

Развитие подходов в управлении рисками в факторинговых компаниях ¹

И. Д. Голованов

студент

*Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Россия
golovanovila68@gmail.com*

Научный руководитель:

В. Б. Фролова

*кандидат экономических наук, доцент, профессор кафедры
кафедра финансового и инвестиционного менеджмента,
Финансовый университет при Правительстве РФ,
Москва, Россия
viktorinafrolova@mail.ru*

Аннотация: Снижение количества рисков и уменьшение ущерба от них является сегодня задачей каждого предприятия, в том числе факторинговых компаний. Современные методы борьбы с мошенничеством и неплатежеспособностью контрагентов с каждым днем теряют свою актуальность. В таких ситуациях необходимо обратиться к инновациям и технологиям в области финансовых услуг, которые сегодня уже активно используются международными компаниями и имеют все шансы на их адаптацию на российском рынке. Предметом исследования является изучение и анализ современных технологий и инновационных методов управления рисками.

Исследовательские результаты заключаются в выявлении основных рисков факторинговых компаний, анализ существующих инновационных технологий для борьбы с ними и разработка предложений по их использованию на российском рынке.

Ключевые слова: факторинговая компания, риски, инновационные подходы, искусственный интеллект, блокчейн, смарт-контракты.

Для цитирования: Голованов И.Д. Развитие подходов в управлении рисками в факторинговых компаниях. Ученые записки Российской академии предпринимательства. 2024. Т. 23. № 1. С. 37–42. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2024-23-1-37-42>.

Development of risk management approaches in factoring companies

I. D. Golovanov

Student

*Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russia
golovanovavila68@gmail.com*

Scientific Supervisor:

V. B. Frolova

*Cand. Sci. (Econ.), Assoc. Prof., Prof. of the Department
Finance and Investment Management Department,
Financial University under the Government of the Russian Federation,
Moscow, Russia
viktorinafrolova@mail.ru*

¹ Статья подготовлена в рамках временного творческого студенческого коллектива (ВТСК) «Управление рисками факторинговой компании».

Abstract: Reducing the number of risks and reducing damage from them is the task of every enterprise, including factoring companies. Modern methods of combating fraud and insolvency of counterparties are losing their relevance every day. In such situations, it is necessary to turn to innovations and technologies in the field of financial services, which are already actively used by international companies today and have every chance of their adaptation in the Russian market.

The subject of the research is the study and analysis of modern technologies and innovative methods of risk management. The research results consist in identifying the main risks of factoring companies, analyzing existing innovative technologies to combat them and developing proposals for their use in the Russian market.

Keywords: factoring company, risks, innovative approaches, artificial intelligence, blockchain, smart contracts.

For citation: Golovanov I.D. Development of risk management approaches in factoring companies. Scientific notes of the Russian academy of entrepreneurship. 2024. T. 23. № 1. P. 37–42. <https://doi.org/10.24182/2073-6258-2024-23-1-37-42>.

В современном мире бизнес ежедневно сталкивается с различными трудностями. В условиях экономической нестабильности и растущей конкуренции компании вынуждены искать новые источники привлечения средств и решения своих финансовых проблем. Одним из самых популярных финансовых инструментов на сегодняшний день является факторинг,² который на практике представляет собой возможность для покупателя приобретать товар с отсрочкой, а продавцу — получить ожидаемую выручку, уступая при этом компании фактору право требовать плату за поставленный товар или оказанную услугу.³

Актуальность исследования на эту тему заключается в том, что факторинговые компании,⁴ также как и остальные участники финансового рынка, сталкиваются с рядом рисков, которых ввиду популярности услуги и ростом случаев мошенничества с каждым годом становится все больше. Именно анализ зарубежных инновационных подходов в области факторинговых услуг и разработка предложений по использованию международной практики в российских компаниях⁵ должен стать одним из первых шагов на пути решения проблем и создания безопасной системы оказания факторинговых услуг.⁶ Объектом исследования являются риски современных факторинговых компаний и методы управления ими.⁷

Исследование показало, что на сегодняшний день факторинговые компании сталкиваются в основном с двумя видами рисков: те, что напрямую связаны с клиентом, и те, которые возникают в процессе работы с должником.

