

РАЕХ (Эксперт РА) опубликовало обзор «Российский рынок факторинга в 2017 году: под знаком санации»

Москва, 11 апреля 2018 г.

В исследовании по итогам 2017 года приняли участие 22 Фактора, совокупный оборот которых, по нашему мнению, составляет не менее 95% общего объема факторингового рынка.

В 2017 году факторинговый оборот увеличился на 13% и достиг 2,35 трлн рублей благодаря крупным сделкам лидирующих игроков, которые привели к расширению регионального и отраслевого охвата рынка. В результате санации частных банков из топ-10 доля государства в факторинге выросла за 2017 год с 34 до 60%, приблизившись к доле госбанков в банковском секторе в целом. Сохраняющееся давление на маржу делает все более актуальными вопросы расширения и автоматизации продуктового предложения, а также более активной работы с малым и средним бизнесом. Согласно базовому прогнозу РАЕХ (Эксперт РА), в 2018 году факторинговый оборот вырастет на 8%, что, как и прежде, будет обеспечено в основном крупными участниками рынка.

Общий объем уступленных российским Факторам денежных требований по итогам 2017 года составил около 2 350 млрд рублей, увеличившись на 13% по сравнению с 2016-м. Совокупный портфель участников исследования по состоянию на 01.01.2018 превысил 412 млрд рублей. При этом ввиду пониженной инфляции можно констатировать, что впервые за три года оборот рынка факторинга вырос и в реальном выражении. Указанная динамика связана с расширением круга обслуживаемых участниками исследования клиентов, что привело к стремительному росту объемов факторингового бизнеса крупных игроков (в частности, группы «ГПБ» и ООО «Сбербанк Факторинг»). За 2017 год число клиентов увеличилось более чем с 4,7 до свыше 5,3 тыс. в результате популяризации факторинга и роста его доступности. Последнее также обусловлено продолжающимся развитием электронного факторинга: например, ежемесячное количество сделок по уступке дебиторской задолженности через электронную факторинговую площадку FactorPlat выросло с 19 тыс. на начало 2017 года до 76 тыс. к его концу. Кроме того, в факторинговом сегменте в 2017 году стала активно работать еще одна крупная кредитная организация – Райффайзенбанк.

Санлируемым игрокам предстоит определиться, будут ли они удерживать позиции на рынке в условиях сохраняющегося давления на маржу. Консолидация банковского сектора в результате санации нескольких крупных частных банков наравне с ростом доли государства в активах банковской системы в целом привела к почти двойному увеличению доли рынка факторинга, приходящейся на Факторов с госучастием. Так, если в 2016 году доля данных Факторов составляла порядка 34%, то за 2017-й она выросла до 60%, приблизившись к доле госбанков в активах, которая увеличилась на 10 п. п., до 70%, за аналогичный период. Дальнейшее развитие факторингового направления у игроков, попавших на санацию, во многом зависит от стратегии, которая будет принята в условиях продолжающегося снижения ключевой ставки и, как следствие, стоимости факторинговых услуг. Все это в сочетании с практикой ценового демпинга при факторинге наиболее качественной прослойки дебиторов приводит к снижению маржинальности факторингового бизнеса. В результате участники рынка все сильнее сосредотачиваются в области автоматизации процессов и активно продвигают продукты с более высокой добавленной стоимостью (последнее, например, привело к росту доли факторинга без регресса по рынку за 2017 год с 36 до 46%).

Участники рынка находят для себя перспективные ниши в новых регионах, отраслях и клиентских сегментах. В частности, в 2017 году сохраняется тренд на активное региональное распространение факторинга за счет повышения его технологичности. Так, доля лидера – Москвы снизилась на 9 п. п., до 34%, однако по данным сопоставимой выборки Факторов падение не было бы столь драматичным (с 40% в 2016-м до 35% в 2017-м). При этом наибольший прирост показали Центральный ФО (кроме Москвы) с 11 до 15%, Уральский ФО с 8 до 15% и Северо-Западный ФО (кроме Санкт-Петербурга) с 3 до 6%. В отраслевой структуре факторингового рынка производство вытесняет торговлю (за 2017 год их доли составили 49 и 40% соответственно), что, в частности, обусловлено реализацией крупных сделок в сфере металлургии (их доля в производственном сегменте достигла 44%). Однако все еще не охваченным крупными Факторами пластом клиентов остается МСБ, что подтверждается стабильно низкой распространенностью факторинга в данном сегменте относительно кредитных и лизинговых

продуктов ввиду недостаточного стимулирования государством. Так, среди перечисленных источников финансирования малых и средних предприятий за 2017 год доля денежных требований, уступленных клиентами из сегмента МСБ, насчитывает менее 6%, а доли лизинговых договоров (без учета НДС) и выдачи кредитов МСБ составили 8 и 86% соответственно.

