	Название организации	интернет-сайт	форма организации	год начала факторинговой деятельности
1	ООО "ФК "Лайф"	www.profactoring.ru	Компания	1999
2	ЗАО "Русская Факторинговая Компания"	www.1factor.ru	Компания	2008
3	ОАО АКБ "Металлинвестбанк"	www.metallinvestbank.ru	Банк	2005
4	ОАО "Промсвязьбанк"	www.psbank.ru	Банк	2002
5	ОАО "Альфа-банк"	www.alfabank.ru	Банк	2008
6	КБ «СДМ-БАНК» (ОАО)	www.sdm.ru	Банк	2006
7	ОАО "Московский кредитный банк"	www.mkb.ru	Банк	2005
8	ВТБ Факторинг	www.vtb-factoring.ru	Компания	2009
9	ЗАО КБ "Ситибанк"	www.citibank.ru	Банк	2005
10	ОАО "Собинбанк"	www.sobinbank.ru	Банк	2006
11	ФК "Санкт-Петербург"	www.factoring-spb.ru	Компания	2006
12	ОАО Банк "Петрокоммерц"	www.pkb.ru	Банк	2003
13	ОАО Ижкомбанк	www.izhcombank.ru	Банк	2005
14	ЗАО "ЮниКредит Банк"	www.unicreditbank.ru	Банк	2003
15	ТрансКапиталБанк (ЗАО)	www.transcapital.com	Банк	2007
16	ООО "ФК РОСТ"	www.rost-factor.ru	Компания	2013
17	ООО "ФЭК"	н.д.	Компания	2010
18	ЗАО "ФК "КЛЕВЕР"	www.clever-factor.ru	Компания	2011
19	ООО «ОФК-Менеджмент»	www.ofkfactor.ru	Компания	2012
20	ОАО "Первый республиканский банк"	www.prb.ru	Банк	2012
21	ЗАО "Кредит Европа Банк"	www.crediteurope.ru	Банк	2008
22	Банк ГЛОБЭКС	www.globexbank.ru	Банк	2013

При сборе информации АФК руководствовалась следующей методикой расчета показателей:

1.**Клиент-МСБ** – компания, соответствующая базовым критериям, установленным Федеральным законом №209-ФЗ: а) среднее количество персонала за предыдущие 12 месяцев не более 250 человек, б) выручка без НДС за предыдущие 12 месяцев – до 1 млрд. рублей, в) доля юридических лиц-нерезидентов, юридических лиц – не являющихся малыми или средними компаниями, доля компаний с госучастием или государства в уставном капитале не выше 25%, г) компания не занимается производством подакцизных товаров.

2. **Оборот по сделкам с клиентами-МСБ** - объем денежных требований, переданных Фактору на обслуживание клиентами, являющимися малыми и средними компаниями.

3. **Выплаченное финансирование** – фактически выплаченное за период клиенту финансирование в рамках факторинговых операций без учета сроков, на которые оно предоставлено.

5. **Рыночный сегмент Фактора** – расчетный показатель, определяемый как отношение совокупного объема выплаченного финансирования к количеству клиентов профинансированных за период. Позволяет оценить уровень принимаемого Фактором риска на одного клиента. Показатель рассчитан в целях адекватного восприятия клиентами различных секторов профиля специализации Факторов в совокупности с долей сегмента МСБ в обороте Фактора.

6. **Оборачиваемость по портфелю** – определяется как количество дней в периоде, поделенное на отношение объема выплаченного финансирования к среднему портфелю за период. Расчетный показатель, указывает на активность операций Фактора и на длительность финансируемой отсрочки.

7. **Факторинговый портфель** – объем непогашенных дебиторами либо клиентами денежных требований, уступленных Фактору на определенную дату. В связи с высокой оборачиваемостью портфелей Факторов, показатель не является ключевым при определении активности операций Фактора.

Примечания к данным:

1. В таблице «Общая информация об организациях, принявших участие в исследовании» приведены полные либо официально сокращенные названия участников проекта. В последующих таблицах приведены сокращенные наименования и аббревиатуры.

2. В связи с публикацией полной версии обзора на официальном сайте АФК начиная с 1 квартала 2013 года, часть информации по просьбе участников исследования неограниченному кругу лиц не раскрывается, однако полученные данные консолидируются в общих показателях развития рынка.

