

# Российский рынок факторинга в 1-м полугодии 2018 года



В погоне за маржой

**Обзор «Российский рынок факторинга в 1-м полугодии 2018 года:  
в погоне за маржой» подготовили:**

Мария Зинина,  
ведущий аналитик, банковские рейтинги

Владимир Тетерин,  
директор, банковские рейтинги

-----

Александр Сараев,  
управляющий директор, банковские рейтинги

## АНОНСЫ



По оценкам RAEX (Эксперт РА), совокупный объем предоставленного Факторами финансирования по итогам 1-го полугодия 2018-го достиг около 1 100 млрд рублей...

»» *стр. 8*



Стремительно сжимавшаяся маржа в сегменте корпоративного кредитования на фоне более высоких факторинговых ставок привела к переводу Факторами клиентов с кредитного обслуживания на факторинговое...

»» *стр. 8*



Примечательно, что вопреки существенному увеличению объема сделок клиентская база участников исследования не показывает роста, а число дебиторов, напротив, сокращается...

»» *стр. 9*



В течение первых 6 месяцев 2018-го 2/3 участников исследования, на которых приходится в совокупности более 75% рынка, показали положительные темпы роста...

»» *стр. 11*



Согласно данным Factor Chain International (FCI), мировой рынок факторинга в 2017 году достиг 2,6 трлн евро, показав прирост в 9% против околонулевого в 2016-м...

»» *стр. 13*



Более динамичное проникновение факторинга в Приволжском, Уральском, Сибирском и Северо-Западном ФО без учета Санкт-Петербурга не позволило двум столицам увеличить доли рынка...

»» *стр. 15*



Несмотря на некоторый рост доли сделок в сегменте МСБ, основной объем финансирования, предоставленного Факторами, по-прежнему приходится на крупный бизнес...

»» *стр. 17*



В традиционном для факторинга торговом сегменте 1-е полугодие 2018 года не стало прорывным, хотя и показало прирост объема сделок на 30%, с 215 до 280 млрд рублей...

»» *стр. 17*

« Средневзвешенный срок одного оборота портфеля факторинговых компаний составил 58 дней, практически не изменившись по сравнению с результатами прошлого года... » стр. 18

« По итогам 1-го полугодия 2018-го на рынке наблюдается существенный рост доли безрегрессно-го факторинга (с 37,2 до 59,5%), который обеспечили крупнейшие игроки рынка... » стр. 19

« Развитие рынка в 2018–2019 годах будут определять наличие существенного потенциала для перевода части крупных клиентов на факторинговые рельсы, а также выстраивание взаимоотношений с госзаказчиками... » стр. 21

« Сдерживающее влияние будет оказывать упавшая маржинальность, однако это не приведет к снижению интереса лидеров рынка к факторингу... » стр. 21

« По оценкам RAEX (Эксперт РА), рост рынка факторинга в 2018 году составит порядка 30%... » стр. 21

## СОДЕРЖАНИЕ

Резюме . . . . .	5
Методология . . . . .	6
1. Объем и тенденции рынка . . . . .	8
1.1. Объем рынка в 1-м полугодии 2018 года . . . . .	8
1.2. Участники рынка и конкуренция . . . . .	11
1.3. Россия и мировой рынок факторинга . . . . .	13
2. Структура рынка по типам факторинга и структура сделок . . . . .	15
2.1. Региональная структура сделок . . . . .	15
2.2. Факторинг в сегменте МСБ . . . . .	15
2.3. Структура сделок по отраслевой принадлежности клиентов . . . . .	17
2.4. Структура сделок по срокам финансирования . . . . .	18
2.5. Структура сделок по видам факторинга . . . . .	19
3. Прогноз развития рынка . . . . .	21
Приложение 1. Интервью с партнерами исследования: . . . . .	22
Наринэ Тумановой, генеральным директором ООО «МСП Факторинг»; . . . . .	22
Сергеем Авдюхиным, директором дирекции факторингового обслуживания ООО МКК «СимплФинанс» . . . . .	24
Приложение 2. Рэнкинги Факторов . . . . .	27
Приложение 3. Действующие рейтинги от RAEX (Эксперт РА) . . . . .	30
Приложение 4. О рейтинговом агентстве RAEX (Эксперт РА) . . . . .	34

## РЕЗЮМЕ

**Снижение маржинальности в сегменте корпоративного кредитования на фоне более высоких факторинговых ставок привело к переводу Факторами клиентов с банковских кредитов на факторинг. В результате за 1-е полугодие 2018-го рынок факторинга вырос на 39% и достиг 1,1 трлн рублей, а отраслевой и географический охват продолжил расширяться. Развитие рынка в дальнейшем будут определять наличие существенного потенциала для перевода части крупных клиентов на факторинговые рельсы, а также выстраивание взаимоотношений с госзаказчиками. При этом, даже несмотря на упавшую маржинальность факторинга, сегмент не потеряет своей привлекательности для кредиторов, что обусловит сохранение двузначных темпов прироста и в 2019 году.**

**Совокупный объем предоставленного Факторами финансирования по итогам 1-го полугодия 2018-го достиг около 1 100 млрд рублей (+39% к результату 1-го полугодия 2017-го).** Подобная динамика обеспечена прорывным ростом лидеров рынка, которым удалось увеличить объем финансирования на 50% и выше, что в то же время способствовало усилению концентрации на отдельных факторинговых компаниях: доля топ-5 Факторов по объему предоставленного финансирования выросла на 7 п. п., до 70%, за период с 01.07.2017 по 01.07.2018. Вопреки существенному увеличению объема сделок совокупная клиентская база участников исследования не показывает роста, а число дебиторов, напротив, сокращается. Напротив, у отдельных крупных игроков (ООО «Сбербанк Факторинг», группа «ГПБ», АО «Альфа-Банк») прослеживается обратная тенденция.

**На фоне падения маржи в корпоративном кредитовании при сохранении ставок по факторингу на более высоком уровне Факторы переводят клиентов с кредитного обслуживания на факторинговое.** Подобные меры участники рынка предпринимают ввиду ограниченности качественной клиентской базы и желания сохранить эффективность своей деятельности, повышая привлекательность факторинга за счет индивидуального подхода, скорости принятия решений и цифровизации сделок. Однако спред между кредитными и факторинговыми ставками сокращается и по итогам 1-го полугодия 2018 года достиг минимума за последние несколько лет. Удержать маржу в факторинге не позволил даже тот факт, что рост рынка происходил в основном по причине активизации направления безрегрессного факторинга, предполагающего более высокую добавленную стоимость (объемная доля таких сделок выросла с 37 до 60% за период с 01.07.2017 по 01.07.2018).

**В результате продуктовой миграции баланс отраслевой структуры рынка все больше смещается в сторону промышленной сферы.** Так, доля производства в совокупной величине предоставленного финансирования достигла 44% (рост объема сделок на 90%, с 195 до 370 млрд рублей), в то время как на оптовую и розничную торговлю приходится треть рынка (против 47% в 1-м полугодии 2017-го). Определенный вклад в изменение отраслевого баланса внесли как более умеренный рост объема сделок в торговле (на 30%, с 215 до 280 млрд рублей), так и увеличение интереса Факторов к клиентам, занимающимся добычей полезных ископаемых, а также производством химической и фармацевтической продукции.

**Развитие рынка в 2018–2019 годах будут определять перевод Факторами части крупных клиентов с кредита на факторинг и активизация работы с госзаказчиками.** В свою очередь, рост проникновения факторинговых услуг в сегмент госзаказа при преодолении определенных барьеров может повысить распространенность факторинга и среди МСБ. Положительную динамику рынка поддержит не только рост спроса на факторинговые услуги, но и повышение качественного предложения. Несмотря на снижение маржинальности факторингового бизнеса, крупные игроки сохраняют интерес к его развитию. В борьбе за первоклассных клиентов, которые уже успели оценить преимущества факторинга, лидеры рынка стремятся предоставить комплексное обслуживание, не ограничиваясь кредитованием. В этих условиях, по оценкам RAEX (Эксперт РА), рост рынка факторинга в 2018 году составит порядка 30%, а по итогам 2019 года замедлится до 15–20% ввиду ослабления темпов роста ВВП до 1,4% (против 1,9% в 2018-м).

## МЕТОДОЛОГИЯ

Рейтинговое агентство RAEX (Эксперт РА) проводит исследования рынка факторинга и составляет списки крупнейших Факторов по итогам каждого года и полугодия.

В проекте «Российский рынок факторинга» могут принять участие любые факторинговые компании и банки, зарегистрированные на территории РФ и осуществляющие деятельность по оказанию услуг (финансирование, управление дебиторской задолженностью, ее сбор, защита от рисков) под уступку денежных требований. Исследование проводится путем анкетирования Факторов.

Обращаем внимание, что, начиная с текущего исследования, ключевым показателем измерения рынка является объем финансирования, фактически предоставленного Факторами клиентам под уступку денежных требований. Ранее таким показателем был объем уступленных Факторам денежных требований.

В исследовании по итогам 1-го полугодия 2018 года приняли участие 23 Фактора, совокупный объем предоставленного финансирования которых, по нашему мнению, составляет около 95% общего объема факторингового рынка. Не предоставили сведения агентству АО «Райффайзенбанк», АО «ЮниКредит Банк», АО «КБ «Ситибанк», ООО «Открытие Факторинг», ПАО «Банк «ЗЕНИТ», ООО «Р.Е.Факторинг», ООО «Лаборатория Факторинга», АО «Кредит Европа Банк» и ряд других компаний. При расчете объемных показателей рынка мы сделали корректировки в соответствии с этими предпосылками. Все денежные показатели рассчитаны в рублях.

Обращаем ваше внимание на то, что основные термины, используемые в обзоре, мы трактуем следующим образом.

- **Фактор** – факторинговая компания или факторинговое подразделение банка, предоставляющее клиенту финансирование либо иные услуги под уступку денежного требования.
- **Факторинг с регрессом** – вид факторинга, при котором в случае невозможности взыскания с дебитора сумм в полном объеме клиент, переуступивший долг, обязан возместить Фактору недостающие денежные средства.
- **Факторинг без регресса** – вид факторинга, при котором в случае невозможности взыскания с дебитора сумм в полном объеме Фактор потерпит убытки в рамках выплаченного клиенту финансирования.
- **Международный факторинг** – вид факторинга, при котором клиент и дебитор являются резидентами разных государств.
- **Реверсивный факторинг** – вид факторинга, подразумевающий отличные от уведомления договорные отношения между Фактором и дебитором, по которым кредитный риск по уступленным Фактору денежным требованиям поставщика, как правило, возлагается на дебитора.
- Под **объемом финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам под уступку денежного требования**, подразумевается объем авансов (первых платежей).
- Под **объемом денежных требований, фактически уступленных Фактору**, подразумеваются только те денежные требования, под которые финансирование уже предоставлено клиенту либо оказаны иные услуги, предусмотренные в договоре факторинга. Данная формулировка используется для того, чтобы не исключать из оборота сделки, при которых оказываются услуги без выплаты финансирования (например, только страхование или управление дебиторской задолженностью).
- **Факторинговое вознаграждение** – совокупный доход Фактора, включающий в себя все виды комиссий, штрафы, пени и другие виды вознаграждений за осуществление факторинговых операций.

