

Форфейтинг

Подготовила: Назаренко А.И.

Сударкина А.Г.

Гр. МЭ091

Понятие форфейтинга

- Форфейтинг – это форма кредитования внешнеэкономических операций путем покупки форфейтером (специализированной компанией или банком) у экспортера серии долговых обязательств - переводных векселей, простых векселей или иных акцептованных импортером взаимно согласованных инструментов на безоборотной основе
- Форфейтинг как инструмент финансирования торговли возник после Второй мировой войны, когда ряд швейцарских банков начал использовать этот прием для финансирования закупок зерна странами Западной Европы и США

Схема форфейтинга



Документальное оформление сделки

Основные документы по форфейтингу:

- Простые/переводные векселя в международном формате с авалем или гарантией банка или заверенная копия аккредитива
- Заверенные копии коммерческого счета и отгрузочных документов
- Соглашение о форфейтинге

Преимущества форфейтинга

Экспортер:

- улучшается позиция экспортера по ликвидности, так как фирма немедленно получает наличные;
- экспортер освобождается от валютных, кредитных, процентных рисков;

Импортер:

- возможность получения продленного кредита по фиксированной процентной ставке для импортера

Форфейтер:

- возможность легко реализовать купленные активы на вторичном рынке.
- более высокая маржа, чем при операциях кредитования.

Недостатки форфейтинга

Экспортер

- Возможность возникновения затруднений в случае, если импортер предлагает гаранта, не устраивающего форфейтера.

Импортер

- Возможность возникновения трудностей с оплатой векселя в случае поставки некондиционных товаров
- Необходимость платить комиссию за гарантию.
- Высокая стоимость

Форфейтер

- Отсутствие права регресса в случае неуплаты долга.
- Ответственность за проверку кредитоспособности гаранта.
- Необходимость нести все процентные риски до истечения срока векселей.

Мировые центры форфейтинга

По данным Международной форфейтинговой организации крупнейшие участники :

- Англия (20 специализированных компаний и банков)
- Швейцария (14)
- Германия (13)
- Китай (10)
- Нидерланды (9)

Форфейтинг в России

Барьеры развития форфейтинга:

- ❖ высоки страновые риски, и западным компаниям очень сложно найти достойного гаранта/авалиста для векселя покупателя в стране с нестабильной экономикой.
- ❖ сложность схемы форфейтинга
- ❖ отсутствие обязательной отчетности по МСФО

Заключение

- Форфейтинг - покупка форфейтером у экспортера денежных требований к импортеру (дисконтирование), как правило, гарантированных банком импортера и вытекающих из поставки товаров или оказания услуг без права обратного требования (регресса) к экспортеру. При этом на форфейтера переходят все риски сделки -- страновые, валютные, процентные, риски банкротства гаранта/авалиста.
- В России форфейтинг развивается довольно медленно. Причинами этого служат неразвитость банковской сферы, наличие высоких валютных, кредитных, страновых и других рисков, сложность организации форфейтинговой сделки, по сравнению с факторингом.
- Основные игроки - London Forfaiting Company, имеющая представительство в Москве, германский банк WestLB («ВестЛБ Восток»)