В 2018 году определять развитие рынка факторинга будут крупные госигроки, высокая конкуренция и цифровые технологии. Дальнейшая динамика рынка факторинга будет зависеть от реализации крупных сделок ведущими банками с госучастием в результате повышения доступности факторинга в новых отраслях, например, нефтегазовой, химической, энергетической, и замещения кредитных продуктов факторинговыми. На этой основе конкуренция среди Факторов продолжит обостряться, однако в связи с исчерпанием потенциала для снижения ставок она будет развиваться в направлении дальнейшей диджитализации факторинга и роста распространенности комплексных решений для финансирования цепочек поставок. При этом ранее расчет был на то, что факторинг выстрелит в сегменте госзаказа, однако в связи с отложенным характером принятия поправок к ФЗ «О госзакупках» данные сделки в 2018 году с высокой вероятностью будут единичными, что предполагает развитие рынка по более сдержанному сценарию.

По базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), рынок факторинга в 2018 году прибавит около 8%. Данный прогноз подразумевает установление инфляции на уровне 3,5%, что обусловит снижение ключевой ставки ЦБ РФ до 6,5%. Среднегодовая цена на нефть марки Brent составит около 60 долларов США за баррель, а объем уступленных денежных требований – порядка 2,55 трлн рублей. Оптимистический сценарий базируется на предпосылках о росте цен на нефть (среднегодовой уровень – 65 долларов США) и установлении инфляции на уровне 3%, что позволит ЦБ РФ в течение года понизить ключевую ставку до 6%. Рост рынка факторинга в таких условиях составит около 15%, а совокупный объем рынка достигнет порядка 2,7 трлн рублей.

Таблица 1. Рэнкинг российских Факторов по объему уступленных им денежных требований по итогам 2017 года

Место Фактора по итогам 2017 г.	Место Фактора по итогам 2016 г.	Наименование Фактора	Рейтинги кредитоспособности от RAEX (Эксперт РА) на 27.03.18	Объем уступленных денежных требований, 2017 г., млн руб.	Темпы прироста объема уступленных требований, 2017 г. / 2016 г., %
1	2	ПАО «Промсвязьбанк» / ООО «Промсвязьфакторинг»	ruBBB- / -	343 110	-0,4
2	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	ruAA	292 367	16,5
3	4	ООО «ГПБ - факторинг» / «ГПБ» (АО)	- / ruAA+	242 033	93,2
4	5	ООО «Сбербанк Факторинг»	-	200 798	102,9
5	9	Группа компаний «НФК» ^[1]	ruBB+ ²	117 050	52,9
6	8	ООО «РБ Факторинг»	-	111 419	42,1
7	7	ПАО «АКБ «Металлинвестбанк»	ruBBB	86 355	9,5
8	11	«Сетелем Банк» (ООО)	-	74 289	33,5
9	6	ПАО «Банк «ФК Открытие»	-	67 125	-21,7
10	10	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	-	50 235	-21,4
11	12	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	-	44 986	2,5
12	14	«Банк СОЮЗ» (АО)	ruBB+	32 073	60,2
13	15	ПАО «Банк ЗЕНИТ»	ruA-	20 318	22,6
14	17	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК» ^[3]	ruBB-	18 347	80,2
15	13	«ТКБ БАНК» (ПАО)	-	15 830	-38,3
16	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	-	12 549	-17,4
17	19	АО «ОТП Банк»	ruA	12 458	90,3
18	18	ООО «Русская Факторинговая Компания»	-	8 519	-16,2
19	22	ООО «МКК «СимплФинанс»	-	5 197	82,2
20	20	«СДМ-Банк» (ПАО)	ruA	4 973	-18,5
21	-	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	-	1 769	н. д.