- **Длительность одного оборота портфеля** – количество дней в рассматриваемом периоде, разделенное на отношение объема выплаченного финансирования к среднему портфелю за период.
- **Электронный факторинг** – технология, при которой сведения о денежных требованиях, подтвержденные электронной цифровой подписью клиента, поступают Фактору в электронном виде по защищенным каналам связи.

К **малому бизнесу** относится предприятие с годовой выручкой до 800 млн рублей, к **среднему** – от 800 млн до 2 млрд рублей, к **крупному** – более 2 млрд рублей.

В анкетировании приняли участие следующие Факторы:

ООО «ВТБ Факторинг», группа «ГПБ» (в состав группы входят ООО «ГПБ – факторинг» и «Банк ГПБ» (АО)), АО «Альфа-Банк», ООО «Сбербанк Факторинг», ООО «РБ Факторинг», группа компаний «НФК» (в состав группы входят «Банк НФК» (ЗАО), ООО «НФК-Премиум» и П.И.К. NFC-MOLDFACTOR (ООО)), ПАО «Промсвязьбанк», ООО «МСП Факторинг», ПАО «АКБ «Металлинвестбанк», «Сетелем Банк» (ООО), ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ», Банк «СОЮЗ» (АО), ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», ПАО «Банк «ФК Открытие», АО «ОТП Банк», АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» (консолидированные данные по АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» и ООО «ТФ «Прайм»», ООО «ФК Санкт-Петербург», «ТКБ БАНК» (ПАО), ООО «МКК «СимплФинанс», ООО «Русская Факторинговая Компания», АО «ГЛОБЭКС-БАНК», «СДМ-Банк» (ПАО), АКБ «Ижкомбанк» (ПАО).

**Углубленные интервью были проведены со следующими спикерами:**

- Сергеем Авдюхиным, директором дирекции факторингового обслуживания ООО МКК «СимплФинанс»;
- Андреем Ганиным, управляющим директором управления факторинга АО «Альфа-Банк»;
- Кириллом Покровским, начальником управления факторинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»;
- Александром Поленоком, исполнительным директором группы компаний «НФК»;
- Наринэ Тумановой, генеральным директором ООО «МСП Факторинг».

Выражаем признательность всем компаниям и спикерам за интерес, проявленный к нашему обзору.

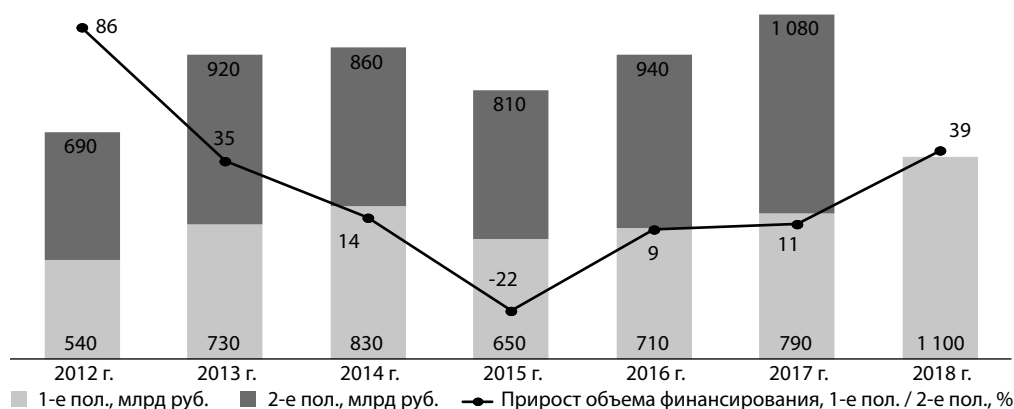


## 1. ОБЪЕМ И ТЕНДЕНЦИИ РЫНКА

### 1.1. Объем рынка в 1-м полугодии 2018 года

По оценкам RAEX (Эксперт РА), совокупный объем предоставленного Факторами финансирования по итогам 1-го полугодия 2018-го достиг около 1 100 млрд рублей (см. график 1). Таким образом, объем рынка факторинга вырос на 310 млрд рублей, или на 39%, по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, показав наиболее динамичный прирост с 2013 года.

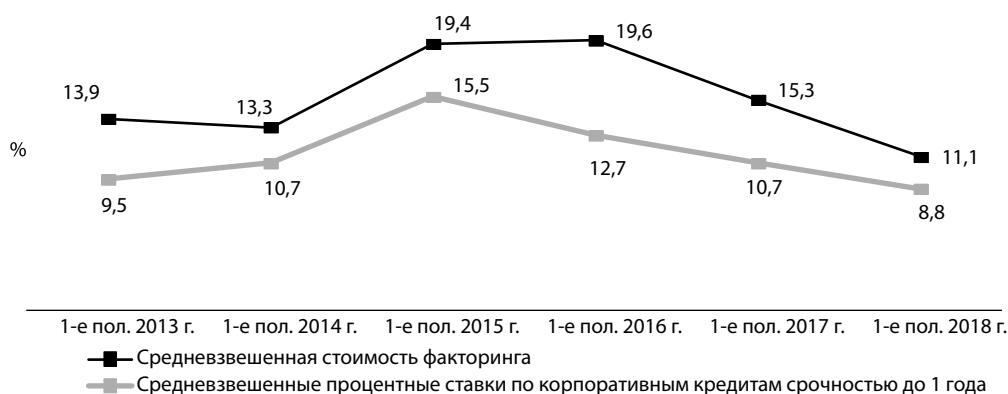
**График 1.** В 1-м полугодии 2018 года объем предоставленного Факторами финансирования достиг 1,1 трлн рублей



Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Стремительно сжимающаяся маржа в сегменте корпоративного кредитования на фоне более высоких факторинговых ставок привела к переводу Факторами части клиентов с кредитного обслуживания на факторинговое ввиду ограниченности качественной клиентской базы и желания сохранить эффективность своей деятельности. Однако спред между кредитными и факторинговыми ставками сокращается и в 1-м полугодии 2018 года достиг минимума за последние несколько лет (см. график 2). Причем удержать факторинговую маржу не позволил даже тот факт, что рост рынка происходил в основном по причине активизации банками направления безрегрессного факторинга, предполагающего более высокую добавленную стоимость (доля таких сделок выросла с 37 до 60% за период с 01.07.2017 по 01.07.2018). «Маржинальность факторинга снижается быстрыми темпами, особенно в сегменте сделок размером более 100 млн рублей. На наш взгляд, каких-либо существенных изменений в будущем здесь быть не должно, но по первоклассным сделкам ставки размещения будут плавно снижаться», — прогнозирует Александр Поленок, исполнительный директор группы компаний «НФК».

**График 2.** Спред между стоимостью факторинга<sup>1</sup> и кредита достиг минимума с 2013 года



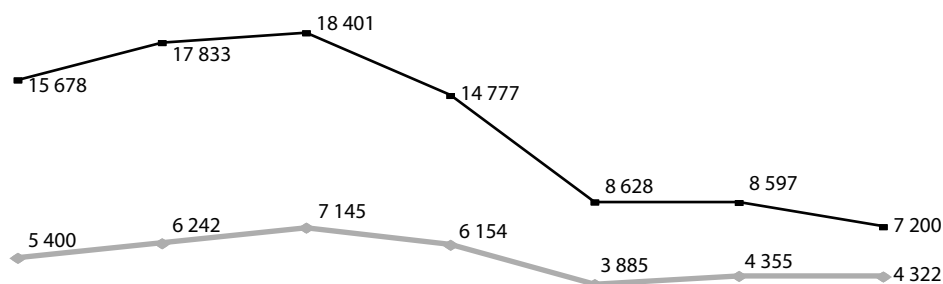
**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным Банка России и анкет Факторов

Примечательно, что вопреки существенному увеличению объема сделок совокупная клиентская база участников исследования не показывает роста, а число дебиторов, напротив, сокращается (см. график 3). При этом у отдельных крупных игроков (ООО «Сбербанк Факторинг», группа «ГПБ», АО «Альфа-Банк», см. таблицу 1) прослеживается обратная тенденция. Нарращиванию их базы клиентов и дебиторов способствовала активизация сделок как в новых для факторинга сегментах — химическом производстве, фармацевтике и производстве медицинской техники, — так и в традиционно лидирующих — металлургии, производстве пищевых продуктов, машин и оборудования.

Как и раньше, Факторы стремятся повысить привлекательность факторинга за счет применения индивидуального подхода, скорости принятия решений и цифровизации сделок. Однако при внедрении электронного документооборота для взаимодействия с клиентами Факторам приходится сталкиваться и с некоторыми барьерами. *«К сожалению, появились попытки со стороны провайдеров ЭДО ограничить развитие обмена документами. Есть примеры ввода необоснованно завышенных тарифов или отказа от роуминга. Возможно, это один из вызовов, с которым в дальнейшем придется столкнуться рынку факторинга»*, — комментирует Кирилл Покровский, начальник управления факторинга ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК».

<sup>1</sup> Средневзвешенная стоимость факторинга вычислялась по формуле: доля Фактора в общем совокупном объеме финансирования \* (размер факторингового вознаграждения за период / объем предоставленного Фактором финансирования за период \* 365 / оборачиваемость портфеля Фактора за период). Данные для расчетов за соответствующие периоды были предоставлены участниками исследования, на которых приходится в среднем не менее 75% рынка.

**График 3.** Несмотря на рост рынка, количество дебиторов, поставки в адрес которых были переданы на факторинг, сокращается



1-е пол. 2012 г. 1-е пол. 2013 г. 1-е пол. 2014 г. 1-е пол. 2015 г. 1-е пол. 2016 г. 1-е пол. 2017 г. 1-е пол. 2018 г.

