

УДК 347.734

Кузнецова А.А.

Студент

4 курс, институт Юстиции

ФГБОУ ВО «Саратовская государственная юридическая академия»,

Россия, г. Саратов

Лосякова О.В.

Студент

4 курс, институт Юстиции

ФГБОУ ВО «Саратовская государственная юридическая академия»,

Россия, г. Саратов

Научный руководитель: Троекуров П.С., старший преподаватель

кафедры финансового, банковского и таможенного права

ФГБОУ ВО «Саратовская государственная юридическая академия»

Россия, г. Саратов

ФИНАНСОВО-ПРАВОВЫЕ АСПЕКТЫ ФОРФЕЙТИНГА В РОССИИ. ПРОБЛЕМЫ РАЗВИТИЯ

Аннотация. Данная статья посвящена применению форфейтинга в России как кредитной сделки. Рассматриваются особенности и проблемы развития.

Ключевые слова: форфейтинг, форфейтинговые операции, форфейтор, экспортер, импортер, гарант.

Annotation: This article is devoted to the use of forfaiting in Russia as a credit transaction. Features and development problems are considered.

Key words: forfaiting, forfaiting operations, forfeiter, exporter, importer, guarantor.

Негативные процессы мировой экономики, такие как возрастание общей экономической нестабильности, усиление инфляционных процессов и др.

способствуют увеличению экономических рисков при осуществлении расчетов между хозяйствующими субъектами. В связи с этим, хозяйствующие субъекты все чаще прибегают к использованию различных финансовых инструментов при ведении своих дел. Одним из таких финансовых инструментов является форфейтинг – одна из специфичных форм кредитования торговых операций.

История развития форфейтинга в России начинается в 1970-1980-е годы, когда появилась необходимость долгосрочного финансирования экспортных сделок. «СССР нуждался в среднесрочном финансировании контрактов, а их квазигосударственные финансовые институты могли дать гарантии в случае неуплаты», - отмечали К. П. Хилл и М. Н. Танью.¹

Однако в России, после кризиса 1998 года финансовая нестабильность стала причиной проблем рынка векселей, использовавшихся в расчетах форфейтинговых договоров. В связи с этим развитие форфейтинга в нашей стране блокировалось, и эта проблема присутствует и по сей день (доля таких сделок в российской практике составляет всего 10 %).

Сущность форфейтинга состоит в том, что финансовый агент – форфейтор приобретает коммерческое обязательство заемщика, в качестве которого выступает покупатель/импортер, перед кредитором. Основное условие форфейтинга - все риски по долговому обязательству переходят к форфейтору без права оборота на обязательства продавца. В любой форфейтинговой сделке существуют кредитные, валютные, процентные и операционные риски. Можно выделить внутренний (между хозяйствующими субъектами одной страны) и внешний (привлекаются резервы других стран и иностранный капитал) форфейтинг.

Кредитный риск практически полностью абсорбируется форфейтором, так как продажа долга производится без права регресса к экспортеру, и

¹Hill K.P., Tanju M.N. Forfaiting: What Finance and accounting Managers Should know Financial Practice and Education. Fall / Winter. 1999. – p. 53.

форфейтор обычно предоставляет экспортеру свое обязательство приобрести долг до подписания экспортером контракта (предоставления тендерного предложения).

С момента заключения соглашения с форфейтором (подписания экспортного контракта) до получения экспортной выручки экспортер обычно несет валютные и процентные риски. По получении экспортной выручки все эти риски переходят от экспортера к форфейтору.

В форфейтинговых сделках обязательно участвует гарант, в роли которого может выступать банк или форфейтинговые компании.

Отличие форфейтинга от других типов кредитования состоит в том, что в сделках участвуют только долговые обязательства в виде векселей, дебиторских долгов и других ценных бумаг. Наиболее удобным инструментом форфейтинга является вексель, то есть банку не нужно выпускать собственное обязательство, а достаточно лишь авалировать вексель импортера. Банк также может проверить исполнение до проставления авалья. Для авалья достаточно подписи, поставленной авалистом на лицевой стороне векселя².

