

Научная статья

УДК 338

doi: 10.22394/2079-1690-2023-1-2-62-68

ФАКТОРИНГ И ФОРФЕЙТИНГ КАК ЭФФЕКТИВНЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ РАЗВИТИЯ СОЦИАЛЬНО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ ГОРОДА

Яна Викторовна Ободец¹, Руслан Геннадиевич Дудников²

Башкирская академия государственной службы и управления при Главе Республики Башкортостан,
Уфа, Республика Башкортостан, Россия,

Донецкая академия управления и государственной службы, Донецк,

Донецкая Народная Республика, Россия

Автор, ответственный за переписку: Яна Викторовна Ободец, yana_o84@mail.ru

Аннотация. В статье раскрываются особенности применения факторинга и форфейтинга для развития социально-экономической инфраструктуры на уровне города. Определены принципы, направления и факторы применения данных инструментов. Сформирована схема механизма факторинга предприятий инфраструктуры города. Раскрываются преимущества форфейтинга со стороны экспортёра и импортера. Так, определено, что форфейтинг является инструментом, который позволяет разработать антикризисную стратегию в части минимизации рисков, так как при форфейтинге все риски берет на себя форфейтер. В результате, апробация российского опыта по внедрению инструментов факторинга и форфейтинга в условиях Донецкой Народной Республики будет способствовать развитию инфраструктурного обеспечения развития города.

Ключевые слова: факторинг, форфейтинг, инфраструктура, социально-экономическое развитие, город

Для цитирования: Ободец Я. В., Дудников Р. Г. Факторинг и форфейтинг как эффективные инструменты развития социально-экономической инфраструктуры города // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2023. № 2. С. 62-68. <https://doi.org/10.22394/2079-1690-2023-1-2-62-68>

Problems of Management

Original article

FACTORING AND FORFEITING AS EFFECTIVE TOOLS FOR THE DEVELOPMENT OF THE SOCIO-ECONOMIC INFRASTRUCTURE OF THE CITY

Yana V. Obodets¹, Ruslan G. Dudnikov²

¹Bashkir Academy of Public Service and Management under the Head of the Republic of Bashkortostan,
Ufa, Republic of Bashkortostan, Russia

²Donetsk Academy of Management and Public Service, Donetsk, Donetsk People's Republic, Russia

Corresponding author: Yana V. Obodets, yana_o84@mail.ru

Abstract. The article reveals the features of the use of factoring and forfeiting for the development of socio-economic infrastructure at the city level. The principles, directions and factors of application of these tools are defined. Formed reveals the advantages of forfeiting by the exporter and importer. The forfeiting is a tool that allows to develop an anti-crisis strategy in terms of minimizing risks, since the forfeiter takes on all the risks during forfeiting are determined. As a result, the testing of Russian experience in the implementation of factoring and forfeiting tools in the conditions of the Donetsk People's Republic will contribute to the development of infrastructure support for the development of the city.

Keywords: factoring, forfeiting, infrastructure, socio-economic development, city

For citation: Obodets Ya. V., Dudnikov R. G. Factoring and forfeiting as effective tools for the development of the socio-economic infrastructure of the city. *State and Municipal Management. Scholar Notes. 2023;(2):62–68.* (In Russ.). <https://doi.org/10.22394/2079-1690-2023-1-2-62-68>

Введение. Организационно-экономическое обеспечение управления предприятиями инфраструктуры города является важнейшей предпосылкой их эффективного функционирования, поскольку способствует формированию потенциала инфраструктурного хозяйства на новой организационно-финансовой основе и обеспечению конкурентоспособности на внешних рынках. Организационно-экономическое обеспечение управления предприятиями может быть достигнуто за счет увеличения объемов инвестиционных ресурсов, а также на основе их рационального использования в наиболее приоритетных сферах.

Цели и задачи статьи – обосновать возможность применения факторинга и форфейтинга в условиях интеграции ДНР как нового субъекта Российской Федерации для ускоренного восстановления и дальнейшего развития социально-экономической инфраструктуры города.