- ◆ Количество активных клиентов за период
- Количество дебиторов, поставки в адрес которых были переданы на факторинг

**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

**Таблица 1.** Рейтинг российских Факторов по количеству активных клиентов и дебиторов в 1-м полугодии 2018 года

Наименование Фактора	Число активных клиентов, шт.		Темпы прироста числа активных клиентов за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %	Число дебиторов – клиентов, поставки в адрес которых были переданы на факторинг, шт.		Темпы прироста числа дебиторов за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %
	1-е пол. 2018 г.	1-е пол. 2017 г.		1-е пол. 2018 г.	1-е пол. 2017 г.	
ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	785	831	-5,5	н. д.	148	н. д.
ООО «МСП Факторинг»	750	н. д.	н. д.	288	н. д.	н. д.
Группа компаний «НФК»	549	449	22,3	3 799	4 166	-8,8
АО «Альфа-Банк»	381	346	10,1	333	319	4,4
ООО «Сбербанк Факторинг»	372	197	88,8	150	88	70,5
ООО «ВТБ Факторинг»	297	297	0,0	439	476	-7,8
ПАО «Промсвязьбанк» <sup>1</sup>	230	н. д.	н. д.	283	н. д.	н. д.
ООО «РБ Факторинг»	158	149	6,0	118	123	-4,1
ООО «Русская Факторинговая Компания»	141	139	1,4	198	200	-1,0
ПАО Банк «ФК Открытие»	116	206	-43,7	375	636	-41,0
ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	108	80	35,0	94	74	27,0
АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	107	131	-18,3	56	63	-11,1
ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	69	64	7,8	245	246	-0,4
ООО МКК «СимплФинанс»	48	27	77,8	64	55	16,4
«ТКБ БАНК» (ПАО)	45	60	-25,0	45	90	-50,0
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	41	50	-18,0	337	109	209,2
«СДМ-Банк» (ПАО)	29	37	-21,6	30	40	-25,0

<sup>1</sup> По итогам 1-го пол. 2017-го совокупно на ПАО «Промсвязьбанк», ООО «МСП Факторинг» (бывш. ООО «Промсвязьфакторинг») и Банк «Возрождение» (ПАО) приходилось 1 161 активный клиент и 1 381 дебитор.

Окончание таблицы 1

Наименование Фактора	Число активных клиентов, шт.		Темпы прироста числа активных клиентов за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %	Число дебиторов – клиентов, поставки в адрес которых были переданы на факторинг, шт.		Темпы прироста числа дебиторов за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %
	1-е пол. 2018 г.	1-е пол. 2017 г.		1-е пол. 2018 г.	1-е пол. 2017 г.	
ООО «ФК Санкт-Петербург»	28	45	-37,8	60	96	-37,5
Банк «СОЮЗ» (АО)	27	20	35,0	125	103	21,4
АО «ОТП Банк»	24	17	41,2	39	26	50,0
АО «ГЛОБЭКСБАНК»	10	н. д.	н. д.	12	н. д.	н. д.
АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	6	8	-25,0	6	8	-25,0
«Сетелем Банк» (ООО)	1	1	0,0	104	104	0,0

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

## 1.2. Участники рынка и конкуренция

В течение первых 6 месяцев 2018-го 2/3 участников исследования, на которых приходится в совокупности более 75% рынка, показали положительные темпы роста (см. таблицу 2). Лидирующую позицию по объему предоставленного финансирования по итогам 1-го полугодия 2018 года сохранило за собой ООО «ВТБ Факторинг». Группа «ГПБ» за счет более чем двойного увеличения масштабов бизнеса обеспечила себе переход с 3-й позиции в ранжировке RAEX (Эксперт РА) на 2-ю. АО «Альфа-Банк», несмотря на позитивную динамику (+59%), переместилось на одну ступень ниже и заняло 3-ю строчку в ранжировке крупнейших Факторов. В результате концентрация рынка на крупнейших игроках усилилась: доля топ-5 Факторов по объему предоставленного финансирования выросла на 7 п. п., до 70%, за период с 01.07.2017 по 01.07.2018.

**Таблица 2. Ранжировка российских Факторов по объему предоставленного финансирования по итогам 1-го полугодия 2018 года**

Место Фактора по итогам 1-го пол. 2018 г.	Место Фактора по итогам 1-го пол. 2017 г.	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 30.08.2018	Объем предоставленного Фактором финансирования в 1-м пол. 2018 г., млн. руб.	Темпы прироста за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %
1	1	ООО «ВТБ Факторинг»	-	258 555	47
2	3	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	-/ruAA+	144 698	122
3	2	АО «Альфа-Банк»	ruAA	143 070	59
4	4	ООО «Сбербанк Факторинг»	-	126 443	148
5	6	ООО «РБ Факторинг»	-	58 356	61
6	5	Группа компаний «НФК» <sup>1</sup>	ruBB+ <sup>2</sup>	48 530	25

<sup>1</sup> Здесь и далее: в состав группы входят «Банк НФК» (ЗАО), ООО «НФК-Премиум» и П.И.К. NFC-MOLDFACTOR (ООО).

<sup>2</sup> Указан рейтинг «Банка НФК» (АО).

Окончание таблицы 2

Место Фактора по итогам 1-го полг. 2018 г.	Место Фактора по итогам 1-го полг. 2017 г.	Наименование Фактора	Рейтинг кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 30.08.2018	Объем предоставленного Фактором финансирования в 1-м полг. 2018 г., млн руб.	Темпы прироста за 1-е полг. 2018 г. / 1-е полг. 2017 г., %
7	-	ПАО «Промсвязьбанк»	ruBBB-	48 343	н. д.
8	-	ООО «МСП Факторинг»	-	46 158	н. д.
9	7	«Сетелем Банк» (ООО)	-	41 047	34
10	8	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	ruBBB	28 112	-8
11	10	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	19 570	-7
12	12	Банк «СОЮЗ» (АО)	ruBB+	16 880	25
13	11	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	ruA-	15 289	-13
14	9	ПАО Банк «ФК Открытие»	ruA	14 077	-50
15	15	АО «ОТП Банк»	ruA	8 081	53
16	14	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» <sup>1</sup>	ruBB-	5 402	1
17	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	4 750	6
18	13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	-	3 880	-50
19	19	ООО МКК «СимплФинанс»	-	3 470	111
20	17	ООО «Русская Факторинговая Компания»	-	2 639	-20
21	-	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	-	1 556	н. д.
22	18	«СДМ-Банк» (ПАО)	ruA-	1 019	-44
23	20	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	ruB+	178	30

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Таблица 3. Ранжирование российских Факторов по объему портфеля на 01.07.2018

Место Фактора на 01.07.2018	Место Фактора на 01.07.2017	Наименование Фактора	Объем портфеля на 01.07.2018, млн руб.	Прирост портфеля с 01.07.2017 по 01.07.2018, %
1	1	ООО «ВТБ Факторинг»	136 501,4	37,5
2	2	АО «Альфа-Банк»	52 419,2	67,3
3	5	ООО «Сбербанк Факторинг»	48 676,8	149,7
4	4	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	45 008,2	107,3
5	10	ООО «РБ Факторинг»	21 652,4	113,9
6	7	Группа компаний «НФК»	18 910,0	22,0
7	6	ООО «МСП Факторинг»	16 146,0	-10,1
8	3	ПАО «Промсвязьбанк»	14 915,2	-51,8
9	8	«Сетелем Банк» (ООО)	11 649,6	0,0
10	9	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	9 120,4	-11,5

<sup>1</sup> Здесь и далее: в том числе данные по ООО Торговое финансирование «Прайм» и ООО «Прайм Факторинг».

Окончание таблицы 3

Место Фактора на 01.07.2018	Место Фактора на 01.07.2017	Наименование Фактора	Объем портфеля на 01.07.2018, млн руб.	Прирост портфеля с 01.07.2017 по 01.07.2018, %
11	13	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	8 455,0	26,5
12	14	Банк «СОЮЗ» (АО)	7 540,0	38,1
13	11	ПАО Банк «ФК Открытие»	7 049,0	-30,2
14	12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	5 373,2	-33,1
15	16	АО «ОТП Банк»	3 567,4	37,8
16	17	ООО «ФК Санкт-Петербург»	2 509,0	8,8
17	18	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	1 604,2	13,0
18	15	«ТКБ БАНК» (ПАО)	1 519,1	-68,5
19	23	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	1 021,0	н. д.
20	19	ООО «Русская Факторинговая Компания»	852,4	-19,0
21	21	ООО МКК «СимплФинанс»	649,0	34,9
22	20	«СДМ-Банк» (ПАО)	485,3	-23,6
23	22	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	124,6	-9,1

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

### 1.3. Россия и мировой рынок факторинга

Согласно данным Factor Chain International (FCI), мировой рынок факторинга в 2017 году достиг 2,6 трлн евро, показав прирост в 9% против околонулевого в 2016-м. Основной вклад в положительную динамику мирового оборота внесли опережающие темпы роста факторинга в Китае (за 2017 год его объем увеличился на 34%, до 405,5 млрд евро) и оттепель европейского рынка (+7% за 2017 год).

Объем уступленных российским Факторам денежных требований в евро увеличился на 21% за 2017 год даже в условиях ослабления курса рубля, показав наибольший прирост среди топ-15 европейских стран по объему рынка факторинга (см. таблицу 4). Доля оборота российских Факторов по сделкам международного факторинга также показала положительную динамику, увеличившись с 0,7 до 1,3% за 2017-й, что по-прежнему значительно ниже среднего показателя по Европе (около 20%).