В России внутренний форфейтинг слабо распространен и развивается довольно медленно, однако возросло участие российских предпринимателей в международном форфейтинге. Российские банки указывают его в числе прочих предоставляемых услуг, однако на практике его не применяют. Объясняется это тем, что Закон «О валютном регулировании и контроле»³, запрещает проплачивать экспортные контракты иначе, чем из-за границы. Поэтому российские банки могут выступать только в роли агента, но не самого форфейтора. Кроме того, законодательство в данной области в РФ проработано слабо. Статья 5 Закона «О банках и банковской деятельности»⁴ не называет форфейтинговые операции в числе банковских. Указанные виды

² Постановление ЦИК СССР и СНК СССР от 07.08.1937 №104/1341 «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» // <http://www.consultat.ru> (дата обращения: 14.12.2019).

³ Федеральный закон № 173-ФЗ от 10.12.2003 г., «О валютном регулировании и валютном контроле» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2003. – 1 января. – №1. – Ст. 16.

⁴ Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. №3951 «О банках и банковской деятельности» (в ред. Федерального закона от 3 февраля 1996 г. №17-ФЗ) // Российская газета. - 2005. - №2. - Ст. 492.

деятельности осуществляются кредитными организациями на основе ст. 824 ГК, которая говорит, тем не менее, о факторинге, правила которого в РФ применяются к форфейтингу. Часть 3 ст. 5 Закона о банках, также прямо не называет форфейтинг, однако предусматривает право банков на осуществление сделок по приобретению прав требования от третьих лиц исполнения обязательств в денежной форме, что можно отнести к форфейтингу.

Второй причиной слабого развития форфейтинга является специфическая география потребителей российского экспорта. Услуги форфейтинга распространены в международной практике, однако в России применяются редко, по причине неразвитости промышленного производства и экспорта. Как отмечалось Вицко Е.А.: «Большой частью эта услуга интересна машиностроительным предприятиям, на которые, по оценкам участников рынка, приходится менее 7 % экспорта. Российские машиностроители в основном поставляют технику в Египет, Пакистан, Индию и Латинскую Америку»⁵. Туда, куда идет российский несырьевой экспорт, страновые риски выше, чем в России и сложно найти надежного гаранта из стран с нестабильной экономикой.

Российское законодательство крайне медленно акцептирует международную практику, видя в новых инструментах способ обхода фискальной системы. Поэтому, необходимо доработать законодательное регулирование форфейтинга путем внесения новых положений в законодательство, например, в Закон о банках и банковской деятельности.

Важным условием его развития является долгосрочное планирование. В условиях экономической нестабильности и изменения законодательства в России невозможно планировать надолго, поэтому такие финансовые инструменты как форфейтинг станут интересны рынку только тогда, когда

⁵ Вицко Е.А. Развитие факторинговых и форфейтинговых операций для повышения эффективности экономики и предпринимательской деятельности в России // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экономический менеджмент». 2015. №1. - с. 17.

будут созданы спокойные условия для банков и предприятий-экспортеров за счет нормализации законодательства.

Список использованной литературы

1. Федеральный закон от 2 декабря 1990 г. №3951 «О банках и банковской деятельности» (в ред. Федерального закона от 3 февраля 1996 г. №17-ФЗ) // Российская газета. - 2005. - №2. - Ст. 492.
2. Федеральный закон № 173-ФЗ от 10.12.2003 г., «О валютном регулировании и валютном контроле» // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2003. – 1 января. – №1. – Ст. 16.
3. Постановление ЦИК СССР и СНК СССР от 07.08.1937 №104/1341 «О введении в действие Положения о переводном и простом векселе» // <http://www.consultat.ru> (дата обращения: 14.12.2019).
4. Вицко Е.А. Развитие факторинговых и форфейтинговых операций для повышения эффективности экономики и предпринимательской деятельности в России // Научный журнал НИУ ИТМО. Серия «Экономика и экономический менеджмент». 2015. №1. - с. 17.
5. Томаев И.О. Понятие и структура форфейтинговых операций в банковском праве // Банковское право. 2013. №3. С. 40.
6. Hill K.P., Tanju M.N. Forfaiting: What Finance and accounting Managers Should know Financial Practice and Education. Fall / Winter. 1999. – p. 53.