

Го чжэн

студент

1 курс магистратуры, Институт социально-гуманитарного

образования

Московский педагогический государственный университет

Россия, г. Москва

***КОММЕРЧЕСКИЙ ФАКТОРИНГ КИТАЯ: ТЕКУЩАЯ
СИТУАЦИЯ, ПРОБЛЕМЫ И ПОЛИТИЧЕСКИЕ РЕКОМЕНДАЦИИ***

Аннотация:

В последние годы китайская бизнес-модель коммерческого факторинга продолжает внедрять инновации, масштаб бизнеса коммерческого факторинга продолжает расширяться, эффективно облегчая трудные и дорогостоящие проблемы финансирования предприятий. Однако развитие коммерческого факторингового бизнеса Китая также сталкивается с непоследовательностью действующего законодательства, неоднородностью нормативных правил, относительно высоким уровнем налоговой нагрузки, дисперсией и концентрацией факторингового риска, слабой способностью управления факторинговыми компаниями, трудностями финансирования факторинговых компаний и другими проблемами. Предлагается уточнить позиционирование финансовых институтов факторинговых компаний, усовершенствовать механизм распределения факторинговых рисков и усилить построение самодисциплины

в факторинговой отрасли с целью содействия развитию коммерческого факторингового бизнеса в Китае.

Ключевые слова: Бизнес-факторинг; текущая ситуация; рекомендации

Guozheng

student

1 courses of a magistrac, Institute of social arts education

Moscow pedagogical state university

Russia, Moscow

China Commercial Factoring: current situation, challenges and policy recommendations

Summary:

In recent years, China's commercial factoring business model continues to innovate, the scale of commercial factoring business continues to expand, effectively alleviating the difficult and expensive problems of financing enterprises. However, the development of China's commercial factoring business also faces inconsistency in current legislation, heterogeneity of regulatory rules, a relatively high level of tax burden, dispersion and concentration of factoring risk, and weak management ability of factoring companies, difficulties in financing factoring companies and other problems. It is proposed to clarify the positioning of financial institutions of factoring companies, improve the mechanism for distributing factoring risks and strengthen the building of self-discipline in the factoring industry in order to promote the development of commercial factoring business in China.

Keywords: Business factoring; current situation; recommendations

1. Масштаб коммерческого факторингового бизнеса в Китае

Коммерческий факторинг - это набор финансовых решений, основанных на факторинговом контракте, заключенном между поставщиком факторинга и поставщиком, с четырьмя функциями: взыскание дебиторской задолженности, управление, гарантия безнадежной задолженности и финансирование. На практике факторинговый бизнес Китая в основном проявляется как бизнес факторингового финансирования. Факторинговый бизнес в данной статье относится только к факторинговому финансовому бизнесу. Договор факторингового бизнеса включает в себя договор передачи дебиторской задолженности и основной договор купли-продажи. ядром факторингового бизнеса является передача дебиторской задолженности, порожденной договором купли-продажи. Коммерческий факторинг включает в себя три стороны: продавца (т. е. финансирующего договор факторинга, кредитора передающего лица, продавца базового договора купли-продажи, кредитора дебиторской задолженности), покупателя (т. е. вкладчика договора факторинга, кредитора кредитора получателя требований, фактора), должника (покупателя базового договора купли-продажи, должника дебиторской задолженности)¹.

Коммерческий факторинг Китая процветает. Во второй половине 2012

¹ Чжоу Тун. Современное состояние и анализ законодательства о коммерческом факторинге в Китае[J]. Legal Exro, 2017 (29): 234.

года Министерство торговли в некоторых частях страны провело пилотный коммерческий факторинг, до 20 лет коммерческая факторинговая индустрия Китая бурно развивалась. К концу 2017 года количество зарегистрированных коммерческих факторинговых компаний в стране превысило 8000, что примерно в 100 раз больше, чем в конце 2012 года. В настоящее время существует 479 зарегистрированных коммерческих факторинговых компаний в Тяньцзине, 461 в Шанхае, 140 в Фуцзяне, 125 в Шаньдуне, по 2 в Хэйлуцзяне и Нинся, только Хайнань и Гуйчжоу не являются зарегистрированными коммерческими факторинговыми компаниями. К концу 2017 года уставный капитал коммерческих факторинговых предприятий в Китае составил более 570 млрд юаней, а объем коммерческого факторингового бизнеса в Китае достиг 1 трлн юаней в 2017 году, достигнув быстрого роста в течение пяти лет подряд.

2. Модель коммерческого факторингового бизнеса в Китае

В зависимости от того, будет ли факторинговый бизнес (то есть передача требований) уведомлять должника о разделении, факторинг можно разделить на ясный факторинг и темный факторинг. Темный факторинг означает, что кредитор не уведомляет факторинговый бизнес должника, когда наступит срок платежа, должник погасит дебиторскую задолженность кредитором, а затем кредитором факторинговому бизнесу погасит финансирование. В отличие от факторинга, кредитор уведомляет должника о факте уступки требования в самом начале, а должник погашает финансирование непосредственно фактору.