Для начала необходимо разобрать клиентский риск. Как правило, клиентами факторинговых компаний являются те, кто на постоянной основе продает товар или услугу с отсрочкой и при этом желает получать обещанные деньги сразу после поставки. На первый взгляд не всегда ясно, какие именно риски могут возникнуть с компанией, которая сама заинтересована в том, чтобы получить меньшую сумму быстрее положенного и дальше использовать её в своих бизнес-процессах. Как правило, при факторинге без регресса, то есть клиент не несет ответственности за платежеспособность покупателя, то тут возникает риск мошенничества. Проведенное исследование позволило выявить следующие ситуации:

1) Поддельные счета-фактуры. Продавец-клиент может мошенническим образом выставить счета-фактуры, оформляя документы на неполные или несуществующие товары и услуги.

² Казакова Д.А., Сафонова И.Ю. Проблемы и перспективы развития факторинговых операций коммерческих банков РФ. Скиф. 2022. № 12 (76).

³ Ивасенко А. Г. Факторинг: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. — Москва: КноРус, 2024. 220 с. ISBN 978-5-406-12267-9.

⁴ Емельянов В., Покаместов И. Практические вопросы организации деятельности факторинговой компании на российском рынке. РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2014. № 2. С. 242–247.

⁵ Самусева В.В. Рынок факторинга в России и международный факторинг: практика применения факторинговых операций / В.В. Самусева. Аллея науки. 2020. Т. 1, № 8 (47). С. 156–160.

⁶ Леднев М.В., Покаместов И.Е. Построение системы управления рисками при проведении факторинговых операций. Управление финансовыми рисками. 2018. № 3. С. 192–201.

⁷ Кириллова Н.В. Риск-менеджмент в факторинговых компаниях. Финансовая экономика. 2020. № 3. С. 148–150. Кириллова Н.В. Факторинговые риски и методы их управления. Финансовая экономика. 2021. № 5. С. 261–263.

Это может быть сделано в сговоре с покупателем или без него. Если в данном случае компания авансирует такой счет фактуры, то обычно вернуть такие деньги довольно сложно и счета признаются безнадежными.

2) Отсутствие уведомления клиента о договоре факторинга. Обычно после того, как договор факторинга подписан и задолженность покупателя переходит к фактору, продавец должен уведомить его об этом и предоставить новые платёжные реквизиты. Однако на практике случается такое, что этого уведомления не происходит и продавец за свой товар получает двойную оплату по счету-фактуре.

3) Несуществующий покупатель. Также поставка может осуществиться несуществующему или несуществующему покупателю, который на самом деле не ведет никакой хозяйственной деятельности и служит только для незаконного получения аванса от факторинговой компании.

4) Двойное финансирование. Ситуация, когда дебитор заключает по одному счету фактуры договор с несколькими факторинговыми компаниями одновременно.

Все эти и другие мошеннические схемы ежедневно эволюционируют и применяются на мелких и крупных факторинговых компаниях.

Помимо этого к рискам можно отнести возврат товара, при котором факторинговая компания может полностью лишиться ожидаемой оплаты. Если брать факторинг с регрессом, когда клиент несет в том числе материальную ответственность за платежеспособность своих покупателей, то в данном случае существуют риск столкнуться с банкротством самого клиента, который не только не сможет вернуть обещанные проценты и заплатить комиссию, но и ввиду большого количества долгов не вернет выданный факторинговой компанией аванс.

Также исследование показало, что не менее важным является риск, возникающий с должником. По сути, главным вопросом в данном случае может являться только платежеспособность дебитора и его надежность с точки зрения выполнения своих обязательств.⁸ Как в случае регресса, так и без него, при неосуществлении оплаты за поставленный товар, факторинговая компания, так или иначе, несет убытки, потому что ей приходится прилагать дополнительные силы и задействовать больше ресурсов для получения денег либо с должника, либо с клиента, который обязан будет все возместить.