Объем факторинговых операций в секторе МСБ в январе-марте 2014 года				
Название организации	**Оборот по сделкам с клиентами сектора МСБ, млн. руб.**	**Доля сделок с МСБ в общем обороте Фактора, %**	**Средний размер финансирования на одного клиента (в т.ч. МСБ), млн. руб.**	**Рыночный сегмент (цветовая шкала)/ место в рэнкинге по совокупному обороту (в т.ч. МСБ)**
Промсвязьбанк	17 138,00	20%	65,88	2
Альфа-банк	16 668,00	31%	110,20	3
Металлинвестбанк	8 780,20	83%	15,15	11
ФК "Лайф"	8 147,73	100%	5,86	12
ВТБ Факторинг	7 446,99	8%	267,86	1
Ситибанк	4 104,82	94%	32,43	15
Банк "Петрокоммерц"	3 230,00	13%	132,10	4
ТрансКапиталБанк	1 970,82	36%	62,32	13
ФК РОСТ	1 750,00	90%	9,84	20
Кредит Европа Банк	1 706,00	99%	14,51	21
ФК "Санкт-Петербург"	1 385,00	47%	63,98	16
Собинбанк	1 147,15	100%	32,87	23
Русская Факторинговая Компания	1 076,00	80%	22,02	22
Московский кредитный банк	833,00	7%	84,50	10
ФК КЛЕВЕР	436,77	20%	36,96	18
СДМ-Банк	315,70	43%	21,45	25
ФЭК	243,70	68%	14,71	28
ЮниКредит Банк	199,40	2%	88,22	9
ОФК-Менеджмент	63,15	76%	6,73	30
Глобэкс	[redacted]	[redacted]	[redacted]	17
ПРБ	19,30	77%	5,50	31
Ижкомбанк	0,00	н.д.	11,59	32
ИТОГО:	**76 684,13**	**Среднее: 52%**	**Среднее: 67,57**	
Доля сектора в обороте рынка	**16%**	**Крупный бизнес**	**Универсальная модель**	**Преимущественно МСБ**

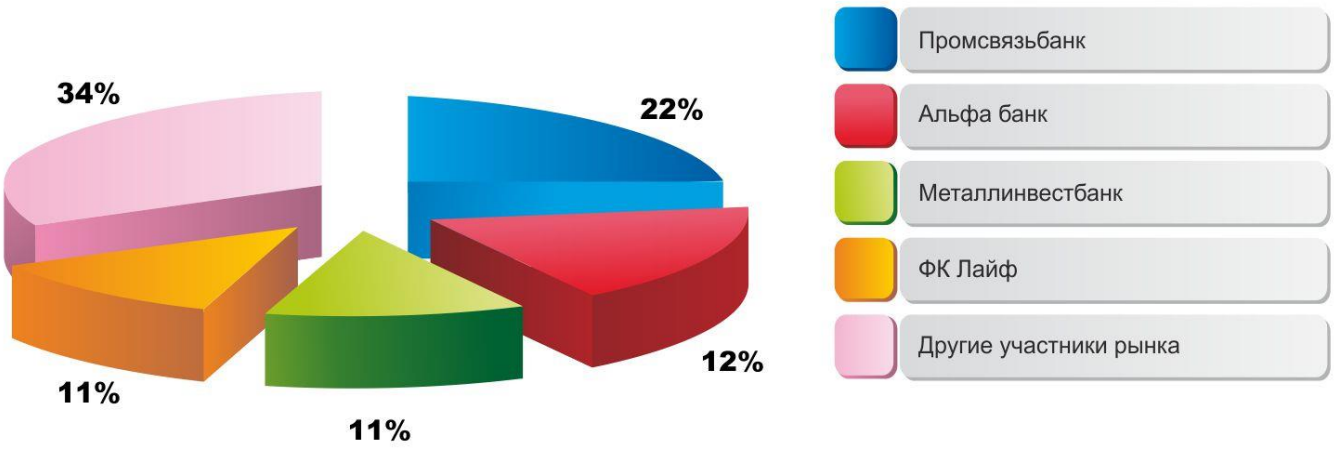
В таблице Факторы ранжированы по показателю объема денежных требований, уступленных им в 1 квартале 2014 года клиентами-МСБ. В правой колонке в виде цветовой шкалы показана принадлежность Факторов к рыночным сегментам, рассчитанная на базе показателя объема финансирования на одного клиента в январе-марте 2014 года, а также сравнительная позиция (рэнкинг), занятая Фактором в статистическом исследовании рынка факторинга по критерию совокупного оборота (не только МСБ) за тот же период.

