

РИСКИ ФАКТОРИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ: АНАЛИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ

МАКАРОВИЧ ВИКТОРИЯ

к.э.н., ДВНЗ „Ужгородский национальный университет”, кафедра учета и аудита,
vyktorya.makarovyich@uzhnu.edu.ua

На современном этапе ведение хозяйственной деятельности возникает необходимость в инновационных методах производства и управления, поиска новых источников финансирования и повышения финансовой стойкости предприятий. В свою очередь, классические банковские услуги не удовлетворяют в полной мере потребностей современного рынка, потому все большее значение приобретают альтернативные методы повышения ликвидности. Одним из таких перспективных инструментов есть факторинг, который обеспечивает предприятия необходимыми оборотными средствами, минимизирует кредитные риски и в результате способствует поддержке ликвидности в условиях ограниченного доступа к кредитным ресурсам.

АБСТРАКТ

A jelenlegi üzleti életben innovatív termelési és irányítási módszerekre van szükség, új pénzügyi forrásokra, valamint a vállalkozások pénzügyi stabilitásának növelésére. Másfelől a klasszikus banki szolgáltatások nem elégítik ki teljes mértékben a modern piac igényeit, ezért egyre nagyobb szerepet kapnak a likviditásnövelő alternatív módszerek. Az egyik ilyen perspektív instrumentum a faktoring, amely biztosítja a vállalatoknak a forgóeszközöket, minimalizálja a hitelkockázatokat és eredményként támogatja a likviditási rátát a korlátolt hitelforrások feltételeiben.

Невзирая на достаточно стремительное развитие факторинга на отечественном рынке, ряд актуальных вопросов, связанных с эффективным управлением рисками и оценкой риск-менеджмента как интегрированного элемента технологии осуществления факторинговых операций, остается открытым и нуждается в более глубоком исследовании.

Вопросы управления рисками, которые возникают при осуществлении факторинговых операций, рассматриваются в трудах таких ученых как Л.М. Заема, О.С. Звонарева, М.С. Киселева, Л.М. Кожына, А.М. Шанина и др.

Рассматривая трактовку понятия „риск”, можно прийти к заключению, что мнения ученых отличаются в зависимости от сфер

и отраслей исследования, от условий, в которых возникает риск и факторов, которые влияют на данный процесс.

Такие ученые, как И.А. Бланк, Г.Л. Вознюк, Т.С. Довженко определяют, что риск является осознанным явлением и несет в себе опасность получения непредсказуемого результата. Однако, А.Б. Борисов, Й.С. Завадский, Г.В. Осовская, акцентируют внимание на том, что риск вызывает негативный результат, который предусматривает возникновение убытков, потерю имущества, денежных средств, недополучения доходов и прибылей у субъекта ведения хозяйства. Следовательно, на сегодня, нет однозначного толкования.

Риск по факторинговым операциям является сложной экономической

категорией, поскольку включает все риски, которые несет финансовая компания в результате возможных расхождений платежей за факторинг в сроках и объемах (Герасимович, 2008).

До настоящего времени среди ученых и практиков не существует четкого понимания целостной системы факторинговых рисков. Многие экономисты путают факторинговые риски с рисками, которые берет на себя поставщик, который предоставляет рассрочку платежу покупателю при отгруженных товарах.

Рассматривая теоретические основы риск-менеджмента, нужно отметить, что не существует единственной мысли относительно сущности данного понятия. Однако, в зарубежной и отечественной практике риск-менеджмент, в большинстве случаев, рассматривают в широком и

узком значении. Как отмечает Чернова Г.В., в широком понимании управления риском - это искусство и наука об обеспечении условий успешного функционирования любой производственно-хозяйственной единицы в условиях риска. В узком понимании управления риском представляет собой процесс разработки и внедрения программы уменьшения любых случайно возникающих убытков (Чернова, 2000).

Успешность и прибыльность факторинговой деятельности зависит от того, насколько эффективно построенная система анализа и управления рисками, ведь риски присутствуют на всех этапах осуществления факторинга.

В этой связи, предлагаем использовать трехуровневую систему оценки факторинговых рисков.



Рис. 1. Система оценки факторинговых рисков

Следовательно, первый уровень данной системы – это скоринговая модель. Если скоринговая модель дает позитивный ответ, в таком случае с клиентом заключается договор факторинга. В противоположном результате, дело переходит к андеррайтерам, которые владеют определенными полномочиями, в рамках которых могут принимать решение. Однако, если андеррайтеры по определенным причинам не могут принять решения или оно является негативным, компания-клиент переходит на третий уровень – факторинговый комитет, который состоит из определенного числа специалистов данной отрасли. На каждом уровне компании-клиенты, которые не удовлетворяют соответствующим параметрам, необходимые для осуществления факторинга, отсеиваются. Зато, на высший уровень переходят компании, которые нуждаются в индивидуальном подходе.