Теоретическое поле исследования

Теоретическое поле исследования находится в рамках финансовых и управленческих инструментов управления на уровне муниципального образования, в данном случае – города. Вопросы развития современных финансовых инструментов инфраструктурного обеспечения развития городов рассматривались в ряде работ, где выделяются в основном такие инструменты, как факторинг, лизинг и концессия. Развитие факторинга с позиции правового поля рассматривают отечественные ученые [1], где подтверждается необходимость детализации процессов применения на региональном уровне. На региональном уровне при разработке принципов инфраструктурного обеспечения Ободец Р. В., Ободец Я. В. определяют необходимость использования финансовых инструментов для привлечения инвестиций в приоритетные отрасли [2]. Практика применения данного инструмента также выделяет проблемные моменты на международном уровне [3–4] в период введения международных санкций против РФ. Взаимная дополняемость факторинга форфейтингом как переход от общего термина к частному, говорит о проблемах в понимании теоретических составляющих обозначенных управленческих инструментов [5].

В связи с развитием новых направлений международного сотрудничества получает развитие и такой инструмент как форфейтинг. Так, в ряде исследований соотносят действия механизмов факторинга и форфейтинга, выделяя их особенности [6]. Другие авторы рассматривают форфейтинг как инструмент управления дебиторской задолженностью [7]. С другой стороны, форфейтинг становится эффективным инструментом повышения ликвидности оборотных средств [8].

Для обеспечения эффективности управления социально-экономической инфраструктурой города необходимо активизировать финансовые ресурсы предприятий, улучшить структуру использования прибыли, обеспечить целевое использование внешних инвестиционных ресурсов, благоприятных для экономического роста предприятий.

Необходимость формирования эффективной социально-экономической инфраструктуры города при дефиците бюджетных средств, неплатежеспособности налогоплательщиков, проблемах с привлечением средств инвесторов, нестабильности фискальной и налоговой политики, проведение Специальной военной операции и других негативных процессов кризисной экономики Донецкой Народной Республики определяет поиск новых подходов к управлению предприятиями социально-экономической инфраструктуры города с учетом расширения финансовых возможностей и взаимосвязей предприятий с участием местных советов.

В связи с этим считаем целесообразным обозначить направления и факторы формирования организационно-экономического обеспечения управления предприятиями инфраструктуры города (табл. 1).

Последовательное укрепление финансовой базы социально-экономической инфраструктуры города предполагает развитие рыночных финансовых структур – парабанковской системы, представляющей собой совокупность небанковских финансово-кредитных предприятий (парабанков).

Парабанковскую систему представляют такие специализированные финансовые институты, как: лизинг, факторинг, франчайзинг, и другие институты, являющиеся определяющими элементами системы организационно-экономического обеспечения социально-экономической инфраструктуры города.

Следует отметить, что факторинговые операции осуществляются специализированными факторинговыми компаниями, отделениями банков, которые покупают денежные требования у предприятий инфраструктуры города к потребителям услуг, возникающие из кредита заемщика, когда факторинговая компания берет на себя получение платежа по ним [3].

Таблица 1 – Направления и факторы организационно-экономического обеспечения управления предприятиями инфраструктуры города

Table 1 – Directions and factors of organizational and economic support for the management of infrastructure enterprises of the city

Направления	Факторы
Развитие малых предприятий	Создание рыночной среды
	Увеличение поступления средств в местный бюджет
Развитие франчайзинга на предприятиях города	Увеличение производственно-сбытовых объемов предприятий
	Ускорение товародвижения
Лизинговое финансирование предприятий	Инвестиции в основные средства предприятий
	Увеличение объемов работ и услуг
Факторинговое обслуживание предприятий	Финансирование дебиторской задолженности предприятий социально-экономической инфраструктуры города
Концессия предприятий коммунальной собственности города	Инвестиции в объекты концессии
	Поступление средств в местный бюджет

Факторинговые операции могут быть следующих видов: по положению – внутренние, международные, по характеру финансирования – финансированием и без финансирования; по степени открытости – открытый и закрытый (конфиденциальный) факторинг; по наличию права регресса [4]. Так особенности применения факторинга были уже изучены автором в работе [9] и рассматривались как инструмент пространственного развития территорий [10].