Факторы-универсалы – Промсвязьбанк и Альфа-Банк, – как и по итогам 2013 года, занимают лидирующие позиции по совокупному обороту с МСБ. При этом доля МСБ в обороте Альфа-Банка по сравнению с итогами 2013 года увеличилась на 11 процентных пунктов – с 20% до 31% от оборота.

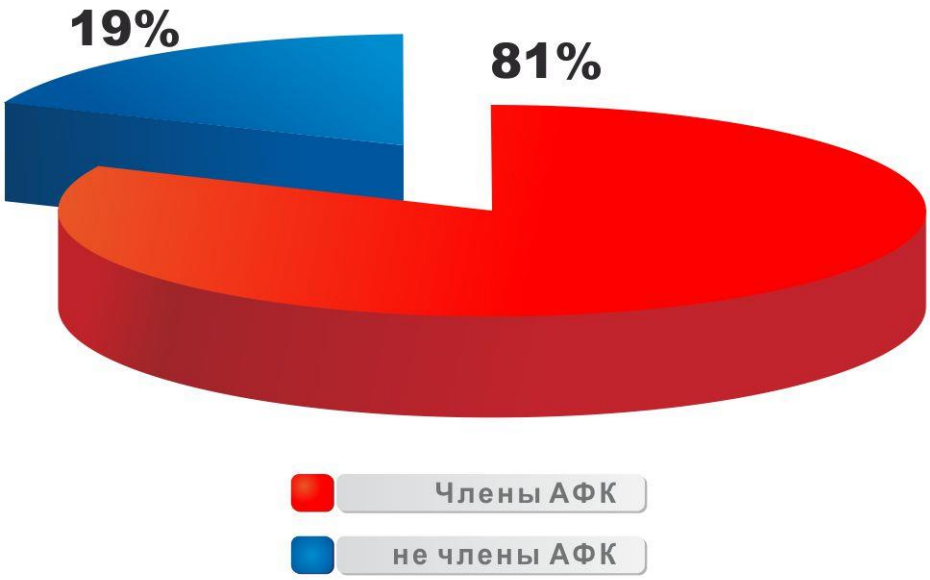
Среди Факторов, специализирующихся на работе с малыми и средними компаниями лидерство сохраняют Металлинвестбанк и Лайф Факторинг. В группу Факторов, сфокусированных на работе в сегменте МСБ (свыше 60% оборота), входят также Русская Факторинговая Компания, Ситибанк, Кредит Европа Банк, ОФК-Менеджмент, Собинбанк, ФК «РОСТ», ФЭК.

В целом результаты 1 квартала 2014 года демонстрируют, что сегмент МСБ, в отличие от крупных клиентов, использовал факторинг в своей деятельности более активно.

Доли отдельных участников в обороте факторинга с МСБ



Члены АФК в обороте факторинга с МСБ



Специализация Факторов на сегменте МСБ, оборот в 1К2014 г.

№ пп	Название организации	Доля сделок с МСБ в общем обороте Фактора, %
1	ФК Лайф	100%
2	Собинбанк	100%
3	Кредит Европа Банк	99%
4	Ситибанк	94%
5	ФК РОСТ	90%
6	Металлинвестбанк	83%
7	Русская факторинговая компания	80%
8	ПРБ	77%
9	ОФК-Менеджмент	76%
10	ФЭК	68%
11	ФК Санкт-Петербург	47%
12	СДМ-Банк	43%
13	ТрансКапиталБанк	36%
14	Альфа-Банк	31%
15	Промсвязьбанк	20%
16	ФК КЛЕВЕР	20%
17	Петрокоммерц	13%
18	ВТБ Факторинг	11%
19	Московский кредитный банк	7%
20	ЮниКредит Банк	2%
21	Глобэкс	
22	Ижкомбанк	н.д
	СРЕДНЕЕ ЗНАЧЕНИЕ:	**52%**

Высокая доля сектора МСБ

Умеренная доля сектора МСБ

Низкая доля сектора МСБ

В таблице Факторы ранжированы по величине доли сектора МСБ в их совокупном обороте, приведенном в статистическом исследовании рынка факторинга (не только МСБ) по итогам 1 квартала 2014 года (материал доступен на сайте АФК по адресу www.asfact.ru/analitika/reports).