Проведенный автором анализ показал, что в современной практике выработаны определенные алгоритмы преодоления вышеописанных рисков ситуаций. Например, под неполное или частичное исполнение обязательств и тем самым потерю ликвидности, компании создают специальный резерв, а также используют диверсификацию покупателей одного клиента. На случай полного невыполнения обязательств, которое, как уже было установлено, может касаться как клиента, так и его дебитора, применяется оценка платежеспособности и установка лимита на объем финансирования. Также под этой случай компании могут создавать резервы под безнадежные задолженности. В случае неисполнения обязательств в связи с банкротством, факторинговая компания может застраховать портфель факторинговых сделок или отдельную сделку, чтобы в случае наступления рискованного события не понести максимальные убытки.

Что касается мошенничества, то на сегодня существуют довольно ограниченные и простые способы борьбы, которые заключаются в запросах в соответствующие агентства и платформы, которые хранят информацию о всех компаниях и результатах их финансово-хозяйственной деятельности. Также в качестве дополнительных мер проверки может осуществляться запрос на подтверждение о получении товара по каждой из сделок или посещение склада должника для личной проверки осуществленной в рамках счета-фактуры поставки.

Не исключено, что данных мер в конкретной ситуации может быть вполне достаточно. Однако нельзя забывать о том, что мир не стоит на месте и вместе с тем, как быстро развиваются технологии и различные инструменты, в том числе финансового, мира, вместе с тем и появляются новые риски и новые способы нелегально получить оплату или её избежать.

⁸ Фадеев А.С. Специфика формирования дебиторской и кредиторской задолженностей и механизмы управления ими на предприятии. Вестник науки. 2024. № 1 (70).

Для решения данной проблемы в рамках статьи предлагается обратиться к инновационным технологиям, которые уже апробированы на примере деятельности различных зарубежных компаний и стран, но не в области факторинга.

Первым на очереди предлагается рассмотреть возможность использования искусственного интеллекта⁹ для анализа своих кредиторов и дебиторов и избегания случаев мошенничества.

Суть использования искусственного интеллекта в данном контексте должна заключаться в быстром анализе больших данных, которые представляют собой всю имеющуюся на просторах интернета информацию о компании, и своевременном реагировании на подозрительные моменты. Результат исследования показал, что совершенные и хорошо обученные модели также могут быть способны сразу делать готовые выводы на основе обработанных данных.

Кроме этого, искусственный интеллект может использоваться для анализа совокупности финансовых показателей клиента, расчета дополнительных показателей и тем самым, например, определения лимита по авансированной выручке.

Примером использования таких технологий на практике может являться компания Kabbage¹⁰, которая сегодня уже в составе American Express продолжает заниматься онлайн кредитованием малого и среднего предпринимательства. Данный тип бизнеса также как и факторинг имеет риск потерять деньги из-за банкротства или неплатежеспособности клиента. Поэтому ими была внедрена технология работы искусственного интеллекта на основе данных в реальном времени, которая не только помогает компании знать раньше клиента о том, что ему потребуется кредит, но и довольно быстро проверять всю информацию по его личному делу и формировать ответ в виде согласия, либо отказа в кредитовании. На сегодняшний день, по заявлению руководства компании, клиентский путь в процессе получения кредитования составляет около 8 минут.

Данный инновационный подход позволяет всем кредитным и финансовым компаниям практически полностью избежать риска неплатежеспособности и при этом увеличить эффективность принятия решений о предоставлении своих услуг.

Помимо проверки своего контрагента факторинговым компаниям также необходимо заботиться о безопасности проводимых транзакций, которые, например, в случае мошенничества бывает невозможно отследить, и поданных счетов-фактур, проверка подлинности которых может занять много времени и ресурсов. Автором было определено, что в таком случае лучше всего обратиться к технологии блокчейн.¹¹ Её суть заключается в существовании децентрализованной базы данных с записями о транзакциях в цепочке, где каждый блок связан с предыдущим с использованием криптографических методов. Эти блоки хранятся на множестве компьютеров в сети, что делает их изменение или подделку практически невозможным без согласия большинства участников сети. Таким образом, блокчейн в рамках оказания факторинговых услуг может помочь в создании смарт-контрактов¹² или цифровых счетов-фактур. Суть будет заключаться в том, что условия договора факторинга или счет фактур будет кодироваться и заноситься в систему блокчейн. Контроль за выполнением условий будет автоматизирован и позволит не только следить за оплатой по договору, но также проверять сроки и автоматически выставлять штрафы или накладывать санкции. Более того, если брать факторинг с регрессом, то в рамках смарт контракта можно оцифровать то или иное имущество клиента и поставить цифровое право владения этим имуществом в качестве залога.¹³ Если условия будут нарушены, то благодаря этому компания мгновенно получит право владения и её не потребуется нести судебные или иные виды издержек в связи с неуплатой.