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

Таблица 2. Рэнкинг российских Факторов по объему портфеля на 01.01.2018

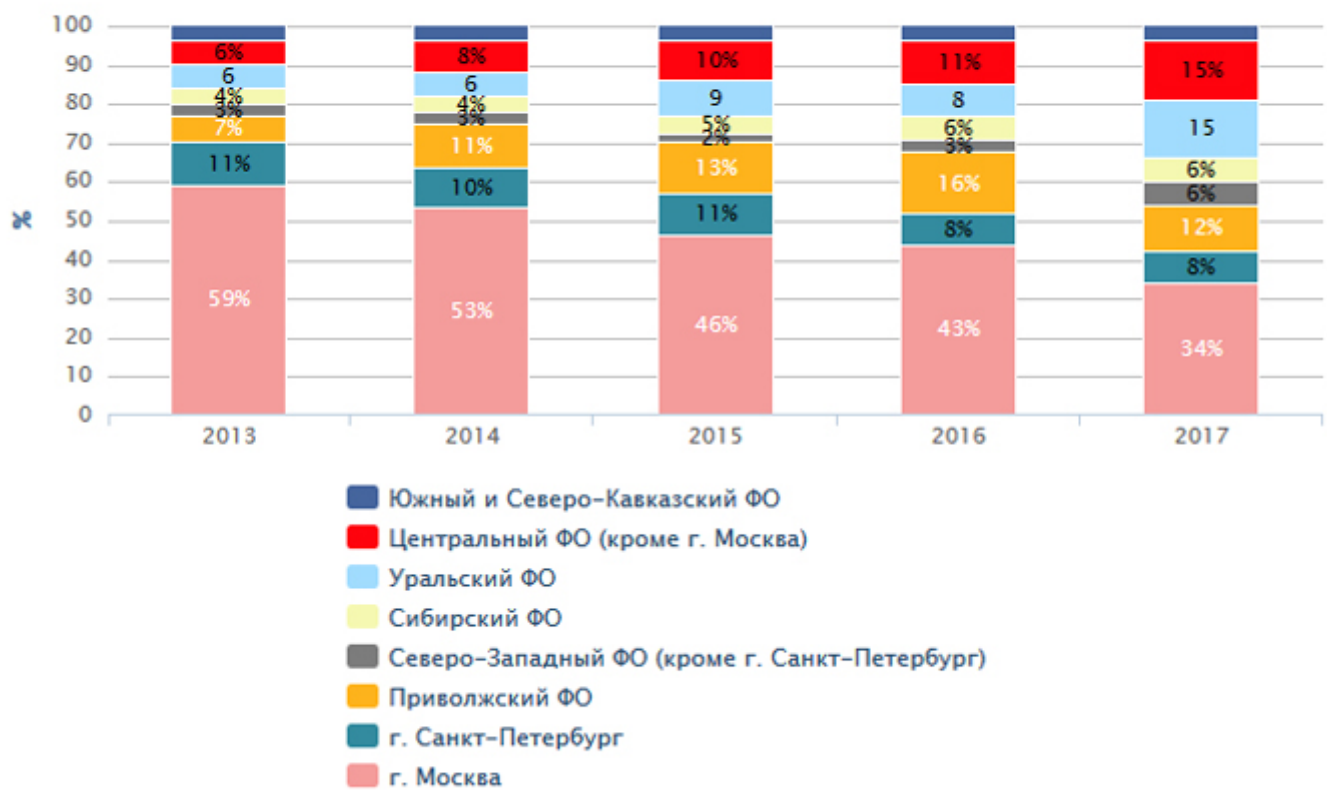
Место Фактора по размеру портфеля на 01.01.18	Место Фактора по размеру портфеля на 01.01.17	Наименование Фактора	Объем портфеля Фактора на 01.01.18, млн руб.	Прирост портфеля по сравнению с данными на 01.01.2017, %
1	1	ООО ВТБ Факторинг	135 350,0	50,0
2	3	АО «АЛЬФА-БАНК»	51 214,0	37,5
3	2	ПАО «Промсвязьбанк» / ООО «Промсвязьфакторинг»	44 034,8	11,7
4	5	ООО «ГПБ - факторинг» / ГПБ (АО)	42 332,7	157,7
5	4	ООО «Сбербанк Факторинг»	40 333,7	69,8
6	6	Группа компаний НФК	19 235,0	32,6
7	10	ПАО «МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК»	11 657,4	28,2
8	9	ООО «РБ Факторинг»	10 647,1	3,3
9	8	ООО «КАПИТАЛ ФАКТОРИНГ»	10 388,3	-9,6
10	12	«Сетелем Банк» ООО	9 162,0	61,5
11	11	ПАО АКБ «Металлинвестбанк»	8 370,0	25,2
12	7	ПАО Банк «ФК Открытие»	7 874,5	-36,8
13	13	Банк СОЮЗ (АО)	6 393,3	23,7
14	18	АО «ОТП Банк»	3 160,7	101,4
15	15	ПАО Банк ЗЕНИТ	2 185,0	-14,1
16	14	ТКБ БАНК ПАО	2 179,8	-56,0
17	16	ООО «ФК Санкт-Петербург»	2 073,0	-7,6
18	19	АО «ПЕРВОУРАЛЬСКБАНК»	1 622,2	19,7
19	22	ООО МКК «СимплФинанс»	1 439,0	169,3
20	17	ООО Русская Факторинговая Компания	1 168,5	-32,4
21	н. д.	АО «ГЛОБЭКСБАНК»	1 063,0	н. д.
22	21	«СДМ-Банк» (ПАО)	427,2	-45,5

