

Банковское дело

УДК 336.71

ЗАХАРОВА Ольга Владимировна

Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский проспект, д. 49, Москва, 125993, Россия.

<https://orcid.org/0000-0002-6377-3006>

Захарова Ольга Владимировна, старший преподаватель, Департамент финансовых рынков и банков, ФГБОУ ВО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации», Москва.

E-mail: olvzakharova@mail.ru

ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА В РОССИИ

Аннотация

Предмет/тема. Статья посвящена анализу проблем и перспектив развития лизинговых операций в современной России.

Цели/задачи. Целью работы является изучение особенностей и направлений развития деятельности лизинговых компаний.

Методология. В работе проводится исследование этапов развития лизинговых операций, стоимости и структуры договоров финансового лизинга в России, проблем этого вида финансирования. Выделены причины развития лизинговых операций в России и мире, рассмотрены перспективы развития лизинга.

Результаты. На основе проведенного анализа автор делает выводы о направлениях развития рынка лизинга. Приводятся достоинства и недостатки лизинга для участников сделки.

Выводы/значимость. В результате изучения рассматриваемой проблемы автор вносит предложения в области упрощения процесса лизинговых операций в России.

Ключевые слова: *лизинг, лизинговые операции, рынок лизинга, договор финансового лизинга.*

JEL classification: G23

Banking system

Olga V. Zakharova

Master of Economics, Senior lecturer of the Department of Financial markets and banks, Finance University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russian Federation. E-mail: olvzakharova@mail.ru

PROBLEMS AND THE PROSPECTS OF DEVELOPMENT OF LEASING IN RUSSIA

Abstract

Subject/Topic Article is devoted to the analysis of problems and the prospects of development of leasing operations in modern Russia.

Goals/Objectives The purpose of work is studying of features and the directions of development of activity of the leasing companies.

Methodology In work the research of stages of development of leasing operations, costs and structures of contracts of financial leasing in Russia, problems of this

type of financing is conducted. The reasons of development of leasing operations in Russia and the world are allocated, the prospects of development of leasing are considered.

Results Based on the analysis, the author draws conclusions on the direction of the development of leasing market. Leasing merits and demerits for participants of the transaction are given.

Conclusions and Relevance As a result of the analysis of the studied problem, the author makes offers in the field of simplification of process of leasing operations in Russia.

Keywords: *finance lease, leasing operations, leasing market, leasing agreement.*

Лизинговые операции - наиболее практичный и экономически целесообразный инструмент долгосрочного финансирования для организаций в России и за рубежом. В соответствии с гражданским кодексом: «По договору лизинга арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у определенного им продавца и предоставить арендатору это имущество за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей. Арендодатель в этом случае не несет ответственности за выбор предмета аренды и продавца. Договором финансовой аренды может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется арендодателем».¹

Выделяют шесть этапов развития лизинговых операций. Первый – это краткосрочная аренда с возвратом техники по окончании договора. Второй – финансовый лизинг с заключением по окончании договора лизинга договора купли-продажи между бывшими лизингодателем и лизингополучателем. Третий – так называемая креативная финансовая аренда. В ней разрабатываются такие формы сделок, при которых возможны разные формы опционов на передачу прав собственности. Эти три этапа прошли практически все развивающиеся страны. Четвертый – это операционный лизинг, когда договор лизинга может быть доработан логистическими услугами, спектром по установке дополнительного оборудования. На следующем – пятом этапе усложняется продукт и появляется новый: возникает возможность выбрать опцион на передачу права собственности, прибегнуть к венчурному лизингу. Этот этап преодолевают Япония, Австралия и Германия. На шестом этапе лизинговый бизнес консолидируется – лизинговые компании проводят слияния, они компании поглощают другие. Эти новшества связаны со снижением маржи стандартных лизинговых схем. На данном этапе находятся США [1]. Россия на этом фоне в разных рыночных сегментах находится на разных этапах: простые схемы сделок используют на втором этапе, третий использует большинство сегментов рынка использует схемы, характерные для второго и третьего этапов развития рынка лизинга; лизинговые операции,

¹ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 № 14-ФЗ (принят Государственной Думой 22.12.1995 г.) (ред. от 29.07.2018 г. № 225-ФЗ)

применяемые на четвертом этапе развития – высшем для России – используются в сфере автомобильного лизинга и лизинга железнодорожных составов.