Далее более подробно остановимся на исследовании сути форфейтинга, как управленческого инструмента, который ориентирован на работу экспортеров. Это обусловлено тем, что в условиях становления и развития Донецкой Народной Республики как субъекта Российской Федерации, возникает необходимость у предприятий ДНР (а это в основном промышленный и агропромышленный комплекс) в развитии экспортных операций, связанных с развитием производственной базы самих предприятий (покупка нового высокотехнологичного оборудования, техники, модернизация производства).

Слово «форфейтинг» (forfeiting) в переводе с английского означает «расплата» или «штраф», в переводе с французского – «целиком». То есть данный инструмент представляет собой вид кредитования внешнеэкономических операций. Он подразумевает приобретение (покупку) долговых обязательств импортера третьей стороной у экспортера. Этот вид финансовых инноваций стал наиболее популярен после окончания Великой Отечественной войны, когда многим государствам необходимо было восстанавливать свою экономику [6].

Сейчас форфейтинг также «набирает обороты» в части его применения. В операциях форфейтинга принимают участие, как правило, три стороны – импортер; экспортер; форфейтер [11].

Импортер, или же покупатель, оформляет договор, после чего получает товар, который был оплачен заемными средствами (чаще всего это векселя). После чего он отправляет их поставщику продукции.

Экспортер или продавец, занимается экспортом продукции покупателю. Он принимает от покупателя векселя (долговые обязательства), а затем передает векселя третьей стороне – форфейтеру с целью получения оплаты за продукцию.

Посредником или же форфейтером может выступать банк или специализированный посредник. Форфейтер является тем самым покупателем дебиторской задолженности (векселей), и он обладает правом дальнейшей перепродажи. Форфейтер также берет на себя все финансовые риски.

Форфейтинг может быть как внешним, где сторонами сделки являются импортер и экспортер, которые находятся в разных странах, так и внутренним – импортер и экспортер из одной страны. И развития именно внутреннего форфейтинга для Донецкой Народной Республики может стать динамичным «толчком» развития производства.

Методология исследования: основные элементы принципы организации форфейтинга

Организационно-экономическое обеспечение социально-экономической инфраструктуры города является наиболее эффективным при создании специальной системы, действие которой в экономической литературе до сих пор еще недостаточно исследовано. Обобщение опыта управления различными объектами привело к разработке подхода к формированию системы организационно-экономического обеспечения инфраструктуры города. При этом учитывалось, что организационно-экономическое обеспечение является частью системы управления предприятиями.

Под системой организационно-экономического обеспечения инфраструктуры города понимается совокупность подсистем и элементов рыночной среды, обеспечивающих взаимозависимые действия и реализацию функций предприятий социально-экономической инфраструктуры города, использование которых в заданных параметрах обуславливает цель их деятельности в рабочей среде.

Такая система организационно-экономического обеспечения социально-экономической инфраструктуры города должна состоять из следующих подсистем: финансовой, организационной, кадровой, информационной, правовой и должна базироваться на современных подходах к выбору способов и форм развития предприятий, систематизированное использование которых может гарантировать достижение миссии и целей инфраструктурного хозяйства города.

Кроме того, такая система организационно-экономического обеспечения социально-экономической инфраструктуры города включает следующие элементы рыночной среды:

применение рыночных парабанковских финансовых структур на предприятиях инфраструктур города;

развитие рыночной среды в городе с учетом обеспечения необходимой массы и экономического роста предприятий малого и крупного бизнеса на основе франчайзинга и государственной поддержки.

С целью более эффективного функционирования предприятий социально-экономической инфраструктуры города и снижения рисков неплатежеспособности потребителей (хозяйствующих субъектов и предприятий, населения города) социально-экономических услуг местным органам власти необходимо поддерживать развитие факторинговых и форфейтинговых услуг в городе.

Как известно, факторинг это операции по переуступке прав требований через посредников (кредиторов). В таких операциях участвуют три стороны – фактор (финансовый посредник), клиент, заемщик [1].

Схема механизма факторинга в сфере услуг предприятий социально-экономической инфраструктуры города приведена на рис. 1.