В зависимости от того, сохраняет ли фактор право регресса, он делится на регрессный факторинг и нерегрессный факторинг. Регрессный факторинг - это когда должник не выплачивает или не выплачивает долг в полном объеме, кредитор несет безусловный выкуп непогашенной дебиторской задолженности в рамках ответственности факторинга. Факторинг без регресса в отличие от факторинга с регрессом риск того, что должник не сможет уплатить причитающуюся сумму, несет факторизатор и не имеет права взыскать ее с продавца.

В зависимости от того, могут ли кредиторы использовать возвратные средства дебиторской задолженности, факторинговый бизнес также можно разделить на пул факторинга и фиксированный факторинг. Пул факторинга относится к возврату дебиторской задолженности, при выполнении условий "эффективный баланс пула дебиторской задолженности \times коэффициент финансирования + факторинг маржинальный баланс счета \geq финансовый баланс", позволяющих кредиторам использовать бизнес-модель возврата средств дебиторской задолженности. Факторинг пула обычно применяется к продавцам со стабильной дебиторской задолженностью. Факторинг относится к бизнес-модели, в которой факторинговый бизнес заканчивается после разовой передачи дебиторской задолженности и успешного возврата денежных средств².

Рефакторинг в настоящее время является коммерческой факторинговой

² Ван Янь, Лю Сихун. Бизнес-факторинг: инновации и совершенствование систем регулирования [J]. Пудун открыт FA, 2015 (08): 22-23.

компанией Китая, и банки сотрудничают и в целом осуществляют модель, то есть коммерческой факторинговой компании будет присвоена дебиторская задолженность, а затем передана банку, чтобы получить промежуточную разницу между бизнес-режимом работы.

3. Дилемма развития коммерческого факторингового бизнеса в Китае

1) Юридическая дилемма

Правовые положения противоречивы. Статья 80 договорного права предусматривает, что в случае передачи права кредитор уведомляет об этом должника. Уступка не имеет силы в отношении должника без предварительного уведомления. Статья 91 общих принципов гражданского права предусматривает, что если сторона договора передает все или часть прав и обязанностей по договору третьему лицу, то она получает согласие другой стороны договора и не получает прибыли. Доктрина уведомления в статье 80 договорного права вступает в противоречие с доктриной согласия должника в статье 91 общих принципов гражданского права, что делает систему передачи требований в нашей стране противоречащей правовым положениям, что ставит судебную практику перед дилеммой. В соответствии с уведомительным принципом статьи 80 закона о договорах подразумеваемый Факторинг является недействительным. В соответствии с принципом согласия должника, изложенным в статье 91 общих принципов гражданского права, явный факторинг без согласия должника не может быть контрпродуктивным для должника, то есть явный факторинг без согласия должника недействителен путем уведомления должника.

2) Регуляторная дилемма

Китайский рынок факторинга делится на банковский факторинг, коммерческий факторинг и два рынка, ранее контролировавшихся комиссией по регулированию банковского и страхового регулирования Министерства торговли. С 20 апреля 2018 года обязанности по надзору за коммерческим факторингом были переданы от Министерства торговли к ЦБРК. Банковский факторинг и коммерческий факторинг бизнеса в нормативных положениях различаются следующими четырьмя аспектами: во-первых, нормативные стандарты банковского факторинга унифицированы, нормативные стандарты коммерческого факторинга вокруг не унифицированы. Обеспечительные меры по управлению факторинговой деятельностью коммерческих банков имеют единые нормы для факторинговой деятельности коммерческих банков. Однако единого нормативного стандарта коммерческого факторинга не существует, и существуют различия в нормативных стандартах коммерческого факторинга по всей стране. Во-вторых, объем оборотной дебиторской задолженности различен. Статья 8 обеспечительных мер по управлению факторинговыми операциями коммерческих банков четко оговаривает: "термин" дебиторская задолженность " в том виде, в каком он используется в этих мерах, относится к денежным требованиям, образованным предприятиями в результате предоставления товаров, услуг или арендного имущества и полученным доходам, но не включает в себя право требования оплаты, возникающее из векселей или иных ценных бумаг." С точки зрения коммерческого факторинга, помимо некоторых мест в

Чунцине и Тяньцзине, дебиторская задолженность при коммерческом факторинге в других местах включает платежные требования, возникающие из нот или других ценных бумаг. В-третьих, ограничения на размер факторинга различны. С точки зрения неприятия риска регулирующие органы требуют от коммерческих факторинговых компаний вести бизнес с совокупными рисковыми активами, не превышающими чистые активы компании более чем в 10 раз. Аналогичного нормативного требования к банковскому факторингу не существует. В-четвертых, требования к бизнес-операциям различны. Третья глава временных мер по управлению факторинговым бизнесом коммерческих банков конкретно регулирует бизнес-процесс факторингового финансирования бизнеса, и соответствующие положения коммерческого факторинга относительно широки, чем положения банковского факторинга, и многие места вообще побуждают риск коммерческой факторинговой операции посредством “независимой операции, самофинансирования, самоограничения и самориска”.