⁹ Кашеварова Н.А., Панова Д.А. Анализ современной практики применения технологий искусственного интеллекта в финансовой сфере и его влияние на трансформацию финансовой экосистемы. Креативная экономика. 2020. Т. 14. № 8. С. 1565–1580.

¹⁰ <https://www.cbinsights.com/research/kabbage-kathryn-petralia-future-fintech/>.

¹¹ Пушкарев Д.С., Греф С.В., Маркевич М.Ю., Сафарова А.И. Автоматизация факторинговых процессов на основе технологии Blockchain. Экономика и бизнес: теория и практика. 2023. № 5-3 (99). С. 51–55.

¹² <https://www.binance.com/ru/blog/ecosystem/что-такое-смартконтракты-на-блокчейне-5083170040188056493>.

¹³ <https://www.novuna.co.uk/news-and-insights/business-cash-flow/smart-contract-and-invoice-finance-the-blockchain/>.

В рамках исследования было выявлено, что использование данной технологии делает процесс более дешевым, быстрым и безопасным не только для фактора, но и для дебитора, так как при снижении своих издержек компания может снижать комиссию или предлагать более выгодные условия по финансированию.¹⁴

Пример использования такой схемы можно наблюдать не только в иностранных компаниях и странах, например Белоруссии¹⁵, которая первая в мире легализовала смарт контракты, но и в нашей стране. С начала 2017 года два крупных ритейлера М.Видео и Эльдорадо активно используют данный финансовый инструмент и более 65% всех совершаемых этими компаниями сделок осуществляются с помощью блокчейна.¹⁶

В заключение необходимо отметить, что по результатам проведенного исследования было выявлено следующее: современные факторинговые компании в России имеют в своем арсенале ряд мер по снижению рисков,¹⁷ связанных со своими контрагентами, в первую очередь в рамках борьбы с мошенничеством со стороны клиентов. Однако ввиду развития технологий и их интеграции в различные финансовые инструменты у факторов сегодня есть реальная возможность ещё сильнее обезопасить свои бизнес-процессы и автоматизировать их. Не исключено, что внедрение инноваций потребует значительных инвестиций и времени для обучения и апробации. Тем не менее нет сомнений, что следование трендам на цифровизацию и использование нейросетей и искусственного интеллекта в ближайшем будущем поможет достичь стабильности, избавиться от ряда рисков. Более того подобные изменения помогут компаниям быстрее адаптироваться к различного рода рыночным переменам и создадут конкурентные преимущества¹⁸, так как оказание факторинговых услуг станет более дешевым и безопасным для всех участников процесса.

Список литературы

1. Емельянов В., Покаместов И. Практические вопросы организации деятельности факторинговой компании на российском рынке. РИСК: Ресурсы, Информация, Снабжение, Конкуренция. 2014. № 2. С. 242–247.
2. Ивасенко А.Г. Факторинг: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. — Москва: КноРус, 2024. 220 с. ISBN 978-5-406-12267-9.
3. Казакова Д.А., Сафонова И.Ю. Проблемы и перспективы развития факторинговых операций коммерческих банков РФ. Скиф. 2022. № 12 (76).
4. Кашеварова Н.А., Панова Д.А. Анализ современной практики применения технологий искусственного интеллекта в финансовой сфере и его влияние на трансформацию финансовой экосистемы. Креативная экономика. 2020. Т. 14. № 8. С. 1565–1580.
5. Кириллова Н.В. Риск-менеджмент в факторинговых компаниях. Финансовая экономика. 2020. № 3. С. 148–150.
6. Кириллова Н.В. Факторинговые риски и методы их управления. Финансовая экономика. 2021. № 5. С. 261–263.
7. Кислицын М.М. Электронный факторинг в процессе управления дебиторской задолженностью. Экономика и бизнес: теория и практика. 2023. № 5-2 (99). С. 22–26.
8. Леднев М.В. Система управления рисками в факторинговой компании: построение и повышение конкурентоспособности. Управление финансовыми рисками. 2018. № 4. С. 296–306.
9. Леднев М.В. Современные методы снижения рисков факторинговых операций: перспективы внедрения и применения. Управление финансовыми рисками. 2020. № 4. С. 272–278.
10. Леднев М.В., Покаместов И.Е. Построение системы управления рисками при проведении факторинговых операций. Управление финансовыми рисками. 2018. № 3. С. 192–201.