Таблица 4. Динамика рынка факторинга втрое превысила среднюю по Европе

Место по итогам 2017 г.	Место по итогам 2016 г.	Страна	Внутренний факторинг, млн евро	Международный факторинг, млн евро	Всего, млн евро	Темпы прироста в 2017 г. к 2016 г., %
1	1	Великобритания	291 834	32 426	324 260	-0,8
2	2	Франция	214 496	76 307	290 803	8,4
3	3	Германия	160 651	71 780	232 431	7,2

Окончание таблицы 4

Место по итогам 2017 г.	Место по итогам 2016 г.	Страна	Внутренний факторинг, млн евро	Международный факторинг, млн евро	Всего, млн евро	Темпы прироста в 2017 г. к 2016 г., %
4	4	Италия	170 245	58 176	228 421	9,5
5	5	Испания	114 229	32 063	146 292	12,0
6	6	Нидерланды	71 770	17 943	89 713	8,3
7	7	Бельгия	69 503	138	69 641	10,8
8	8	Польша	35 173	9 127	44 300	12,4
9	9	Турция	28 000	6 575	34 575	-1,5
10	10	Россия	33 353	439	33 792	20,7
11	11	Португалия	22 741	4 267	27 008	10,2
12	12	Ирландия	24 716	1 578	26 294	9,8
13	13	Финляндия	22 000	2 000	24 000	9,1
14	14	Норвегия	20 033	2 649	22 682	3,7
15	16	Австрия		21 091	21 091	7,5
		...				
		Всего (Европа)	1 361 751	340 188	1 701 939	6,8

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным FCI

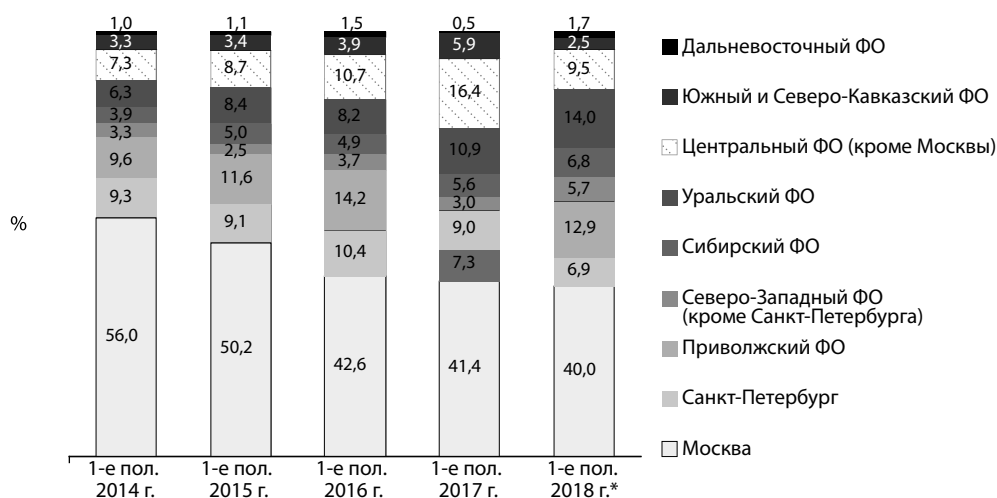
## 2. СТРУКТУРА РЫНКА ПО ТИПАМ ФАКТОРИНГА И СТРУКТУРА СДЕЛОК

### 2.1. Региональная структура сделок

Согласно данным Факторов, формирующих порядка 82% совокупного объема финансирования, в Москве и Санкт-Петербурге в 1-м полугодии 2018 года объемы факторингового бизнеса практически удвоились, по сравнению с 1-м полугодием 2017-го, показав рост с 220 до 370 млрд рублей. Однако более динамичное проникновение факторинга в Приволжском (с 40 до 120 млрд рублей), Уральском (с 50 до 130 млрд рублей), Сибирском (с 25 до 65 млрд рублей) и Северо-Западном ФО без учета Санкт-Петербурга (с 15 до 55 млрд рублей) не позволило двум столицам увеличить доли рынка в относительном выражении.

Среди Факторов, раскрывших агентству данные по объему предоставленного финансирования в региональном разрезе, ведущие позиции по итогам 1-го полугодия 2018-го в Москве, Санкт-Петербурге, Приволжском ФО, Центральном ФО (кроме Москвы) и Сибирском ФО занимает ООО «ВТБ Факторинг». В Уральском ФО первенство сохраняется у группы «ГПБ», в Северо-Западном ФО (кроме Санкт-Петербурга) – у ООО «Сбербанк Факторинг». В Дальневосточном ФО, Северо-Кавказском ФО и Южном ФО наиболее активно работает ООО «МСП Факторинг».

**График 4.** Динамичный рост факторинговых сделок в Уральском и Приволжском ФО привел к увеличению их доли рынка в относительном выражении



\* С 1-го пол. 2018 г. в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

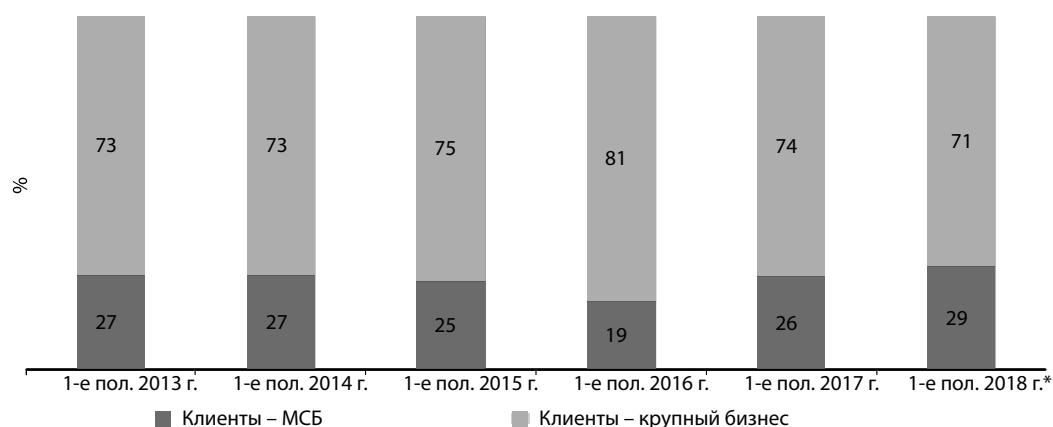
Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

### 2.2. Факторинг в сегменте МСБ

За 1-е полугодие 2018 года структура рынка в разрезе объема бизнеса клиентов практически не изменилась относительно результатов прошлых лет. Несмотря на некоторый рост доли сделок в сегменте МСБ в течение 2016–2018 годов, основной объем финансирования, предоставленного Факторами, по-прежнему приходится на крупный бизнес (см. график 5). Средний чек в 1-м полугодии 2018-го вырос до 261 млн рублей с 185 млн рублей в 1-м полугодии 2017-го. Данные о распределении сделок по масштабам клиентского бизнеса были предоставлены 14 участниками исследования, на которых пришлось около половины совокупного финансирования рынка.



**График 5.** Сегмент МСБ показывает слабый рост в клиентской структуре рынка факторинга



\* С 1-го пол. 2018 г. в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

**Источник:** оценка RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

По данным Факторов, раскрывших соответствующую информацию, объем предоставленного ими финансирования клиентам из сегмента МСБ насчитывает порядка 166 млрд рублей в 1-м полугодии 2018-го. Лидерами по обслуживанию клиентов малого и среднего бизнеса являются ООО «ВТБ Факторинг», ООО «МСП Факторинг» и ПАО «АКБ «Металлинвестбанк» (см. таблицу 5). При этом сегмент МСБ в качестве ключевого направления факторингового бизнеса можно выделить лишь у 6 из 14 раскрывших соответствующие данные игроков (доля предоставленного ими финансирования малому и среднему бизнесу превышает 80%), в том числе у 2 крупных участников – ООО «МСП Факторинг» и ПАО «АКБ «Металлинвестбанк».

**Таблица 5.** Ранжирование по объему финансирования, фактически предоставленного Факторами клиентам из сегмента МСБ

Место Фактора по итогам 1-го пол. 2018 г.	Место Фактора по итогам 1-го пол. 2017 г.	Наименование Фактора	Объем финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам сегмента МСБ под уступку денежного требования, млн руб.	Доля сегмента МСБ в общем объеме предоставленного Фактором финансирования в 1-м пол. 2018 г., %
1	-	ООО «ВТБ Факторинг»	49 577,1	19,2
2	-	ООО «МСП Факторинг»	45 296,0	98,1
3	2	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	28 112,4	100,0
4	3	ООО «Сбербанк Факторинг»	13 688,3	10,8
5	-	ПАО «Промсвязьбанк»	12 637,1	26,1
6	5	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	5 654,9	28,9
7	4	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	4 325,6	80,1
8	7	ООО МКК «СимплФинанс»	3 318,1	95,6
9	-	Банк «СОЮЗ» (АО)	1 120,0	6,6
10	8	«СДМ-Банк» (ПАО)	920,4	90,3
11	10	ООО «ФК Санкт-Петербург»	753,0	15,9

Окончание таблицы 5

Место Фактора по итогам 1-го пол. 2018 г.	Место Фактора по итогам 1-го пол. 2017 г.	Наименование Фактора	Объем финансирования, фактически предоставленного Фактором клиентам сегмента МСБ под уступку денежного требования, млн руб.	Доля сегмента МСБ в общем объеме предоставленного Фактором финансирования в 1-м пол. 2018 г., %
12	11	АО «ОТП Банк»	351,7	4,4
13	-	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	274,0	17,6
14	12	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	178,4	100,0

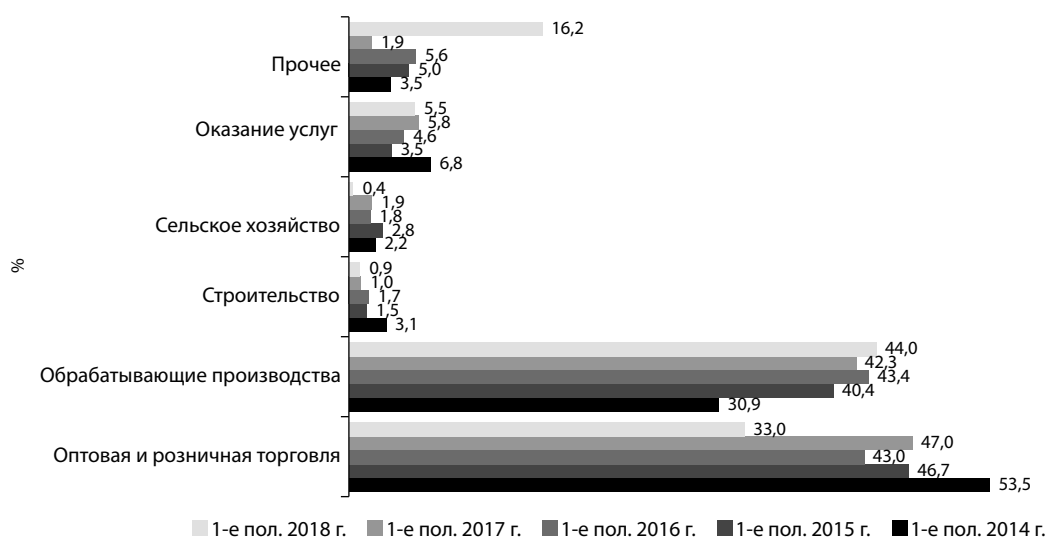
Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Сохранение невысокой распространенности факторинга для клиентов малого и среднего бизнеса участники рынка связывают с отсутствием интереса у крупных игроков к работе с мелкими чеками, а также активизацией альтернативных источников финансирования – кредитования и лизинга, которые субсидируются государством.