Развитие лизинговых операций в России происходит под влиянием разных факторов. Это уровень развития банковской системы состояние финансового рынка, наличие либо отсутствие налоговых льгот для лизинга, степень изношенности основных средств предприятий, прибегающих к лизинговым сделкам, цена на приобретаемый продукт, платежеспособность клиентов и ставка банковского процента [2]. Данные, представленные Росстатом, свидетельствуют о том, что в нашей стране по результатам 2016-2017 годов преобладает финансирование транспортных средств.

Таблица 1 - Общая стоимость договоров финансового лизинга в России за период 2003-2017 годов (млрд руб.)¹

	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015	2017	Изменение стоимости договоров лизинга за период (разы)
Общая стоимость договоров финансового лизинга	30,1	129,7	385,9	264,2	749,5	893,0	502,5	743,5	24,8
в том числе:									
зданий (кроме жилых) и сооружений	0,6	2,9	10,3	13,9	20,6	10,4	15,5	7,5	12,5
машин и оборудования	20,0	43,6	164,5	92,5	189,9	253,1	155,5	217,6	10,8
из них компьютеров и компьютерных сетей	0,8	1,7	2,7	1,5	1,1	1,5	2,3	3,0	3,8
транспортных средств	9,5	82,8	207,4	156,6	536,3	627,8	330,0	517,6	54,4
из них:									
автомобилей (включая автобусы и троллейбусы)		20,6	115,1	36,8	131,2	252,8	211,6	270,7	13,5
судов		0,7	0,8	0,1	12,9	18,8	9,9	47,2	67,1
железнодорожных транспортных средств		6,9	19,0	41,5	327,8	220,5	49,0	150,3	21,7
аппаратов летательных воздушных		42,3	63,9	75,9	54,2	133,9	32,5	38,3	0,9
рабочего, продуктивного и племенного стада		0,4	3,6	1,2	2,7	1,7	1,5	0,7	2

¹ Составлено автором на основе данных Официального сайта Федеральной службы государственной статистики. Инвестиции в нефинансовые активы. Финансовый лизинг. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/tab_Lizing.htm

Картина за период с 2003 по 2017 год отражает экономические процессы, происходящие в стране: до 2014 года рынок лизинга показывает устойчивый рост, в 2015-м – падение, затем – снова подъем.

Обратимся к Таблице 1. Основные факторы увеличения спроса в этом сегменте – растущая потребность развивающегося бизнеса в преумножении активов, отложенный спрос, накапливающийся из года в год, переход собственников бизнеса, использующих коммерческий транспорт и строительную технику в аренду на лизинг, поскольку растущая экономическая грамотность населения способствует тому, чтобы переходить на более гибкие и практичные способы ведения бизнеса. На фоне роста финансирования автомобилей наблюдаем падение финансирования железнодорожных транспортных средств, бывших в передовиках до 2013 года.

Анализ представленных данных показывает, что с 2003 по 2017 год общая стоимость договоров финансового лизинга выросла в 24,8 раза. Можно отметить неравномерное развитие различных сегментов рынка лизинга. Наибольшие темпы роста продемонстрировал сегмент транспортных средств, в частности судов, наименьшие темпы роста характерны для лизинга зданий и оборудования.

Причинами снижения доли железнодорожных транспортных средств в 2015-2016 годах стали перепроизводство железнодорожных вагонов, увеличение цен на подвижной состав, и переход бизнеса на грузоперевозки. Сегменты машин и оборудования, авиатехники и судов также ведут себя достаточно волатильно. Сегментация лизинговых компаний в России выделяет такие группы, как государственные – 6,5% рынка лизинговых услуг, принадлежащие банковским группам – 51,4%, кэптивные лизинговые компании – 8,9% и независимые – 33,2%. Наиболее рыночными считаются независимые компании за их гибкость в принятии решения о финансировании; их реакции на изменения рынка быстрее в сравнении с аффилированными компаниями; они не ограничены в выборе продавца и отрасли [3].