Обратившись к Факторам из верхней части таблицы («зеленая зона»), клиенты из сегмента МСБ с наибольшей вероятностью получат индивидуальный подход, упрощенный андеррайтинг, быстроту процедур установления лимита финансирования и… повышенную комиссию за риск.

Универсальные Факторы с долей МСБ в обороте от 20% до 50% («желтая зона») могут предоставить малым и средним компаниям свои специализированные предложения, но их конкурентным преимуществом перед Факторами из «зеленой зоны» будет более низкая стоимость факторинговых услуг. Факторы-Банки из «желтой зоны» предъявят более жесткие требования к финансовому состоянию клиента и качеству уступаемой дебиторской задолженности.

Получить факторинг у Факторов из «красной зоны» малому или среднему предприятию возможно либо в рамках отдельных продуктов, либо в рамках сделок реверсивного факторинга.

Сглаживает различие (в первую очередь в части стоимости факторинговых услуг) между сегментами «светофора» участие Факторов в государственной программе поддержки МСП с использованием неторгового факторинга, реализуемой ОАО «МСП Банк» с 1 января 2014 года.

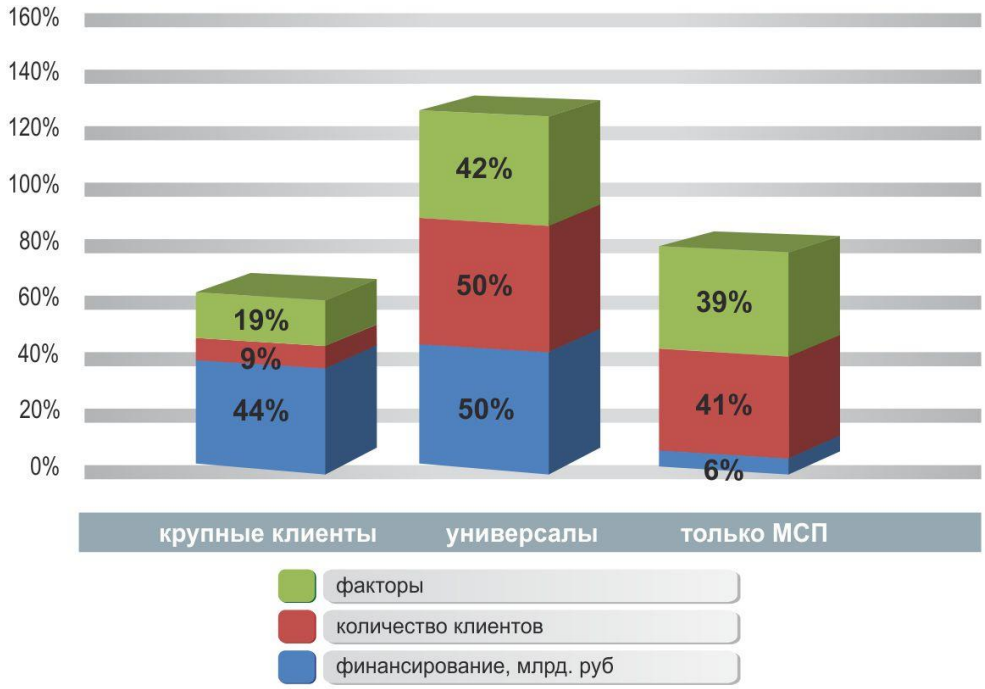
Специализация Факторов на сегменте МСБ, финансирование		
№ пп	**Название организации**	**Средний размер финансирования на одного клиента (в т.ч. МСБ), млн. руб.**
1	ПРБ	5,50
2	ФК "Лайф"	5,86
3	ОФК-Менеджмент	6,73
4	ФК РОСТ	9,84
5	Кредит Европа Банк	14,51
6	ФЭК	14,71
7	Металлинвестбанк	15,15
8	СДМ-Банк	21,45
9	Русская Факторинговая Компания	22,02
10	Ситибанк	32,43
11	Собинбанк	32,87
12	ФК КЛЕВЕР	36,96
13	ТрансКапиталБанк	62,32
14	ФК "Санкт-Петербург"	63,98
15	Промсвязьбанк	65,88
16	Московский кредитный банк	84,50
17	ЮниКредит Банк	88,22
18	Альфа-банк	110,20
19	Банк "Петрокоммерц"	132,10
20	ВТБ Факторинг	267,86
21	Глобэкс	
	СРЕДНЕЕ ЗНАЧЕНИЕ ПО РЫНКУ:	**70,23**