### 2.3. Структура сделок по отраслевой принадлежности клиентов

В традиционном для факторинга торговом сегменте 1-е полугодие 2018 года не стало прорывным, хотя и показало прирост объема сделок на 30%, с 215 до 280 млрд рублей. На фоне активизации работы Факторов в сфере добычи полезных ископаемых, занимающей порядка 9% рынка в числе прочих отраслей (см. график 6), и существенного роста обрабатывающих производств (на 90%, с 195 до 370 млрд рублей) доля оптовой и розничной торговли снизилась до 33% против 47% в 1-м полугодии 2017-го.

**График 6.** В 1-м полугодии 2018-го наибольший объем финансирования был предоставлен клиентам из производственной сферы



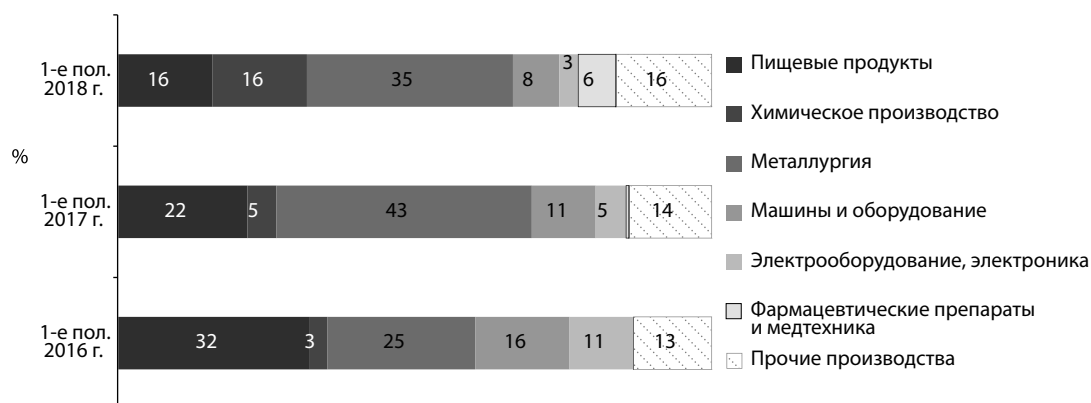
\* С 1-го пол. 2018 г. в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

Среди производственных сегментов обращает на себя внимание увеличение объема предоставленного финансирования в отрасли химического производства (в 6 раз, с 10 до 60 млрд рублей), а также фармацевтических препаратов и медицинской техники (в 25 раз, с 1 до 25 млрд рублей), что обусловлено активизацией сделок в данных сегментах у ведущих участников рынка – группы «ГПБ» и ООО «ВТБ Факторинг» соответственно. В результате доли лидирующих сегментов производственной сферы снижаются (см. график 7), даже несмотря на значительный рост объема сделок в абсолютном выражении: в металлургии – с 80 до 130 млрд рублей, или на 63%; в сегменте пищевых продуктов – с 40 до 50 млрд рублей, или на 25%; в производстве машин и оборудования – с 20 до 30 млрд рублей, или на 50%.

Данные о распределении сделок по отраслям предоставили Факторы, формирующие около 75% совокупного объема финансирования в рассматриваемом периоде.

**График 7. Наиболее динамичный рост продемонстрировали химическое производство и фармацевтика**



\* С 1-го пол. 2018 г. в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

## 2.4. Структура сделок по срокам финансирования

Средневзвешенный срок одного оборота портфеля факторинговых компаний, раскрывших эту информацию, составил 58 дней, практически не изменившись, по сравнению с результатами прошлого года (по итогам 1-го полугодия 2017-го показатель составлял 56 дней). Наиболее высокую оборачиваемость портфеля показали ООО «РБ Факторинг», ПАО «АКБ «Металлинвестбанк», «Сетелем Банк» (ООО), АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» (в том числе ООО Торговое финансирование «Прайм», ООО «Прайм Факторинг»), группа «ГПБ» и ООО «МКК «СимплФинанс». Сделки со срочностью, существенно большей, чем средневзвешенная по рынку, были характерны для АКБ «Ижкомбанк» (ПАО), ООО «ФК Санкт-Петербург», ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК», АО «ГЛОБЭКСБАНК», ООО «ВТБ Факторинг», Банк «СОЮЗ» (АО), «СДМ-Банк» (ПАО) и АО «ОТП Банк».

**Таблица 6.** Рэнкинг российских Факторов по оборачиваемости портфеля  
в 1-м полугодии 2018 года

№	Наименование Фактора	Оборачиваемость портфеля, дней	
		1-е пол. 2018 г.	1-е пол. 2017 г.
1	ООО «РБ Факторинг»	34	48
2	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	35	25
3	«Сетелем Банк» (ООО)	41	37
4	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	44	37
5	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	45	35
6	ООО МКК «СимплФинанс»	46	26
7	Группа компаний «НФК»	55	56
8	ООО «Сбербанк Факторинг»	56	66
9	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	57	55
9	АО «Альфа-Банк»	57	55
10	«ТКБ БАНК» (ПАО)	60	68
11	ООО «МСП Факторинг»	62	56
11	ООО «Русская Факторинговая Компания»	62	64
12	ПАО «Промсвязьбанк»	64	56
13	АО «ОТП Банк»	68	65
14	«СДМ-Банк» (ПАО)	71	57
15	Банк «СОЮЗ» (АО)	72	67
16	ООО «ВТБ Факторинг»	73	68
17	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	79	65
18	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	97	76
19	ООО «ФК Санкт-Петербург»	101	83
20	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	197	143

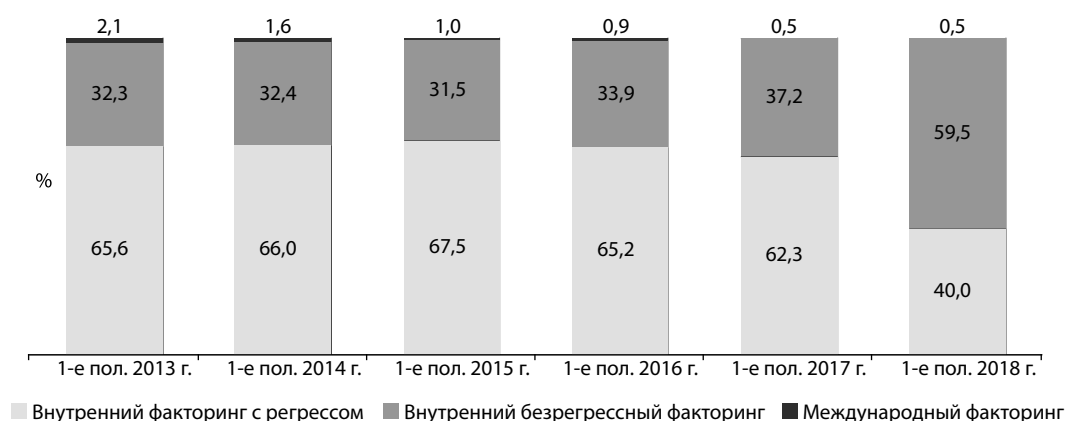
**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

## 2.5. Структура сделок по видам факторинга

По итогам 1-го полугодия 2018-го на рынке наблюдается существенный рост доли безрегрессного факторинга (с 37,2 до 59,5%, см. график 8), который обеспечили крупнейшие игроки: ООО «ВТБ Факторинг», ООО «Сбербанк Факторинг», АО «Альфа-Банк», группа «ГПБ» и ООО «РБ Факторинг». При этом доля факторинга без регресса в общем объеме предоставленного финансирования у перечисленных игроков варьируется от 54 до 97% (см. таблицу 7).

Объем финансирования, приходящегося на международный факторинг, среди опрошенных Факторов вырос до 5,8 млрд рублей по итогам 1-го полугодия 2018 года против 3,7 млрд рублей за аналогичный период 2017-го. Тем не менее, учитывая общую позитивную динамику рынка факторинга, доля международного бизнеса остается незначительной и сохранилась на уровне около 0,5%.

**График 8.** Доля факторинга без регресса выросла за счет крупных сделок лидеров рынка



\* С 1-го пол. 2018 г. в качестве расчетного показателя используется объем предоставленного финансирования, за предыдущие периоды – объем уступленных денежных требований.

**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

**Таблица 7.** Ранжирование российских Факторов по объему безрегрессного факторинга в 1-м полугодии 2018 года

№	Наименование Фактора	Объем предоставленного Фактором финансирования по договорам безрегрессного факторинга в 1-м пол. 2018 г., млн руб.	Доля в общем объеме предоставленного Фактором финансирования в 1-м пол. 2018 г., %	Число компаний, получивших факторинговое обслуживание по договорам внутреннего безрегрессного факторинга в 1-м пол. 2018 г., шт.
1	ООО «ВТБ Факторинг»	188 828,4	73,0	216
2	ООО «Сбербанк Факторинг»	122 704,2	97,0	340
3	АО «Альфа-Банк»	85 132,7	59,5	105
4	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	77 838,1	53,8	31
5	ООО «РБ Факторинг»	42 547,8	72,9	30
6	«Сетелем Банк» (ООО)	41 046,6	100,0	1
7	Группа компаний «НФК»	20 259,0	41,7	346
8	Банк «СОЮЗ» (АО)	14 394,0	85,3	5
9	ПАО «Промсвязьбанк»	5 329,3	11,0	15
10	АО «ОТП Банк»	3 322,2	41,1	7
11	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	2 811,2	10,0	н. д.
12	ООО «МСП Факторинг»	2 415,0	5,2	16
13	ООО «ФК Санкт-Петербург»	1 540,0	32,4	10
14	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	1 277,7	8,4	5
15	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	1 256,0	80,7	4
16	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	842,8	15,6	16
17	«ТКБ БАНК» (ПАО)	553,2	14,3	7
18	ООО МКК «СимплФинанс»	135,0	3,9	2

**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

### 3. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА

Развитие рынка в 2018–2019 годах будут определять наличие существенного потенциала для перевода части крупных клиентов на факторинговые рельсы, а также выстраивание взаимоотношений с госзаказчиками для увеличения проникновения в госсектор, что также может привести к росту распространенности факторинговых услуг и среди МСБ. Тем не менее сохраняются препятствия, ограничивающие развитие факторинга в госсекторе. *«В связи с низким уровнем осведомленности российских компаний о факторинге как о финансовом инструменте и областях его использования возможно косвенное или даже прямое противодействие его применению со стороны госкомпаний. Бюрократия и низкая технологичность госкомпаний также будет оказывать отрицательное влияние на рост рынка»*, – делится своими ожиданиями Андрей Ганин, управляющий директор управления факторинга АО «Альфа-Банк». Сдерживающее влияние также будет оказывать упавшая маржинальность, однако это не приведет к снижению интереса лидеров рынка к факторингу, поскольку борьба за качественного клиента все больше становится сопряжена с универсализацией продуктового предложения, а многие первоклассные компании успели оценить преимущества факторинга и не готовы отказаться от них. В этих условиях, по оценкам RAEX (Эксперт РА), рост рынка факторинга в 2018 году составит порядка 30%.