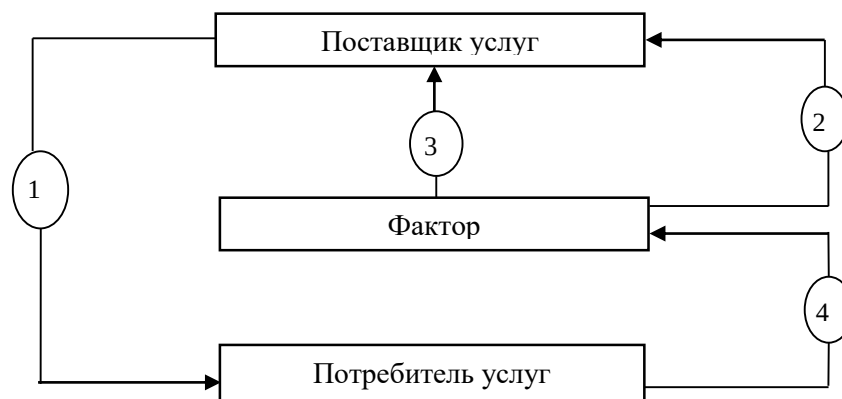


Рис. 1. Схема механизма факторинга предприятий инфраструктуры города

Fig. 1. Scheme of the mechanism of factoring of the city infrastructure enterprises

Условные обозначения:

- 1 – предоставление услуг потребителям (предприятиям) инфраструктуры города;
- 2 – составление договора с фактором;
- 3 – покупка счета-фактуры у поставщика услуг (клиента фактора);
- 4 – оплата расчетных документов потребителями услуг.

В работе Солдатовой А.О. представлены принципы организации форфейтинга [5], которые можно представить в виде схемы (рис. 2).

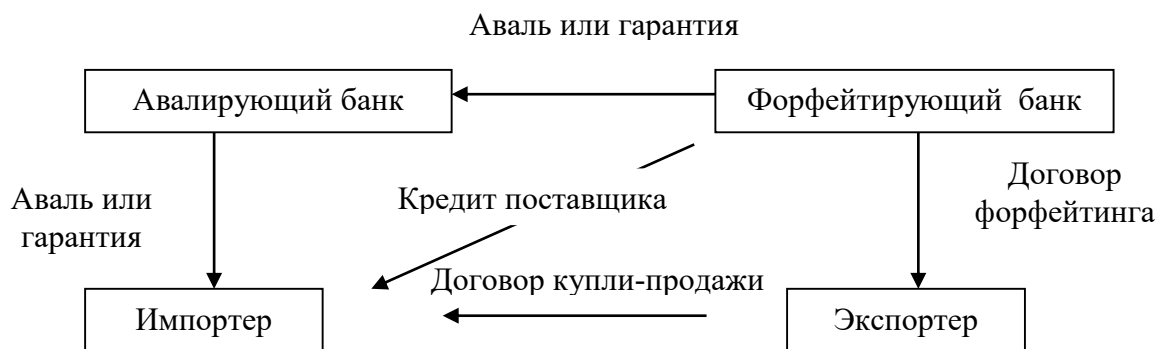


Рис. 2. Принципы организации форфейтинга
Fig. 2. Forfeiting organization principles

Проанализировав особенности форфейтинговых операций, риски и последствия применения форфейтинга [6; 8] можно выделить основные положительные факторы, влияющие на экспортера и импортера в виде табл. 2.

Таблица 2 – Преимущества форфейтинга со стороны экспортера и импортера

Table 2 – Advantages of forfeiting on the part of the exporter and importer

Экспортер	Импортёр
1. Повышение уровня продаж	1. Предоставление от форфейтеров программ лояльности в виде льготных периодов
2. Улучшение балансовых показателей за счет поступления денежной выручки и закрытия дебиторской задолженности	2. Оплата происходит обычно раз в полгода, что позволяет импортеру планировать платежи заранее
3. Передача всех видов рисков и проблем третьей стороне – форфейтеру	3. Фиксированная ставка
4. Предэкспортное финансирование (на основе контракта с форфейтером)	
5. Усиление конкурентной позиции	

Обсуждение результатов. Такой финансовый инструмент, как было отмечено выше, особенно интересен экспортерам, выходящим на рискованные рынки. На наш взгляд, развитие и применение такого финансового инструмента может быть полезен не только в Российской Федерации, но и, в частности, в ДНР. Это связано с тем, что международная конкурентоспособность продукции РФ занимает не лидирующие позиции, а страны «третьего» мира могут стать потенциальными рынками сбыта.