Фокус на МСБ

Универсальная модель

Крупные клиенты

Распределение клиентских сегментов Факторов

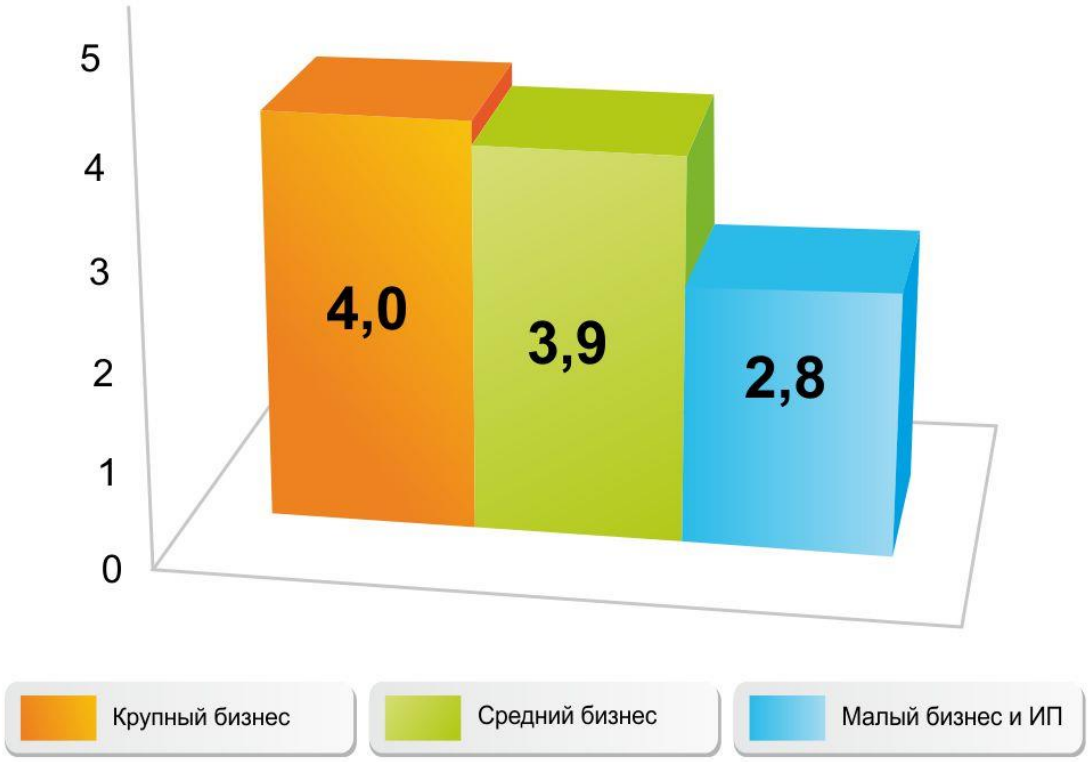


Факторинговый портфель в сегменте МСБ на 01.04.2014			
№ пп	**Название организации**	**млн. рублей**	**Доля сделок с МСБ в портфеле Фактора**
1	Промсвязьбанк	7 586,00	15%
2	ВТБ Факторинг	7 547,35	11%
3	Альфа-банк	6 554,00	23%
4	ФК "Лайф"	6 500,16	100%
5	Металлинвестбанк	3 231,10	87%
6	Ситибанк	2 532,51	90%
7	Банк "Петрокоммерц"	2 154,00	12%
8	ФК "Санкт-Петербург"	2 055,00	72%
9	ТрансКапиталБанк	1 402,07	31%
10	Кредит Европа Банк	1 271,00	100%
11	Собинбанк	1 181,31	100%
12	ФК РОСТ	920,00	60%
13	Русская Факторинговая Компания	875,00	53%
14	Московский кредитный банк	575,00	5%
15	ФК КЛЕВЕР	400,00	19%
16	СДМ-Банк	190,00	45%
17	ФЭК	181,80	71%
18	ОФК-Менеджмент	113,98	81%
19	ЮниКредит Банк	71,20	1%
20	Глобэкс		
21	ПРБ	21,60	26%
22	Ижкомбанк	10,00	100%
	ИТОГО:	**45 433,88**	**Среднее:50%**
	Доля в совокупном портфеле рынка:	**17%**	
	Доля в совокупном портфеле участников исследования МСБ	**21%**	

В таблице наряду с показателем факторинговый портфель на 01.04.2014 указана доля сделок с клиентами-МСБ в совокупном портфеле Фактора, приведенном в статистическом исследовании рынка факторинга (не только МСБ) по итогам 2013 года (материал доступен на сайте АФК по адресу www.asfact.ru/analitika/reports).