3) Управление дилеммами

С точки зрения менеджмента акционеры отечественных коммерческих факторинговых компаний имеют сложный фон, разнообразные источники сотрудников, врожденные недостатки в структуре корпоративного управления, слабые управленческие эффекты, слабый внутренний контроль и произвол крупного бизнеса. В технологии оценки и рейтингования кредитоспособности должника подавляющему большинству коммерческих

факторинговых учреждений не хватает научной, высокоточной технологии и модели оценки кредитоспособности предприятия, факторинговые компании анализируют субъективные факторы кредитного риска, велики человеческие факторы³.

4) Финансовые проблемы

Финансовые учреждения, занимающиеся коммерческим факторинговым кредитованием, часто требуют от коммерческих факторинговых компаний увеличения залогового обеспечения или гарантий третьих лиц; при развитии "рефакторингового" бизнеса, не принимавшего дебиторскую задолженность в качестве операционного актива, а часто упрощавшего контроль рисков факторинговой компании в рамках контроля кредитного риска, многие коммерческие факторинговые компании исключались из "рефакторингового" бизнеса. Трастовые компании, компании по ценным бумагам, фондовые компании, страховые компании и другие поставщики капитала коммерческих факторинговых компаний, особенно частных коммерческих факторинговых компаний, осторожны в стороне, даже если они готовы предоставить средства, капитальные затраты также высоки.

5) Дилемма диверсификации рисков

Факторинговым компаниям не хватает кредитной информации. Поскольку китайская социальная кредитная система несовершенна, коммерческим факторинговым компаниям трудно получить

³ Чжай гунчжи. Фискальное и налоговое мышление для содействия здоровому развитию коммерческой факторинговой индустрии в Тяньцзине [J]. Тяньцзинь Экономика, 2017(01): 28-34.

непубличную информацию, такую как деловые операции и финансы, в сочетании с базой данных кредитной информации Народного банка Китая база данных не открывает интерфейс для коммерческих факторинговых компаний, коммерческие факторинговые компании не могут полностью понять кредитный статус должников и кредиторов.

Кредитно-страховой бизнес развивается медленно. Кредитное страхование является эффективным средством урегулирования факторинговых рисков. В настоящее время китайский кредитный страховой бизнес в основном обеспечивается китайской экспортной кредитной страховой компанией, в целом кредитное страхование андеррайтинга однократно, более высокие страховые премии, более низкое страхование, не могут играть никакой роли в разрешении факторинговых рисков.

4. Политические рекомендации

1) Совершенствование правовых положений

Дайте понять, что при передаче претензий применяется уведомительный характер. Предлагается в соответствии с практикой Международной конвенции о факторинге внести изменения в статью 91 общих принципов гражданского права, разъясняющие уступку прав кредиторами, о чем должник должен быть уведомлен. Повысить возможности правовой помощи, значительно повысить профессиональное качество соответствующего персонала, эффективно решать факторинговые деловые споры.

2) Единые нормативные стандарты

Прежде всего, создание информационной системы управления

коммерческим факторинговым предприятием, усиление средств надзора, совершенствование механизма отраслевого надзора. Во-вторых, разработка единых нормативных стандартов коммерческого факторинга, устанавливающих переходный период, требует от коммерческих факторинговых компаний в переходный период в соответствии с новыми нормативными стандартами ректификации действующих, постепенной отмены нормативных различий вокруг коммерческого факторинга бизнеса. Наконец, унифицированы нормативные стандарты банковского факторинга и коммерческого факторинга. С точки зрения объема оборотной дебиторской задолженности, лимита масштаба факторинга и факторингового бизнес-процесса, установления единых и стандартизированных правил надзора за бизнесом, снижения регулятивного арбитража.

3) Усилить строительство отраслевых саморегулируемых организаций

В соответствии с потребностями создания местных бизнес-факторинговых организаций, усилить связь, координацию и сотрудничество между местными отраслевыми организациями и национальными отраслевыми организациями. Отраслевым организациям бизнес-факторинга рекомендуется ускорить работу по статистическому анализу данных, прогнозированию рисков и системам раннего предупреждения, выявлению квалификации практиков, организации систем доступа, обучению и просвещению, популяризации опыта, деловому обмену, а также усилить свои функции по отраслевой самодисциплине, надзору, координации и обслуживанию.

Литература:

1. Чжоу Тун. Современное состояние и анализ законодательства о коммерческом факторинге в Китае[J]. Legal Expro, 2017 (29): 234.
2. Ван Янь, Лю Сихун. Бизнес-факторинг: инновации и совершенствование систем регулирования[J]. Пудун открыт FA, 2015 (08): 22-23.
3. Чжай гунчжи. Фискальное и налоговое мышление для содействия здоровому развитию коммерческой факторинговой индустрии в Тяньцзине[J]. Тяньцзинь Экономика, 2017(01): 28-34.
4. Чжан Цянь. Исследование налоговой политики в сфере коммерческого факторинга[J]. Экономика Тяньцзиня, 2017 (09): 39-42.
5. Е Фэй. Исследование уступки и эффективности дебиторской задолженности по коммерческому факторинговому бизнесу[J]. Финансовая Экономика, 2018(12): 203-205.