



Национальный исследовательский университет «Высшая школа экономики»  
Силлабус дисциплины «Факторинг и форфейтинг»  
для образовательной программы «Банковское дело»  
направления подготовки 38.03.01 «Экономика»  
уровень: бакалавр

## **Факторинг и форфейтинг**

**Преподаватель:** Шакирова Эльвира Ринатовна

к.э.н., доцент кафедры экономики ГОУ ВПО Московской области «Университет «Дубна», обладатель международных профессиональных сертификатов ifs School of Finance (Великобритания) по документарным аккредитивам (CDCS) и международной торговле и финансам (CITF)

### **Контакты:**

E-mail: [Elvira\\_shaker@mail.ru](mailto:Elvira_shaker@mail.ru)

### **Описание курса:**

Коммерческие банки и иные финансово-кредитные организации предоставляют широкий спектр услуг, связанных с обслуживанием и финансированием торговли. К таким услугам относятся факторинг и форфейтинг – методы финансирования, в основе которых лежит переуступка дебиторской задолженности специализированному финансовому агенту. Несмотря на наличие определенного сходства, факторинг и форфейтинг является принципиально разными инструментами финансирования торговли, каждый из которых имеет свою сферу применения.

Современный факторинг представляет собой комплексный финансовый продукт, открывающий широкие возможности для повышения эффективности бизнеса при условии его профессионального использования. Факторинг обеспечивает не только доступ к пополнению оборотного капитала, но и повышение качества управления дебиторской задолженностью, минимизацию коммерческих рисков и защиту от мошенничества со стороны деловых партнеров. Российский рынок факторинга – один из самых быстроразвивающихся в мире. Преимущества факторинга в первую очередь оценили малые и средние предприятия, стремящиеся быстро увеличить объемы своего бизнеса. Практически все крупные российские коммерческие банки имеют специализированные подразделения, представляющие довольно широкий спектр услуг по факторингу.

Форфейтинг представляет собой форму средне- и долгосрочного финансирования преимущественно крупных внешнеторговых сделок путем приобретения форфейтором у компании-продавца долговых инструментов без права регресса на предыдущего их держателя. В мировой практике форфейтинг получил широкое распространение как метод финансирования экспорта. Несмотря на то, что форфейтинг является неотъемлемой частью современной международной банковской практики, в России в силу целого ряда законодательных и экономических ограничений форфейтинг все еще является относительно новым и редко встречающимся банковским продуктом. Развитие импортного и экспортного форфейтинга в России может явиться одним из направлений поддержки технического перевооружения отечественной экономики и стимулирования российского экспорта.

Дисциплина «Факторинг и форфейтинг» дает представление о сущности, сфере применения и порядке проведения факторинговых и форфейтинговых операций. Программа дисциплины ориентирована на получение студентами всесторонних теоретических и прикладных знаний о роли факторинга и форфейтинга в управлении рисками и финансировании торговых сделок. В рамках курса рассматриваются основные виды и схемы факторинга, этапы организации и проведения факторинговых и форфейтинговых операций, схемы и инструменты форфейтирования. Особое внимание уделяется нормативно-правовому регулированию факторинга и форфейтинга в России и мире, рассматриваются принятые

международным бизнес-сообществом правила проведения факторинговых и форфейтинговых операций.

### **Цели курса:**

- овладение студентами фундаментальными знаниями о сущности, принципах проведения и сферах применения факторинговых и форфейтинговых операций в коммерческой практике, получение студентами знаний и навыков в данной области, соответствующих квалификационным требованиям к бакалавру с профилем подготовки «Банковское дело»;
- формирование системы знаний о правовых, организационных и методологических основах факторинга и форфейтинга;
- ознакомление с современной практикой использования факторинга и форфейтинга как инструментов финансирования бизнеса в России и за рубежом.

### **Задачи курса:**

- дать представление об экономической сущности факторинга и форфейтинга;
- рассмотреть нормативно-правовое регулирование факторинговых и форфейтинговых операций;
- познакомить с классификацией существующих видов факторинга;
- рассмотреть возможные сферы применения, схемы и инструменты форфейтирования;
- изучить основные этапы организации и проведения операций по факторингу и форфейтингу;
- познакомить с международной и российской практикой применения факторинга и форфейтинга в качестве инструментов финансирования и управления рисками в торговле;
- предоставить аналитическую информацию о состоянии и тенденциях развития факторингового и форфейтингового рынков в России и мире;

### **Система оценки студентов:**

Курсом предусмотрен текущий и итоговый контроль. Формой итогового контроля является зачет, проводимый в виде письменного тестирования. Текущий контроль предусматривает выполнение письменной контрольной работы и домашнего задания. Кроме того, оценивается работа студентов на семинарских и практических занятиях (активность при обсуждении проблемных вопросов и практических кейсов, в том числе в микро-группах, правильность решения задач на семинарах, изучение основной и дополнительной литературы) и самостоятельная работа студентов. Для получения зачета итоговая результирующая оценка студента, рассчитываемая по результатам текущего и итогового контроля, аудиторной и самостоятельной работы, должна быть не ниже «удовлетворительно» по 5-ти балльной шкале.