Необходимость следовать правилам банка мешает росту рыночной ориентации лизинговых компаний, принадлежащих к банковским группам, кэптивные компании ограничены продуктовой линейкой. Государственным компаниям мешает развиваться повышенная требовательность к экономическому состоянию клиента, будучи бюрократизированными, они долго принимают решение о финансировании. Для современного этапа развития рынка лизинговых услуг характерно наращивание объема нового бизнеса через сотрудничество с малыми и средними предприятиями. Крупный бизнес требует особых условий, скидок, пониженных ставок, поэтому, для наращивания доходности сделок, лизинговые компании диверсифицируют кредитный портфель, пополняя его сделками с малыми и средними предприятиями.

Таблица 2 - Структура договоров финансового лизинга по видам экономической деятельности за период 2003-2017 годов (в процентах к итогу)¹

	2003	2005	2007	2009	2011	2013	2015	2017
Общая стоимость договоров финансового лизинга	100	100	100	100	100	100	100	100
в том числе:								
зданий (кроме жилых) и сооружений	2,0	2,3	2,7	5,3	2,7	1,2	3,1	0,5
машин и оборудования	66,4	33,6	42,6	35,0	25,3	28,3	31,0	23,7
из них компьютеров и компьютерных сетей	2,5	1,3	0,7	0,6	0,1	0,2	0,5	0,4
транспортных средств	31,6	63,8	53,7	59,3	71,6	70,3	65,6	75
из них:								
автомобилей (включая автобусы и троллейбусы)		15,9	29,8	13,9	17,5	28,3	42,1	35,3
судов		0,5	0,2	0,03	1,7	2,1	2,0	4,4
железнодорожных транспортных средств		5,3	4,9	15,7	43,7	24,7	9,8	20,1
аппаратов летательных воздушных		32,6	16,6	28,7	7,2	15,0	6,5	10,8
рабочего, продуктивного и племенного стада		0,3	0,9	0,4	0,4	0,2	0,3	0,2

¹ Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. Инвестиции в нефинансовые активы. Финансовый лизинг. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/tab_Lizing.htm

По данным «Эксперт РА» объем нового бизнеса по лизингу в 2017 году увеличился на 48% и составил 1,1 триллион рублей.

Сегодня это исторический максимум. В качестве передовых выступают такие сферы рынка, как финансирование железнодорожных составов (впервые показавшая прирост с 2011 года) и уже предсказуемо – лизинг автомобильной техники. Наметившаяся в последние годы тенденция к выделению государством субсидий и отложенный спрос прошлых лет привели к буму в предоставлении лизинга на грузовую технику.

Рассмотрим данные Росстата по видам экономической деятельности, владельцы которых прибегали к лизинговым операциям.

Практически по всем видам деятельности наблюдается тенденция к росту использования лизинговых услуг за исследуемый период. Обращаясь к конкретным видам, отметим, что наибольший объем лизинговых договоров в нашей стране характерен для автомобильного транспорта и машин и оборудования, причем пальма первенства из года в год переходила от одной отрасли к другой. Причиной может служить планирование распределения финансовых потоков по отраслям в разные годы. В меньшей степени к услугам лизинговых компаний прибегала сфера здравоохранения, сфера производства и распределения электроэнергии, газа и воды. Ситуацию в этих отраслях можно объяснить наличием альтернативного финансирования или государственного субсидирования.

Проведем теперь анализ числа организаций, прибегающих к услугам лизинговых компаний, на основе данных табл. 3.

Таблица 3 – Число организаций, осуществляющих деятельность в сфере финансового лизинга в период с 2010 по 2016 годы¹

Годы	Всего	В том числе			
		Организации, не относящиеся к субъектам малого и среднего предпринимательства	Средние организации	Малые предприятия	Микро-предприятия
2010	861	279	24	187	371
2011	858	290	35	162	371
2012	840	274	25	146	395
2013	875	291	25	165	394
2014	757	280	28	164	283
2015	407	228	26	153	-
2016	601	164	23	110	304

Как видим, положительных результатов 2011 и 2013 годов, когда заключалось наибольшее количество договоров лизинга, мы еще не

¹ Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. Инвестиции в нефинансовые активы.2013
URL: http://www.g2014ks.ru/free_doc/new_site/business/invest/tab_Lizing.htm

достигли – бизнес аккуратно реагирует на выход из потрясений финансового кризиса, тем не менее тенденция к росту наблюдается.