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



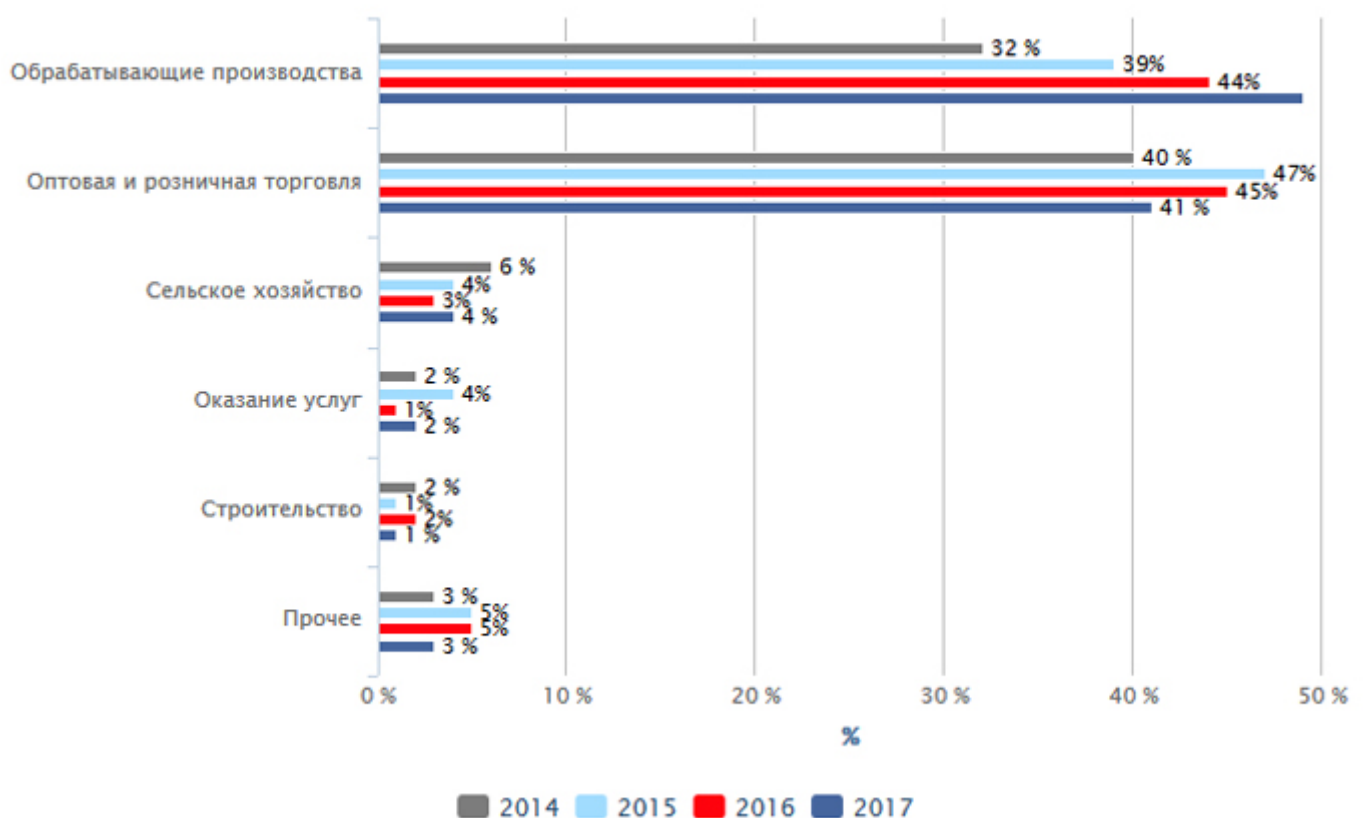
График 2. Региональная экспансия рынка факторинга* продолжается и в 2017 году

*Доля Дальневосточного ФО в структуре оборота рынка в 2013–2017 годах составляла менее 1%.



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

График 3. Баланс отраслевой структуры рынка еще больше сместился в сторону производственного сегмента



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

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

² Указан рейтинг «Банка НФК» (АО).

³ Здесь и далее: в том числе данные по ООО «ТФ «Прайм».