### **Процесс обучения и правила поведения:**

Основной формой проведения занятий по курсу являются лекции и семинары. На лекционных занятиях демонстрируются иллюстрированные материалы. Практические занятия включают в себя как индивидуальную работу студентов над конкретными задачами качественного и количественного характера, так и коллективные обсуждения практических кейсов, проблемных вопросов и тем. Индивидуальные задания предполагают обсуждение полученных результатов со студентами в диалоговом режиме. Коллективные задания выполняются путем обсуждения студентами предложенной ситуации в нескольких мини-группах по 5–7 участников под руководством лидеров групп (модераторов) с применением метода «мозгового штурма» и последующей презентации результатов обсуждения аудитории модераторами каждой из мини-групп.

### **Посещение занятий:**

Посещение не является строго обязательным, однако, учитывая, что студенты будут выполнять на занятиях большой объем работы, без посещения занятий

невозможно будет получить хорошую финальную оценку и зачет. Отсутствие на занятиях не освобождает от необходимости выполнения заданных заданий.

## **Литература:**

### **1. Базовые учебники**

1. Факторинг: учебное пособие / А.Г. Ивасенко, Я.И. Никонова. – М.: КНОРУС, 2011.
2. Банковское дело: учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. – М.: Кнорус, 2012.

### **2. Основная литература**

1. Факторинг: учебное пособие / С.Н. Бабичев, А.А. Лабзенко, А.Ю. Подлеснова. – М.: Маркет ДС, 2010.
2. Факторинг: учебно-методический комплекс / И.Е. Покаместов. – М.: Издательский центр ЕАОИ, 2010.

### **3. Дополнительная литература**

#### **Периодические издания:**

1. Алексеева Д.Г. Отмена лицензирования факторинговых операций – размышления на тему// Факторинг и торговое финансирование. Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2009, №2 // [http://www.reglament.net/bank/factoring\\_i\\_finans/2009\\_2\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/factoring_i_finans/2009_2_article.htm).
2. Брюков В.Г. Форфейтинг и его применение во внешней торговле: механизм и технология // Международные банковские операции. Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2011, №4.
3. Курышев Д.В., Стешина М.О. Форфейтинг – новые рубежи в условиях кризиса. Опыт японского банка в России // Международные банковские операции. Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2009, №3 // [http://www.reglament.net/bank/mbo/2009\\_3\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/mbo/2009_3_article.htm);
4. Покаместов И.Е., Подлеснова А.Ю. Бюджетирование и бизнес-планирование факторинговой деятельности // Факторинг и торговое финансирование. Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2008, №1 // [http://www.reglament.net/bank/factoring\\_i\\_finans/2008\\_1\\_article.htm](http://www.reglament.net/bank/factoring_i_finans/2008_1_article.htm).
5. Покаместов И.Е. Специфика и механизмы международного факторинга для участников ВЭД // Международные банковские операции. Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2012, №3.
6. Терешкова Н. Фактор реверса: все только начинается // Вандербильд – 2010, №9.
7. Форфейтинг: перспективы и проблемы // Международные банковские операции Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2005, №4 // [http://www.reglament.net/bank/mbo/2005\\_4\\_article\\_2.htm](http://www.reglament.net/bank/mbo/2005_4_article_2.htm).
8. Шакирова Э.Р. Инкассо векселей в практике международных расчетов // Международные банковские операции. Методический журнал. – М.: Издательский дом «Регламент» – 2011, №3.

#### **Нормативно-правовые акты:**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации.
2. Женевская конвенция от 07 июня 1930 г. «О Единообразном законе о переводном и простом векселе».
3. Конвенция УНИДРУА о международном факторинге (Оттава, 28 мая 1988 г.).
4. Правила международной факторинговой деятельности от 20 октября 2004 г. (GRIF – General Rules for International Factoring).
5. Унифицированные правила и обычаи для документарных аккредитивов. Публикация Международной торговой палаты №600 (UCP 600), редакция 2007 г.
6. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» от 02.12.1990 г. №395-1.
7. ICC Uniform Rules for Forfeiting. ICC Banking Commission & International Forfeiting Association (IFA). ICC Publication No. 800 (URF 800), 2012 Edition.

**Интернет-ресурсы:**

1. [www.factoringpro.ru](http://www.factoringpro.ru)
2. [www.factoring.ru](http://www.factoring.ru)
3. [www.factors-chain.com](http://www.factors-chain.com)
4. [www.ifgroup.com](http://www.ifgroup.com)
5. [www.forfaiters.org](http://www.forfaiters.org)
6. [www.raexpert.ru](http://www.raexpert.ru)