По итогам 2019 года, согласно данным МЭР, рост ВВП замедлится до 1,4% (против 1,9% в 2018-м) ввиду стагнации реальных доходов населения на фоне ускорения инфляции, а также отложенного запуска инвестиционных проектов с госучастием при одновременном росте налоговой нагрузки. Указанные тенденции свидетельствуют об отсутствии предпосылок для качественного изменения макроэкономической ситуации, в связи с чем, по прогнозу RAEX (Эксперт РА), динамика факторингового рынка в 2019-м замедлится до 15–20%.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 1. ИНТЕРВЬЮ С ПАРТНЕРАМИ ИССЛЕДОВАНИЯ

Наринэ Туманова,  
генеральный директор ООО «МСП Факторинг»

«В корпоративном секторе маржинальность факторингового бизнеса в ближайший год будет продолжать снижаться, а в МСБ, вероятнее всего, сохранится на текущем уровне»



– Как изменился рынок факторинга за 1-е полугодие 2018 года? Какие события и тенденции вы бы выделили в качестве основных? С какими сложностями пришлось столкнуться за этот период?

– Мы не ощутили существенных изменений на рынке в 1-м полугодии 2018-го. События и тенденции 2017 года планомерно развивались.

– Как отразилась процедура санации на факторинговом бизнесе банка (динамика финансирования, портфеля, клиентской базы)? Какие перспективы развития факторинга вы видите в рамках банка с учетом ожидаемого изменения его бизнес-модели (в том числе возможного попадания под санкции)? Насколько интенсивное развитие направления факторинга для

**МСБ ожидается в рамках деятельности компании «МСП Факторинг»?**

– Факторинговый бизнес банка продолжает свою деятельность бесперебойно, исполняя все обязательства перед клиентами и совершая новые сделки. Направление МСБ активно растет и развивается в компании, равно как и портфель, и количество клиентов.

– Как изменялось качество факторинговых активов в 1-м полугодии 2018 года? Каковы ваши ожидания относительно качества факторинговых активов на рынке в целом и по банку / ООО «МСП Факторинг» в частности до конца текущего года? Компании из каких отраслей, по вашему мнению, будут находиться в зоне повышенного риска? Финансирование каких отраслей будет приоритетным во 2-м полугодии 2018 года?

– Качество активов за 1-е полугодие 2018-го не изменилось, и мы не видим существенных предпосылок для его ухудшения до конца года как внутри компании «МСП Факторинг» / ПАО «Промсвязьбанк», так и на рынке в целом.

Мы продолжим успешное развитие отношений с клиентами – поставщиками федеральных торговых сетей и с крупными дебиторами всех отраслей экономики.

– Какие направления диджитализации факторинга, на ваш взгляд, являются наиболее перспективными? Насколько интенсивно банк / «МСП Факторинг» взаимодействует с электронными факторинговыми площадками? Какого прогресса удалось добиться при переходе на факторинг без бумаги в 1-м полугодии 2018 года рынку в целом и ПАО «Промсвязьбанк» / ООО «МСП Факторинг» в частности? Каковы, на ваш взгляд, перспективы применения технологии blockchain в факторинговых операциях?

– Безусловно, развитие собственной электронной платформы является для нас одним из приоритетных направлений. Мы стараемся системно решать эту задачу, что позволяет снижать не только наши трудозатраты, но и создает экономию для наших клиентов. Помимо этого, мы активно сотрудничаем с внешними электронными площадками.

– По нашим оценкам, сегмент МСБ в основном финансируется за счет кредитов (в 2013–2017 годах доля кредитов в источниках финансирования МСБ составила 80–90%) и лизинга (доля в 6–14%). В свою очередь, доля финансирования МСБ за счет факторинга крайне мала и имеет тенденцию к снижению. Что, по вашему мнению, сдерживает рост доли факторинга как источника финансирования для МСБ?

– Мы предполагаем, что данное соотношение будет видоизменяться. Факторинг продолжает становиться все более популярным способом финансирования для предприятий МСБ, являясь наиболее быстрым и эффективным инструментом в решении задач компаний.

– Как менялась продуктовая линейка (в части факторинга) ПАО «Промсвязьбанк» и ООО «МСП Факторинг» в течение 2017–2018 годов? Какие новые продукты наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент?

– Мы традиционно сохраняем возможность быстрого финансирования в рамках классической продуктовой линейки, продолжая предлагать и реализовывать индивидуальные решения для нестандартных потребностей клиентов.

Также мы работаем над запуском нового и, не побоимся этого слова, революционного для рынка продуктового решения, которое позволит существенно сократить время получения финансирования.

– Насколько сильно ужесточилась конкуренция на рынке факторинга в 2018 году (в том числе из-за появления новых игроков и изменения ландшафта рынка в связи с передачей ряда крупных частных банков на санацию)? Ожидаете ли вы усиления конкуренции во 2-м полугодии 2018-го и 2019-м? Насколько вероятно, по вашим оценкам, дополнительное увеличение интереса к факторингу и численности игроков на рынке? Какими конкурентными преимуществами, на ваш взгляд, обладает ваш банк / ООО «МСП Факторинг»?

– Мы не ощутили на себе этого явления. Продукт в группе «Промсвязьбанк» является историческим, локомотивным направлением. «МСП Факторинг» предоставляет своим клиентам сервис на высоком уровне более 16 лет, что мы и планируем делать дальше, постоянно улучшая его качество.

– Как вы могли бы охарактеризовать динамику маржинальности факторингового бизнеса в 1-м полугодии 2018 года? Каковы ожидания по маржинальности на следующие 12 месяцев?

– Мы предполагаем, что в корпоративном бизнесе она будет продолжать снижаться, а в МСБ, вероятнее всего, сохранится текущий уровень маржи.

– Насколько эффективным, по вашему мнению, является диалог факторингового сообщества с законодательной властью? Какое влияние на рынок окажут изменения в факторинговой главе 43 Гражданского кодекса РФ, вступившие в силу с 1 июня 2018 года? Ожидаете ли вы снятия законодательных ограничений в части применения факторинга в сегменте госзаказа? В какой срок?

– На данный момент сложно оценить действительный результат от законодательных изменений. При этом мы наблюдаем положительную тенденцию откликов при работе с клиентами – участниками системы закупок по 44-ФЗ и 223-ФЗ.

– Каковы перспективы развития рынка факторинга в целом во 2-м полугодии 2018-го и 2019-м? Какие потенциальные точки роста / поддержки рынка вы бы выделили? С какими вызовами предстоит столкнуться?

– Мы ожидаем дальнейшего роста рынка факторинга в России, а также планируем показывать динамику выше рынка.



**Сергей Авдюхин,**  
директор дирекции факторингового обслуживания ООО МКК «СимплФинанс»

---

**«Положительная динамика скорее говорит о том, что рынок до конца не освоен»**



**– Как изменился рынок факторинга за первую половину 2018 года? Какие события и тенденции вы бы выделили в качестве основных? С какими сложностями пришлось столкнуться за этот период?**

– В 1-м полугодии 2018 года рынок продолжил расти, но с учетом того, что количество клиентов и дебиторов не увеличилось, положительная динамика скорее говорит о том, что рынок до конца не освоен. Продолжающийся переход рынка на цифровые технологии, внедрение blockchain-верификации, развитие электронных сервисов мы бы выделили в качестве основных тенденций 2018 года. Также обязательно надо упомянуть вступление в силу поправок в 43-ю главу ГК РФ. Рынок факторинга в России становится все более цивилизованным и соответствующим общемировым правилам работы.

**– Компании из каких отраслей, по вашему мнению, будут находиться в зоне повышенного риска в среднесрочной перспективе? Финансирование каких отраслей будет приоритетным для ООО МКК «СимплФинанс»?**

– Однозначно определить, у кого на рынке в среднесрочной перспективе появятся сложности, очень непросто. Считаем, что надо очень внимательно отнестись к поставщикам зарубежной продукции, так как рост курса рубля может существенно понизить спрос и повлиять на объем продаж, а это может спровоцировать сложности с выполнением финансовых обязательств поставщиков.

Несмотря на спад покупательной активности, «СимплФинанс» будет продолжать плотно работать с сектором оптовой и розничной торговли, так как это традиционное для факторингового рынка направление, которое достаточно емко по требуемым ресурсам, а бизнес-процессы по финансированию сектора хорошо отлажены.

**– Насколько интенсивно ваша компания взаимодействует с электронными факторинговыми площадками? Какого прогресса удалось добиться при переходе на факторинг без бумаги в 1-м полугодии 2018 года рынку в целом и ООО МКК «СимплФинанс» в частности? Каковы, на ваш взгляд, перспективы применения технологии blockchain в факторинговых операциях?**

– Мы внимательно следим за существующими проектами. Их можно разделить на два направления – электронные площадки, созданные федеральными сетями, и площадки, которые декларируют себя как биржи дебиторской задолженности. Первые уже достаточно эффективно функционируют, предоставляя услуги по верификации поставок и электронному документообороту. Мы развиваем сотрудничество с этими площадками. Фаза развития этих проектов позволяет эффективно сотрудничать в них. Что касается бирж дебиторской задолженности, то они еще очень сырые и не решен еще важный вопрос гарантий по возврату перечисленных Факторами и дебиторами на площадку денежных средств.

Факторинговый рынок уже несколько лет активно работает, используя электронный документооборот. Доля ЭДО в документообороте компании «СимплФинанс» превышает 80% и постоянно растет. При обращении клиента к нам мы изучаем его бизнес-процессы и в случае наличия бумажного

документооборота предлагаем различные решения для работы по факторинговому обслуживанию в электронном виде.

Летом этого года компания «СимплФинанс» присоединилась к blockchain-консорциуму по верификации дебиторской задолженности. Это очень полезный и перспективный проект, который существенно снижает риски Факторов и снимает нагрузку с дебиторов. В связи с тем что проект учитывает интересы и Фактора, и дебитора, развитие должно быть очень активным.