Факторинговый портфель – это объем непогашенных дебиторами либо (в случае регресса) клиентами денежных требований, уступленных Фактору на определенную дату. В связи с высокой оборачиваемостью портфелей в факторинге (по сравнению со стандартными кредитными продуктами), показатель не является ключевым при определении активности операций Фактора, однако косвенно указывает на масштаб его факторингового бизнеса – в данном случае в секторе МСБ.

Оценка уровня конкуренции в клиентских сегментах в 1квартале 2014 года (5-балльная шкала) *



Прогноз динамики рынка факторинга в сегменте МСБ в 2014 г.

Показатель *	Прогноз прироста в сегменте, % к 1 кв.2014	Прогноз прироста в сегменте, млн. рублей
Оборот факторинга в сегменте МСБ	↑+29%	+ 179 384
Портфель факторинга в сегменте МСБ	↑+59%	+ 14 584
Справочно: консенсус-прогноз для рынка в целом *	↑+24%	+456 840

** Ответы на вопросы предоставили 14 Факторов.*

*** Ответы на вопросы предоставили 11 Факторов.*

Комментарии экспертов

МСП БАНК

Наталья Литянская,
руководитель Аналитического центра
ОАО «МСП Банк»

В текущей не самой простой ситуации в экономике в целом, и, в частности, на финансовых рынках, рынок факторинга, на наш взгляд, сможет продемонстрировать достаточно позитивную динамику.

Среди факторов, которые окажут позитивное влияние на рынок, можно выделить замедление темпов роста в смежных сегментах финансовых услуг – в первую очередь, на рынке кредитования – по прогнозам самих банкиров, в 2014 году ставки будут расти, а платежная дисциплина заемщиков – ухудшаться, что повлечет рост доли «плохих» кредитов в портфелях, и повышение требований к заемщикам. В этих условиях предприниматели, для которых получение кредита в банке окажется под вопросом, станут потенциальными клиентами факторинговых компаний – многие игроки на этом рынке в большей степени ориентируются на платежеспособность дебитора, а не малых предприятий – поставщиков.

Среди позитивных факторов можно также отметить относительную стабилизацию курса рубля в последний месяц, и снижение уровня политических, и, как следствие, макроэкономических рисков, что добавляет оптимизма и факторинговым компаниям в их оценках динамики рынка, и предприятиям в их стремлении вернуться к более активному развитию бизнеса.

Виктор Вернов,
Член Правления Ассоциации факторинговых компаний, Член президиума ОПОРЫ России, генеральный директор Лайф Факторинг

Темпы роста рынка факторинга в 1 квартале 2014 года определенно снизились по сравнению с прошлым годом. В целом по рыку мы ожидаем роста на 20-25% до конца года. Однако сегмент факторинга, ориентированный на малый и средний бизнес, по моему мнению, будет продолжать расти высокими темпами - на 40-45% в текущем году.

Немаловажным фактором, оказывающим влияние на развитие рынка, является макроэкономическая ситуация в стране. В нынешних условиях Факторам стоит серьезно отнестись к изменениям в политике риск-менеджмента. Менее привлекательными с точки зрения принятия рисков будут отрасли, которые находятся далеко от конечного потребителя, например, тяжелая промышленность, машиностроение.

В 2014 году в сегменте МСБ будет усиливаться конкуренция между Факторами. Рынок факторинга для крупных клиентов уже перенасыщен, поэтому Факторы, которые ранее фокусировались только на крупных клиентах, будут рассматривать обслуживание клиентов малого и среднего бизнеса как способ диверсификации своих портфелей.

Выход на рынок факторинга для МСБ новых крупных игроков означает, вместе с тем, усиление ценовой конкуренции между Факторами. Однако для данного сегмента вопрос цены не во всех случаях является первостепенным: предприниматели готовы платить за added value, получаемую при работе с Фактором, который учитывает потребности и интересы каждого клиента. Представителям крупного корпоративного сегмента при выходе на сегмент МСБ предстоит перестроиться на принципиально иной подход к клиентскому сервису.