Более гибкими в плане принятия решения о вступлении в лизинговые отношения являются крайние по размеру бизнеса организации – микропредприятия и организации, не относящиеся к малому и среднему бизнесу. Поскольку степень благосостояния экономики напрямую зависит от климата в организациях малого и среднего бизнеса, есть предпосылки к привлечению к работе с лизинговыми компаниями последних.

Рассмотрим проблемы и перспективы развития лизинговых операций в современных экономических условиях России.

Несмотря на наличие положительных аспектов сотрудничества с лизинговыми компаниями важно обратиться и к проблемам этого вида финансирования: в первую очередь это значительный объем запрашиваемых документов (уставные, финансовые документы за три последних отчетных периода, справки о платежной дисциплине в других кредитных и лизинговых организациях, подтверждение имеющегося на данный момент в парке клиента и поручителя по сделке техники, договоры, по которым лизингополучатель планирует выполнять работы, используя технику в лизинг и анкета, которая содержит запрос на бизнес-план по использованию оборудования) и значительный документооборот по оформлению и обслуживанию сделки (сюда относится подписание достаточно объемного договора лизинга – достигающего до 80 страниц – в четырех экземплярах, подписание договоров поручительств по экземпляру на сторону и подписание договоров купли-продажи также в четырех экземплярах.).

В качестве направлений развития лизинга в области упрощения процесса лизинговой сделки отметим:

- оптимизацию документооборота, последствием чего станет более оперативное обслуживание клиентов и возможность привлечь их больший объем;

- разъяснительную работу с клиентами по предоставлению и подписанию конкретных документов;

- необходимость рекламных кампаний по преимуществам лизинга над кредитом.

К недостаткам лизинговой деятельности следует отнести и риски, с которыми сталкивается компания-лизингодатель:

- политические: возникают в результате постоянных изменений в социально-политической сфере, тревожных новостей на фоне все новых вводимых санкций и возможности недополучения дохода в связи с этим: компания ввиду участия иностранного капитала не может финансировать организации, попавшие под американские санкции, а также технику, которая планируется к использованию на территории Республики Крым;

- макроэкономические – в связи с ожиданием финансовым и отделом бизнес-контроля подъемом или кризисом в экономике, меняются цели по эффективным процентным ставкам, поскольку они напрямую влияют на

доходность, в формулу расчета которой и закладываются затраты на благоприятное, либо волатильное развитие экономики;

- правовые – в связи с постоянным изменением юридической базы и противоречиями, существующими в законодательстве, вести предпринимательскую деятельность становится все труднее, что, безусловно, влияет на положение в бизнесе наших клиентов;

- риск невозврата техники – когда клиент не выходит на связь с лизингодателем, скрывается и всячески сопротивляется изъятию предмета лизинга;

- риск кражи/ утраты оборудования;

- риск невозможности продать технику на вторичном рынке ввиду ее неликвидности. [4].

Анализ данных Федеральной службы государственной статистики позволяет выявить факторы, отрицательно влияющие на деятельность лизинговых организаций, по результатам за 2015 и 2016 годы.¹ Компании, предоставляющие лизинг, в первую очередь обращают внимание на высокий процент коммерческого кредита (73,9% всех лизинговых компаний). О том, что им мешает конкуренция других лизинговых организаций, отметили 43,4% респондентов. Несовершенство нормативно-правового регулирования лизинговой деятельности замыкает тройку основных тревог лизинговых организаций – 40,6% (обратим внимание, что отметивших эту проблему с 2015 года стало на 12% больше). Среди прочих названных уровень налогообложения, проблемы со спросом на оборудование, непрозрачность деятельности потребителей, сложность с получением кредита и недостаток финансовых средств. Поступательное решение этих вопросов приведет к росту лизинговых услуг на нашем рынке, а значит и укрепит экономику.

Важно обратить внимание на так называемый портфельный риск: это распределение финансирования среди лизингополучателей без учета возможных сложностей, которые могут произойти с бизнесом клиента, неумение диверсифицировать финансовые потоки таким образом, чтобы максимальные суммы финансирования одобрялись для малого количества клиентов и их аффилированных компаний. С данным видом риска часто сталкиваются представители отдела кредитных рисков (цель которых – предотвратить тенденции к развитию нестабильного портфеля) и отдела финансирования (цель которых – поднять долю финансирования техники, невзирая на возможные слабости клиента). [5]

При этом всегда существует риск мошенничества (нивелировать которые призвана служба безопасности) и наступления форс-мажорных обстоятельств (которые очень сложно предугадать) [6].