Рассматривая данный вопрос, обратим внимание на теоретические принципы применения и использования скоринговых моделей и андеррайтинга. Как указывает Волик Н.Г., скоринг – это методика определения кредитного риска, которая позволяет, оценить набор признаков, которые характеризуют заемщика, определить, или стоит предоставлять ему кредит. Суть скоринга заключается в том, что каждому параметру, который характеризует заемщика, предоставляется реальная оценка в баллах. С помощью скоринга на основе кредитных историй предыдущих клиентов факторинговая компания может определить, насколько большая вероятность того, что конкретный потенциальный заемщик исполнит условия договора факторинга в определенный срок (Волик, 2008).

Однак, отметим, что на современном этапе развития факторинговой деятельности, применения скоринговых моделей

является достаточно проблематичным в связи с отсутствием необходимой статистической информации по контрагентам и изменения поведения клиентов, результатом чего является постоянная модернизация скоринговых моделей.

Следовательно, применение скоринговых моделей при осуществлении факторинговых операций является достаточно обоснованным, но имеет ряд недостатков. Поэтому использовать скоринг нужно с осмотрительностью, ведь далеко не все факторы могут быть учтены, потому что существует огромное количество событий, которые в разных комбинациях дают разный результат, который очень сложно прогнозировать.

Следующий уровень оценки рисков – это андеррайтинг. Как указывают материалы исследованных нами источников, андеррайтинг – это оценка риска кредитования потенциального заемщика и присвоения ему кредитного рейтинга, который определяется вероятностью невозвращения кредита или недобросовестного выполнения заемщиком обязательств, которые он принимает на себя в рамках кредитного договора и других договоров обеспечения (Белоглазовой, 2010).

Процедура андеррайтинга осуществляется на основе анализа собранной и документально подтвержденной информации о заемщике и осуществляется за определенными направлениями:

- ✓ оценка платежеспособности потенциального заемщика
- ✓ оценка кредитоспособности потенциального заемщика
- ✓ оценка достаточности имеющихся денежных средств

- ✓ оценка достаточности обеспечения возврата кредита

Основным преимуществом андеррайтинга считается то, что каждый потенциальный заемщик проверяется и оценивается индивидуально, в отличие от скоринговых моделей, сущность которых заключается в оценке заемщика, выходя из методик, сформированных на основе статистических данных за раньше выданными кредитами.

Обоснованный выбор способов, приемов и методов осуществления управления рисками способствует реализации миссии и стратегической цели факторинговой компании, обеспечению интересов ее владельца и предоставлению достоверной информации заинтересованным пользователям.

Кроме того, необходимой составляющей системы управления рисками есть правильно построенная и эффективно действующая система бухгалтерского учета компании, которая обеспечивает осуществление антирисковой политики в деятельности предприятия.

Поэтому в современных условиях развития системы ведения хозяйственной деятельности, бухгалтерский учет обеспечивает детализацию и обобщение информационных потоков по разнообразным признакам, и таким образом создает информационную базу для изучения возможного уровня и тенденции риска, установления платежеспособности предприятия.

Основными этапами процесса управления рисками являются идентификация рисков,

ведь невозможно правильно избрать стратегию управления рисками, если они являются не выявленными.

Для построения эффективной системы управления рисками факторинговой компании нами были выделены такие методы управления рисками как диверсификация рисков, резервирования, лимитации и передача рисков.

Построение эффективного управления рисками компании - достаточно трудоемкий и ответственный процесс. Это вынуждает основательного анализа событий и фактов, умения прогнозировать на перспективу, качественной подготовки персонала финансово-экономических подразделений.

Нами предложено собственное виденье процесса управления рисками факторинговой компании в условиях развития рыночной экономики. Система управления рисками является многофункциональной, она призвана обеспечивать идентификацию рисков, их достоверную оценку и эффективное управление рисками, а также предоставление полезной информации пользователям для принятия решений. Понятие управление рисками является сложным и многоаспектным, однако взвешенный и сбалансированный подход к его построению будет способствовать эффективному функционированию и развитию предприятия путем снижения вероятности возникновения рисков, минимизации расходов и повышения прибыльности факторинговой компании.

Література

- Банковское дело: розничный бизнес: [учеб. пособие] / под ред. Г.Н. Белоглазовой, Л.П. Кроливецкой. – М.: КНОРУС, 2010. – 416 с.
- Волик Н.Г. Скоринг як експертний метод оцінювання кредитного ризику комерційного банку при споживчому кредитуванні / Н.Г. Волик // Вісник Запорізького національного університету: Економічні науки. – Запоріжжя: ЗНУ, 2008. – № 1. – С. 40-44.
- Герасимович А.М. Факторингові операції: механізм проведення, облік та аналіз / А.М. Герасимович, І.А. Герасимович, Н.А. Морозова-Герасимович // Аудитор України. – 2008. – №15 – С. 203-218.
- Чернова Г.В. Практика управління ризиками на рівні підприємства. / Г.В. Чернова. – СПб.: Ін-т страхування, 2000. – 170 с.