С одной стороны, факторинг как инструмент финансовой поддержки для предприятий ДНР имеет ряд положительных моментов. С другой стороны форфейтинг также не лишен своих перспектив развития. Так, в форфейтинге, в отличие от факторинга, предусматривается отсрочка платежа на период до 5-7 лет. В то же время в факторинге этот период составляет, как правило, 60-180 дней, что для предприятий ДНР достаточно трудно. Форфейтинговые сделки оформляются, как правило, без регресса, в отличие от факторинга (предусмотрено чаще всего с регрессом).

Заключение. Таким образом, апробация российского опыта в части внедрения инструментов факторинга и форфейтинга в условиях Донецкой Народной Республики будет способствовать развитию инфраструктурного обеспечения развития города. Так, в первую очередь это позволит расширить спектр банковских услуг, что, во-вторых, для предприятий создаст прочную финансовую «подушку», в-третьих, расширит возможности совершения экспортно-импортных операций, не только в пределах Российской Федерации, а и с возможностью выхода на другие рынки.

Форфейтинг является инструментом, который позволяет разработать антикризисную стратегию в части минимизации рисков, так как при форфейтинге все риски берет на себя форфейтер. Применение таких инструментов позволят предприятиям эффективно решать вопросы, связанные с восполнением своих основных и производственных фондов, повышением уровня оборачиваемости и ликвидности, что, в свою очередь, благоприятно скажется на структуре баланса.

Список источников

1. Высокинский Л. А., Мороз С. П., Телюкина М. В. Практика реализации конструкции «факторинг» в отечественной правовой системе, предложение новых подходов по регулированию отношений // Вопросы устойчивого развития общества. 2021. № 9. С. 135-139.
2. Ободец Р. В., Ободец Я. В. Принципы формирования инфраструктурного обеспечения региона // Экономика строительства и городского хозяйства. 2015. Т. 11. № 1. С. 39-45.
3. Покаместов И. Е. Факторинг: учебное пособие. М.: Евразийский открытый институт, 2010. 360 с. // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS: [сайт]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/11105>, с. 25-31. ISBN: 978-5-374-00216-4
4. Самусева В. В. Рынок факторинга в России и международный факторинг: практика применения факторинговых операций // Аллея науки. 2020. Т. 1, № 8(47). С. 156-160.
5. Солдатова А. О. От факторинга к форфейтингу – от общего к частному // Актуальные вопросы экономических наук. 2012. № 26. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-faktoringa-k-forfeitingu-ot-obshchego-k-chastnomu> (дата обращения: 07.04.2023).
6. Панина Д. А., Круглик А. С. Механизм действия факторинга и форфейтинга // Строительство. Экономика и управление. 2018. № 1(29). С. 2-13.
7. Сысоева Е. Ф., Зайцева А. А. Управление дебиторской задолженностью: этапы и инструменты / Теория и практика функционирования финансовой и денежно-кредитной системы России: Сборник статей Международной научно-практической конференции (семнадцатое заседание), Воронеж, 09 декабря 2021 года. – Воронеж: Издательско-полиграфический центр "Научная книга". 2021С. 220-223.
8. Шанин И. И., Новикова З. Н. Основные подходы к повышению ликвидности оборотных средств // Инновационная экономика: перспективы развития и совершенствования. 2023. № 1(67). С. 185-191.
9. Ободец Я. В., Дудников Р. Г. Инструменты развития инфраструктуры города // Менеджер. 2022. № 3(101). С. 3-10. DOI 10.5281/zenodo.7248222.
10. Ободец Я. В., Павлюкова А. В. Методические подходы к обеспечению пространственного развития приграничной территории // Государственное и муниципальное управление. Ученые записки. 2019. № 1. С. 136-140. DOI 10.22394/2079-1690-2019-1-1-136-140. – EDN ZAWUZN.
11. DirkDaube, Susann Vollrath, Hans Wilhelm Alfen. A comparison of Project Finance and the Forfeiting Model as financing forms for PPP projects in Germany // International Journal of Project Management. Volume 26, Issue 4, May 2008. P. 376-387.