**– По нашим оценкам, сегмент МСБ в основном финансируется за счет кредитов (в 2013–2017 годах доля кредитов в источниках финансирования МСБ составила 80–90%) и лизинга (доля в 6–14%). В свою очередь, доля финансирования МСБ за счет факторинга крайне мала и имеет тенденцию к снижению. Что, по вашему мнению, сдерживает рост доли факторинга как источника финансирования для МСБ?**

– Рост доли факторинга в сегменте МСБ не изменяется в основном из-за финансовой нестабильности этого сегмента экономики. Риски на представителя МСБ Факторы принимать не хотят. В факторинге риск, как правило, распределяется между поставщиком и покупателем. Если поставщик принадлежит МСБ, ему сложнее, чем крупному бизнесу, заключать и выполнять ресурсоемкие и перспективные контракты. Если поставщику повезло получить такой контракт и передать его Фактору, поставщик МСБ получает факторинговое обслуживание без проблем, так как Фактор считает сделку приемлемой, принимая риск на надежного покупателя. Закупочный факторинг более рискован, так как все риски ложатся на «малыша» и перспектива одобрения данной сделки сомнительна. Ну и, соответственно, финансировать поставки представителя МСБ на представителя МСБ мало кто хочет из-за отсутствия в сделке сильного звена, весомой операционной нагрузки при малом объеме операций и пропорционально небольшого дохода. Кредиты и лизинг в подавляющем большинстве обеспечиваются залогом или государственной поддержкой. В факторинге залог неприменим, а господдержка пока не очень развита.

**– Как менялась продуктовая линейка (в части факторинга) ООО МКК «СимплФинанс» в течение 2017–2018 годов? Какие новые продукты наиболее востребованы на рынке факторинга на данный момент?**

– В факторинге сложно придумать что-то кардинально новое. Любой уважающий себя Фактор предлагает всем известные стандартные продукты. Если какой-то продукт позиционируется как новый, то скорее всего предлагаются отклонения в параметрах обслуживания или добавляются технологические улучшения, не меняющие сути продукта.

Наша компания в текущем году запустила международный факторинг и активно ищет сделки в этом направлении. Также очень интересны проект по blockchain-верификации и развитие госфакторинга.

**– Насколько сильно ужесточилась конкуренция на рынке факторинга в 2017–2018 годах (в том числе в связи с появлением новых игроков на рынке и передачей ряда крупных частных банков на санацию)? Ожидаете ли вы усиления конкуренции во второй половине 2018-го и 2019-м? Насколько вероятно, по вашим оценкам, дополнительное увеличение интереса к факторингу и численности игроков на рынке? Какими конкурентными преимуществами, на ваш взгляд, обладает ваша компания?**

– Факторинговый рынок в настоящее время достаточно конкурентная среда. В поиске малорискованных сделок крупные Факторы опускаются в сегмент МСБ, используя дешевое фондирование. Стоимость факторинга приближается к низким ставкам по залоговым кредитам, что сдерживает развитие отрасли.

Наша компания предоставляет весь спектр факторинговых услуг, включая международный факторинг. Мы технологичны и готовы обслуживать клиентов по самым высоким современным стандар-

там. А самым важным мы считаем скорость обслуживания. Клиент должен получить максимально быстрый ответ по заявке и деньги тогда, когда ему нужно. Без малейшей задержки.

**– Как вы могли бы охарактеризовать динамику маржинальности факторингового бизнеса в первой половине 2018 года? Каковы ожидания по маржинальности на следующие 12 месяцев?**

– Маржинальность по рынку однозначно падает и при отсутствии серьезных потрясений в экономике, скорее всего, будет оставаться на текущем уровне. Думаю, что те Факторы, которые захотят увеличить доходность портфелей, будут разрабатывать пакеты дополнительных услуг, позволяющие получать дополнительный доход без предоставления финансирования.

**– Насколько эффективным, по вашему мнению, является диалог факторингового сообщества с законодательной властью? Какое влияние на рынок окажут изменения в факторинговой главе 43 Гражданского кодекса РФ, вступившие в силу с 1 июня 2018 года?**

– Можно сказать точно, что диалог есть. Этот диалог растянут по времени, и не все предложения учтены, но изменения в ГК все же приняты, и рынок становится более цивилизованным. Появилась конкретика в определениях, зафиксировано, что факторинг – это не только финансирование, а целый набор услуг, разрешен госфакторинг и многое другое. Мы приветствуем внесенные изменения и надеемся, что уточненные нормы сделают факторинговое обслуживание проще и эффективнее.

**– Каковы перспективы развития факторингового направления ООО МКК «СимплФинанс» и рынка факторинга в целом во 2-м полугодии 2018-го и 2019-м? Какие потенциальные точки роста / поддержки рынка вы бы выделили? С какими вызовами предстоит столкнуться?**

– Рынок факторинга в ближайшее полугодие продолжит свой рост, в основном за счет традиционного сезонного роста в оптовой и розничной торговле. Очень перспективно направление финансирования по госконтрактам, появилось движение по международным сделкам. Компания «СимплФинанс» серьезно диверсифицировала свой портфель и активно принимает участие во всех перспективных направлениях развития рынка. Надеемся, что вложенные инвестиции окупятся и наша компания покажет активный рост вместе с рынком.

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2. РЭНКИНГИ ФАКТОРОВ

**Таблица 1.** Ранжирование российских Факторов по объему уступленных им денежных требований по итогам 1-го полугодия 2018 года

Место Фактора по итогам 1-го пол. 2018 г.	Место Фактора по итогам 1-го пол. 2017 г.	Наименование Фактора	Объем уступленных денежных требований в 1-м пол. 2018 г., млн руб.	Темпы прироста объема уступленных требований за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %
1	3	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	212 762,2	173,5
2	4	ООО «Сбербанк Факторинг»	190 093,6	191,5
3	2	АО «Альфа-Банк»	144 179,2	12,5
4	-	ПАО «Промсвязьбанк»	75 814,3	н. д.
5	5	ООО «РБ Факторинг»	72 874,7	46,8
6	-	ООО «МСП Факторинг»	69 134,0	н. д.
7	-	Группа компаний «НФК»	60 029,0	н. д.
8	8	«Сетелем Банк» (ООО)	41 046,6	34,3
9	6	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	31 236,0	-18,0
10	9	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	22 974,1	-6,9
11	7	ПАО Банк «ФК Открытие»	22 020,0	-42,1
12	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	21 049,2	7,6
13	11	Банк «СОЮЗ» (АО)	17 218,0	25,0
14	16	АО «ОТП Банк»	8 820,2	58,2
15	15	ООО «ФК Санкт-Петербург»	6 482,0	6,5
16	14	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	6 218,4	-26,1
17	13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	4 317,5	-49,7
18	20	ООО МКК «СимплФинанс»	3 855,0	106,1
19	17	ООО «Русская Факторинговая Компания»	3 410,9	-17,1
20	-	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	1 679,0	н. д.
21	19	«СДМ-Банк» (ПАО)	1 247,3	-43,7
22	21	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	178,4	30,2

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

**Таблица 2.** Ранжирование российских Факторов по объему уступленных им денежных требований, под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги факторинга в 1-м полугодии 2018 года

№	Наименование Фактора	Объем денежных требований, фактически уступленных Фактору в 1-м пол. 2018 г., под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги, млн руб.	Доля в общем объеме уступленных Фактору в 1-м пол. 2018 г. денежных требований, %	Прирост объемов денежных требований, фактически уступленных Фактору, под которые не предоставлено финансирование, но оказаны иные услуги за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %
1	ООО «Сбербанк Факторинг»	59 836,3	31,5	407
2	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	46 468,4	21,8	341
3	ПАО «Промсвязьбанк»	22 925,1	30,2	н. д.
4	АО «Альфа-Банк»	21 381,8	14,8	н. д.
5	ООО «МСП Факторинг»	15 328,0	22,2	н. д.
6	ООО «РБ Факторинг»	10 182,3	14,0	н. д.
7	Группа компаний «НФК»	10 071,0	16,8	н. д.
8	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	4 089,9	19,4	н. д.
9	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	1 027,5	4,5	82
10	ООО «ФК Санкт-Петербург»	616,0	9,5	529
11	ООО «Русская Факторинговая Компания»	443,0	13,0	6

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

**Таблица 3.** Ранжирование российских Факторов по размеру вознаграждения, полученного ими за 1-е полугодие 2018 года

№	Наименование Фактора	Размер факторингового вознаграждения, полученного Фактором за 1-е пол. 2018 г., млн руб.	В том числе по международному факторингу, млн руб.	Темпы прироста вознаграждения за 1-е пол. 2018 г. / 1-е пол. 2017 г., %
1	АО «Альфа-Банк»	2 321,5	-	28,1
2	ООО «Сбербанк Факторинг»	1 821,2	-	58,5
3	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	1 590,5	-	96,8
4	ООО «МСП Факторинг»	1 223,0	-	н. д.
5	Группа компаний «НФК»	1 221,0	119,0	-0,1
6	ПАО «Промсвязьбанк»	911,7	9,3	н. д.
7	ООО «РБ Факторинг»	713,5	-	н. д.
8	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	450,2	-	-11,3
9	ООО «Русская Факторинговая Компания»	123,0	-	-31,3
10	«ТКБ БАНК» (ПАО)	108,4	-	н. д.
11	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	98,2	-	-37,9
12	ООО «ФК Санкт-Петербург»	78,0	-	-17,0
13	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	75,0	0,5	н. д.
14	«СДМ-Банк» (ПАО)	28,8	-	-49,7
15	АКБ «Ижкомбанк» (ПАО)	9,0	-	50,0

Источник: RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

**Таблица 4.** Рэнкинг российских Факторов по объему экспортного и импортного факторинга в 1-м полугодии 2018 года

Наименование Фактора	Экспортный факторинг				Импортный факторинг			
	Объем предоставленного Фактором финансирования в 1-м пол. 2018 г., млн руб.		Число обслуженных компаний, шт.		Объем предоставленного Фактором финансирования в 1-м пол. 2018 г., млн руб.		Число обслуженных компаний, шт.	
	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса	С регрессом	Без регресса
АО «Альфа-Банк»	0	0,0	0,0	0	0	2 147,7	0,0	1
ООО «РБ Факторинг»	0,0	1 211,7	0	1	7,0	0,0	2	0
ПАО «Промсвязьбанк»	434,1	342,4	2,0	7,0	0,0	669,8	0,0	4,0
Группа компаний «НФК»	44,6	158,0	4	12	0,0	79,0	12	2
АО «ГЛОБЭКСБАНК»	0,0	62,0	0	1	0,0	0,0	0	0
ООО «ВТБ Факторинг»	0,0	0,0	0	0	0,0	55,2	0	1