¹⁴ Кислицын М.М. Электронный факторинг в процессе управления дебиторской задолженностью. Экономика и бизнес: теория и практика. 2023. № 5-2 (99). С. 22–26.

¹⁵ <https://habr.com/ru/articles/409061/>.

¹⁶ <https://inlnk.ru/0QlgM5>.

¹⁷ Леднев М.В. Современные методы снижения рисков факторинговых операций: перспективы внедрения и применения. Управление финансовыми рисками. 2020. № 4. С. 272–278.

¹⁸ Леднев М.В. Система управления рисками в факторинговой компании: построение и повышение конкурентоспособности. Управление финансовыми рисками. 2018. № 4. С. 296–306.

11. Пушкарев Д.С., Греш С.В., Маркевич М.Ю., Сафарова А.И. Автоматизация факторинговых процессов на основе технологии Blockchain. Экономика и бизнес: теория и практика. 2023. № 5-3 (99). С. 51–55.
12. Самусева В.В. Рынок факторинга в России и международный факторинг: практика применения факторинговых операций / В.В. Самусева. Аллея науки. 2020. Т. 1, № 8(47). С. 156–160.
13. Фадеев А.С. Специфика формирования дебиторской и кредиторской задолженностей и механизмы управления ими на предприятии. Вестник науки. 2024. № 1 (70).

References

1. Yemelyanov V., Pokamestov I. Practical issues of organizing the activities of a factoring company in the Russian market. RISK: Resources, Information, Supply, Competition. 2014. No. 2. Pp. 242–247.
2. Ivasenko A.G. Factoring: a textbook / A.G. Ivasenko, Ya. I. Nikonova. — Moscow: KnoRus, 2024. 220 p. ISBN 978-5-406-1226-9.
3. Kazakova D.A., Safonova I.Yu. Problems and prospects of development of factoring operations of commercial banks of the Russian Federation. Skif. 2022. No.12 (76).
4. Kashevarova N.A., Panova D.A. Analysis of the modern practice of using artificial intelligence technologies in the financial sector and its impact on the transformation of the financial ecosystem. Creative Economics. 2020. Vol. 14. No. 8. Pp. 1565–1580.
5. Kirillova N.V. Risk management in factoring companies. Financial Economics. 2020. No. 3. Pp. 148–150.
6. Kirillova N.V. Factoring risks and methods of their management. Financial Economics. 2021. No. 5. Pp. 261–263.
7. Kislitsyn M.M. Electronic factoring in the process of accounts receivable management. Economics and Business: theory and practice. 2023. No. 5-2 (99). Pp. 22–26.
8. Lednev M.V. Risk management system in a factoring company: building and improving competitiveness. Financial risk management. 2018. No. 4. Pp. 296–306.
9. Lednev M.V. Modern methods of reducing the risks of factoring operations: prospects for implementation and application. Financial risk management. 2020. No. 4. Pp. 272–278.
10. Lednev M.V., Pokamestov I.E. Building a risk management system during factoring operations. Financial risk management. 2018. No. 3. Pp. 192–201.
11. Pushkarev D.S., Gref S.V., Markevich M.Yu., Safarova A.I. Automation of factoring processes based on Blockchain technology. Economics and Business: theory and practice. 2023. No. 5-3 (99). Pp. 51–55.
12. Samuseva V.V. The factoring market in Russia and international factoring: the practice of applying factoring operations / V.V. Samuseva. Alley of Science. 2020. Vol. 1, No. 8(47). Pp. 156–160.
13. Fadeev A.S. The specifics of the formation of receivables and payables and their management mechanisms at the enterprise. Bulletin of Science. 2024. № 1 (70).