References

1. Vysokinsky L. A., Moroz S. P., Telyukina M. V. The practice of implementing the "factoring" construction in the domestic legal system, the proposal of new approaches to regulating relations. *Voprosy ustoichivogo razvitiya obshchestva = Issues of sustainable development of society*. 2021;(9):135-139. (In Russ.)
2. Obodets R. V., Obodets Ya. V. Principles of formation of infrastructure provision of the region. *Ekonomika stroitel'stva i gorodskogo khozyaistva = Economics of construction and urban economy*. 2015;11(1):39-45. (In Russ.)
3. Pokamestov I. E. *Factoring*: textbook. Moscow: Eurasian Open Institute, 2010. 360 p. // Electronic library system IPR BOOKS: [website]. - URL: <http://www.iprbookshop.ru/11105>. pp.25-31. ISBN: 978-5-374-00216-4 (In Russ.)

4. Samuseva V. V. Factoring market in Russia and international factoring: the practice of applying factoring operations. *Alleya nauki = Alley of Science*. 2020;1(8(47)):156–160. (In Russ.)
5. Soldatova A. O. From factoring to forfeiting – from general to particular. *Aktual'nye voprosy ekonomicheskikh nauk = Actual issues of economic sciences*. 2012;(26). Available from: <https://cyberleninka.ru/article/n/ot-faktoringa-k-forfeitingu-ot-obschego-k-chastnomu> [Accessed 07 April 2022]. (In Russ.)
6. Panina D. A., Kruglik A. S. Mechanism of action of factoring and forfeiting. *Stroitel'stvo. Ekonomika i upravlenie = Construction. Economics and management*. 2018;1(29):2–13. (In Russ.)
7. Sysoeva E. F., Zaitseva A. A. Accounts receivable management: stages and tools. In: *Theory and practice of functioning of the financial and monetary system of Russia: Collection of articles of the International Scientific and Practical Conference (seventeenth meeting), Voronezh, December 09, 2021*. – Voronezh: Publishing and printing Center "Scientific Book"; 2021. P. 220–223. (In Russ.)
8. Shanin I. I., Novikova Z. N. Basic approaches to increasing the liquidity of working capital. *Innovatsionnaya ekonomika: perspektivy razvitiya i sovershenstvovaniya = Innovative economy: prospects for development and improvement*. 2023;1(67):185–191. (In Russ.)
9. Obodets Ya. V., Dudnikov R. G. City infrastructure development tools. *Menedzher = Manager*. 2022;3(101):3–10. DOI 10.5281/zenodo.7248222. (In Russ.)
10. Obodets Ya. V., Pavlyukova A.V. Methodological approaches to ensuring spatial development of the border area. *Gosudarstvennoe i munitsipal'noe upravlenie. Uchenye zapiski = State and Municipal Management. Scholar Notes*. 2019;(1):136–140. DOI 10.22394/2079-1690-2019-1-1-136-140. (In Russ.)
11. Dirk Daube, Susann Vollrath, Hans Wilhelm Alfen. A comparison of Project Finance and the Forfeiting Model as financing forms for PPP projects in Germany. *International Journal of Project Management*. May 2008;26(4):376–387.

Информация об авторах

Я. В. Ободец – кандидат экономических наук, доцент кафедры государственного и муниципального управления Башкирской академии государственной службы и управления при Главе Республики Башкортостан.

Р. Г. Дудников – соискатель кафедры менеджмента непроизводственной сферы Донецкой академии управления и государственной службы.

Information about the authors

Ya. V. Obodets – Candidate of Economic Sciences, Associate Professor of the Department of State and Municipal Administration of Bashkir Academy of Public Service and Management under the Head of the Republic of Bashkortostan.

R. G. Dudnikov – Applicant of the Department of Non-production Management of Donetsk Academy of Management and Public Service.

Вклад авторов: все авторы сделали эквивалентный вклад в подготовку публикации.

Авторы заявляют об отсутствии конфликта интересов.

Contribution of the authors: the authors contributed equally to this article. The authors declare no conflicts of interests.

Статья поступила в редакцию 16.05.2023; одобрена после рецензирования 26.05.2023; принята к публикации 29.05.2023.

The article was submitted 16.05.2023; approved after reviewing 26.05.2023; accepted for publication 29.05.2023.