**Источник:** RAEX (Эксперт РА), по данным анкет Факторов

**ПРИЛОЖЕНИЕ 3. ДЕЙСТВУЮЩИЕ РЕЙТИНГИ ОТ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)**

*Рейтинги кредитоспособности банков по состоянию на 12.09.2018*

Название	Рейтинг	Прогноз
Абсолют Банк	ruBBB-	Стабильный
Банк «Аверс»	ruA-	Стабильный
Автоторгбанк	ruBB+	Стабильный
КБ «Агросоюз»	ruB	Негативный
АйСиБиСи Банк	ruAA	Стабильный
Банк Ак Барс	ruA-	Стабильный
АКТИВ БАНК	ruBB-	Стабильный
Банк «Александровский»	ruB	Стабильный
Алмазэргиэнбанк	ruBB-	Стабильный
Банк Альба Альянс	ruB+	Стабильный
АЛЬФА-БАНК	ruAA	Стабильный
АРЕСБАНК	ruBB-	Стабильный
Банк Аспект	ruB-	Негативный
КБ «Ассоциация»	ruBBB	Стабильный
Банк Акцепт	ruBBB+	Стабильный
Банк БКФ	ruCCC	Негативный
Банк «Еврокапитал-Альянс»	ruB	Негативный
Банк «ЖилФинанс»	ruB	Стабильный
Банк ЗЕНИТ	ruA-	Стабильный
Банк «Кремлевский»	ruB	Стабильный
Банк МБСП	ruB+	Стабильный
Банк «Союз»	ruBB+	Стабильный
Банк «ФК Открытие»	ruA	Позитивный
Белгородсоцбанк	ruBBB-	Стабильный
Бест Эффортс Банк	ruA-	Стабильный
ПАО «БИНБАНК»	ruBBB	Позитивный
БКС Банк	ruBBB+	Стабильный
Братский АНКБ	ruBB	Стабильный
Быстробанк	ruBB	Стабильный
БЭНК ОФ ЧАЙНА	ruAA	Стабильный
ВБРР	ruAA	Стабильный
ВЛАДБИЗНЕСБАНК	ruBB	Стабильный
Внешфинбанк	ruBB	Стабильный
Банк «Возрождение»	ruBBB-	Развивающийся
Банк ВТБ	ruAAA	Стабильный
Газпромбанк	ruAA+	Стабильный

Продолжение таблицы

Горбанк	ruB-	Стабильный
Дальневосточный банк	ruBBB	Стабильный
АКБ «Держава»	ruBBB-	Стабильный
Джей энд Ти Банк	ruBBB	Стабильный
Евразийский банк	ruBB-	Стабильный
Евроазиатский Инвестиционный Банк	ruCCC	Негативный
Еврофинанс Моснарбанк	ruBBB	Стабильный
Банк «Екатеринбург»	ruBB+	Стабильный
Запсибкомбанк	ruBBB+	Стабильный
Земский банк	ruB	Стабильный
ЗИРААТ БАНК	ruBBB+	Стабильный
Ижкомбанк	ruB+	Стабильный
Инбанк	ruBB	Стабильный
Банк «Интеза»	ruA	Стабильный
Камчаткомагропромбанк	ruB	Стабильный
КБ «Кетовский»	ruB-	Стабильный
КБ «Кольцо Урала»	ruBB+	Стабильный
КБ Космос	ruB-	Стабильный
КОШЕЛЕВ-БАНК	ruB+	Стабильный
Кредит Урал Банк	ruA+	Стабильный
КС БАНК	ruB	Стабильный
Кубаньторгбанк	ruB	Стабильный
Банк «Кузнецкий»	ruBB-	Стабильный
Курскпромбанк	ruBBB+	Стабильный
Банк «Левобережный»	ruBBB+	Стабильный
МБА-Москва	ruB+	Стабильный
МТС-Банк	ruBBB-	Стабильный
КБ «Мегаполис»	ruB	Стабильный
МЕЖДУНАРОДНЫЙ ФИНАНСОВЫЙ КЛУБ	ruB+	Стабильный
Металлинвестбанк	ruBBB	Стабильный
МЕТКОМБАНК	ruBBB-	Стабильный
Межрегиональный промышленно-строительный банк	ruCCC	Негативный
Банк «МОСКВА-СИТИ»	ruB+	Стабильный
ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	ruA-	Стабильный
Московский Нефтехимический Банк	ruBB+	Стабильный
МОСКОМБАНК	ruBB	Стабильный
Москоммерцбанк	ruB	Стабильный
МТИ-Банк	ruB	Стабильный
Банк «Национальная Факторинговая Компания»	ruBB+	Стабильный
Национальный Стандарт	ruBB+	Стабильный



Продолжение таблицы

НБД-Банк	ruBBB+	Стабильный
Невский банк	ruCCC	Негативный
НИКО-БАНК	ruBB+	Стабильный
НК Банк	ruBB-	Стабильный
НОВИКОМБАНК	ruBBB-	Позитивный
Банк «Новый век»	ruB	Стабильный
НОРВИК БАНК	ruB+	Негативный
АКБ «НРБанк»	ruB+	Стабильный
НС Банк	ruB+	Негативный
Банк «Объединенный капитал»	ruBB	Стабильный
БАНК ОРЕНБУРГ	ruBB+	Стабильный
ОТП Банк	ruA	Стабильный
Первоуральскбанк	ruBB-	Негативный
Первый Клиентский Банк	ruB-	Стабильный
РНКО «Платежный Центр»	ruA	Стабильный
АКБ «Приморье»	ruBB-	Стабильный
Примсоцбанк	ruBBB+	Стабильный
Прио-Внешторгбанк	ruBB+	Стабильный
Промсвязьбанк	ruBBB-	Развивающийся
ПСКБ	ruBB+	Стабильный
Развитие-Столица	ruB-	Стабильный
Райффайзенбанк	ruAAA	Стабильный
Банк «РЕСО Кредит»	ruBBB	Стабильный
РОСБАНК	ruAAA	Стабильный
РосЕвроБанк	ruA	Стабильный
Банк Российский Капитал	ruBBB-	Стабильный
РНКБ Банк	ruA-	Стабильный
АБ «Россия»	ruAA	Стабильный
РОСЭКСИМБАНК	ruAA	Стабильный
Роял Кредит Банк	ruBB	Стабильный
РУНА-БАНК	ruB+	Стабильный
РУСНАРБАНК	ruBBB-	Стабильный
РГС Банк	ruBBB	Позитивный
Русьуниверсалбанк	ruBB+	Стабильный
РФК-банк	ruBB+	Стабильный
Банк «Санкт-Петербург»	ruA-	Стабильный
САРОВБИЗНЕСБАНК	ruBBB	Стабильный
Связь-Банк	ruA	Развивающийся
СДМ-Банк	ruA-	Стабильный
СЕВЕРГАЗБАНК	ruBBB+	Стабильный

Окончание таблицы

Северный Народный Банк	ruBB-	Стабильный
СИАБ	ruB+	Негативный
СИБСОЦБАНК	ruBB+	Стабильный
Сити Инвест Банк	ruB	Стабильный
СКБ-банк	ruBB-	Стабильный
Банк «СКИБ»	ruBBB+	Стабильный
Славянский кредит	ruB	Стабильный
СМП Банк	ruA-	Стабильный
Банк «Снежинский»	ruBB+	Стабильный
Совкомбанк	ruA	Стабильный
Солид Банк	ruB-	Стабильный
Ставропольпромстройбанк	ruB+	Стабильный
Сургутнефтегазбанк	ruA+	Стабильный
Тамбовкредитпромбанк	ruB+	Стабильный
ТАТСОЦБАНК	ruBB+	Стабильный
ТЕНДЕР-БАНК	ruB	Стабильный
Тинькофф Банк	ruA	Стабильный
Тольяттихимбанк	ruB	Стабильный
Углеметбанк	ruBB	Стабильный
Унифондбанк	ruB-	Негативный
АКБ «УРАЛ ФД»	ruBBB-	Стабильный
Банк ФИНАМ	ruBBB	Стабильный
Банк Финсервис	ruBBB+	Стабильный
ФОРА-БАНК	ruB	Стабильный
ФорБанк	ruB+	Стабильный
АКБ «Форштадт»	ruBB+	Позитивный
Хакасский муниципальный банк	ruBB	Стабильный
ХКФ Банк	ruA-	Стабильный
КБ «Хлынов»	ruBBB-	Стабильный
ЦентроКредит	ruBB+	Стабильный
Челиндбанк	ruAA-	Стабильный
Челябинвестбанк	ruA	Стабильный
ЭКСИ-Банк	ruB	Стабильный
Эксперт Банк	ruCC	Негативный
Энергобанк	ruBB-	Стабильный
Энергомашбанк	ruB	Стабильный
Энерготрансбанк	ruBBB-	Стабильный
ЮГ-Инвестбанк	ruBB+	Стабильный
ЮниКредит Банк	ruAAA	Стабильный
КБ «Юнистрим»	ruBB+	Стабильный

#### ПРИЛОЖЕНИЕ 4. О РЕЙТИНГОВОМ АГЕНТСТВЕ RAEX (ЭКСПЕРТ РА)

RAEX (Эксперт РА) – крупнейшее и старейшее российское рейтинговое агентство с 20-летней историей, которое входит в реестр кредитных рейтинговых агентств Банка России и является лидером в области рейтингования, а также исследовательско-аналитической деятельности.

На сегодняшний день агентством присвоено более 600 индивидуальных рейтингов. Это первое место по количеству присвоенных кредитных рейтингов в России, в том числе первое место по количеству рейтингов банков, страховых и лизинговых компаний, НПФ, МФО, гарантийных фондов и компаний нефинансового сектора.

Рейтинги RAEX (Эксперт РА) входят в список официальных требований к банкам, страховщикам, пенсионным фондам, эмитентам. Рейтинги агентства используются Центральным банком России, Внешэкономбанком России, Московской биржей, Агентством по ипотечному жилищному кредитованию, Агентством по страхованию вкладов, профессиональными ассоциациями и саморегулируемыми организациями (ВСС, ассоциацией «Россия», Агентством стратегических инициатив, РСА, НАПФ, НСГ, НФА), а также сотнями компаний и органов власти при проведении конкурсов и тендеров.

Подробная информация о деятельности рейтингового агентства RAEX (Эксперт РА) – на сайте: [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru) и по тел. +7 (495) 225-34-44.