¹ Официальный сайт Федеральной службы государственной статистики. URL: http://www.gks.ru/free_doc/new_site/business/invest/Gr-faktor.htm

Существуют объективные причины для развития лизинговых операций в России и мире. К основным из них можно отнести:

- снижение интереса кредитных организаций к вложениям средств в производство с высоким сроком окупаемости;
- увеличение стоимости техники и затрат на ее сервисное обслуживание;
- необходимость активной ротации техники из-за усложнения спектра потребностей клиентов;
- расширение выбора средств производства, представленных на рынке;
- ограничение объема капитала на рынке финансов;
- сложности с одобрением для малого и среднего бизнеса традиционных источников инвестирования.

В современной России вот уже на протяжении нескольких лет актуальна тема необходимости оснащения отраслей национальной экономики новым оборудованием. Прежде всего, это связано с технической отсталостью и изношенностью используемой продукции.

Но привлекательность России для инвестиций невысока: риск вложения капитала находится в прямой зависимости от экономической и политической стабильности. Большое количество факторов препятствует улучшению показателей кредитно-финансового рынка, существующие и все более усиливающиеся экономические и политические риски (а для компаний с участием иностранного капитала еще и валютные) не активизируют потоки инвестиций в реальный сектор экономики. На этом тревожном фоне инвестиционный рейтинг России продолжает оставаться низким. Назревшая необходимость в обновлении материального фонда производства ограничивается вливанием финансов, с одной стороны, и отсутствием контроля за целевым использованием средств и четким его планированием с другой. Поэтому государство заинтересовано в дополнении традиционных форм инвестирования новыми механизмами, которые помогут закрепить денежные потоки в производстве.

Список источников:

1. Александров А.Д. Новое в законодательстве о лизинге // Юридический мир. 2017. № 3.
2. Актуальные направления развития банковского дела (для магистратуры). Монография / Соколинская Н.Э., Шакер И.Е. - Москва: КноРус, 2018. - 256 с.
3. Антоненко И.В. Практическое пособие лизингополучателя. Право, налоги, бухучет, финансы лизинговой сделки. М.: Бератор-Пресс, 2017. – 98с.
4. Филоsofova Т.Г. Лизинг как новый продукт на национальном рынке финансовых услуг // Промышленная политика в Российской Федерации. 2017. № 5.
5. Газман В.Д. Ценообразование лизинга. М.: ГУ-ВШЭ, 2016. – 327с.
6. Vovchenko N.G., Holina M.G., Orobinskiy A.S., Sichev R.A. Ensuring Financial Stability of Companies on the Basis of International Experience in

Construction of Risks Maps, Internal Control and Audit. / European Research Studies Journal. Volume XX, Issue 1, 2017, pp. 350-368

References:

Alexandrov A.D. New in the legislation on leasing [Novoe v zakonodatel'stve o lizinge]// Legal world [YUridicheskij mir] 2017. No. 3 [in Russian]

Current trends of banking [Aktual'nye napravleniya razvitiya bankovskogo dela]: monograph. - N.E. Sokolinskiy, I.E. Shaker. - M.: KNORUS, 2018 [in Russian]

Antonenko I.V. Practical grant of the lessee. Right, taxes, accounting, finance of the leasing transaction [Prakticheskoe posobie lizingopoluchatelya. Pravo, nalogi, buhuchet, finansy lizingovoj sdelki] M.: Berator-Press, 2017 [in Russian]

Filosofova T. G. Leasing as a new product in the national market of financial services [Lizing kak novyj produkt na nacional'nom rynke finansovyh uslug]//Industrial policy in the Russian Federation [Promyshlennaya politika v Rossijskoj Federacii]. 2017. No. 5 [in Russian]

Gazman V. D. Leasing pricing [Cenoobrazovanie lizinga]. M.: State University HSE, 2016 [in Russian]

Vovchenko N.G., Holina M.G., Orobinskiy A.S., Sichev R.A. Ensuring Financial Stability of Companies on the Basis of International Experience in Construction of Risks Maps, Internal Control and Audit. European Research Studies Journal. Volume XX, Issue 1, 2017, pp. 350-368