

РЫНОК ЛИЗИНГА В РФ: ПРОБЛЕМЫ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

Шведова М. В., Клименко А. С.,

студентки 4 курса экономического факультета,

Мордовский государственный университет имени Н. П. Огарёва, г. Саранск

В статье рассматривается развитие рынка лизинга в посткризисный период. Проводится анализ сложившейся на текущий момент времени ситуации, а также выделяются основные тенденции, характеризующие процесс дальнейшей эволюции российского рынка лизинговых услуг.

Ключевые слова: нетрадиционное кредитование, лизинг, обзор рынка, структура рынка, мировой финансовый кризис 2008 – 2009 гг.

Усиление глобальной конкуренции в условиях присоединения России к ВТО требует резкого увеличения инвестиций на модернизацию и обновление производства на предприятиях. До сих пор главным источником этих инвестиций были собственные средства предприятий, однако их явно недостаточно. Банковская система пока не располагает достаточными ресурсами для долгосрочного кредитования предприятий, тем более, что многие из них неконкурентоспособны и не могут обеспечить высокой окупаемости инвестиций при приемлемом уровне риска. Инвестиции с фондового рынка могут привлечь лишь немногие информационно открытые крупные корпорации.

Одним из перспективных направлений инвестиционной политики предприятий является нетрадиционное кредитование. Рассмотрим один из наиболее распространенных видов подобных услуг – лизинговые операции.

В классической лизинговой сделке взаимоотношения между субъектами строятся по следующей схеме: будущий лизингополучатель, нуждающийся в определенных видах имущества, самостоятельно подбирает располагающего этим имуществом поставщика. В силу отсутствия собственных средств и доступа к заемным средствам для приобретения его в собственность он обращается к будущему лизингодателю, имеющему необходимые средства, с просьбой о его участии в сделке. Оно выражается в покупке им имущества у поставщика в собственность и последующей его передаче лизингополучателю в пользование на оговоренных условиях.

Взаимоотношения участников лизинга представлены в следующей последовательности:

1. Лизингополучатель выбирает поставщика предмета лизинга и составляет с ним контракт, в котором предусматривается, что плательщиком является лизингодатель;

2. Лизингополучатель сообщает о себе данные, позволяющие проверить его платежеспособность;

3. Лизингодатель заключает договор купли-продажи, предварительно согласовав его условия с лизингополучателем;
4. Заключается договор лизинга;
5. Лизингодатель при необходимости заключает с банком договор на получение кредита;
6. Лизингодатель перечисляет деньги поставщику;
7. Лизингополучатель производит платежи за использование полученного имущества.

В зависимости от экономических условий число участников сделки может расширяться или сокращаться. Кроме перечисленных выше трех сторон в лизинговой сделке в ряде случаев могут принимать участие косвенные участники. Это, как правило, коммерческие и инвестиционные банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантами сделок, страховые компании, брокерские и другие посреднические фирмы. За рубежом при крупных многомиллионных сделках число участников может увеличиваться до пяти-шести, в числе которых трастовые корпорации, финансирующие учреждения и др.

А теперь перейдем непосредственно к рассмотрению рынка лизинга. В 2008-2009 гг. российские лизингодатели столкнулись с целой массой новых для себя проблем, которых никогда ранее не испытывали в силу молодости отечественного лизингового рынка. Кумулятивный эффект от кризиса ликвидности в банках и ограничений с финансированием, резкого ухудшения платежной дисциплины лизингополучателей, реализации масштабных валютных рисков обусловил сокращение рынка за два года на 68%. Возникшие проблемы заставили компании переключить внимание с наращивания объемов бизнеса на управление рисками уже имеющегося лизингового портфеля. Резко увеличилось число компаний, организовавших в своей структуре отдельное подразделение по управлению рисками: если до кризиса таких было по 7 компаний в год, то в 2009 году 11 компаний сформировали отделы риск-менеджмента.

Перенастройка системы управления рисками в 2008–2009 годах преимущественно состояла в ужесточении требований к лизингополучателям (по региону, отрасли, опыту работы), их финансовому состоянию, стратегии развития, ликвидности предмета лизинга, уровню затрат в случае изъятия имущества и дальнейшей его реализации.

Активность на рынке лизинга в 2010 году превзошла все прогнозы, наблюдается уже не восстановление, а новый этап роста. Сейчас важно учесть уроки кризиса и не допустить чрезмерного смягчения критериев оценки рисков.

Новые сделки на рынке лизинга в этот же период продемонстрировали динамику, сопоставимую с 2007-м: сумма контрактов по сравнению с 2009 годом выросла в 2,3 раза. Объем нового бизнеса в денежном выражении составил 725 млрд. рублей, совокупный лизинговый портфель на 1 января 2011 года увеличился до 1180 млрд. рублей.

Повышение активности превзошло все прогнозы: в конце 2009 года участники рынка предполагали прирост на 10–20%, по итогам 9 месяцев 2010-го «Эксперт РА» прогнозировал увеличение нового бизнеса на 75–85%. Фактически же рынок расширился на 130%. [2].

Индикаторы развития рынка лизинга

Показатели	2006г.	2007г.	2008г.	2009г.	2010г.
Объем нового бизнеса, млрд. руб.	399,6	997,5	720	315	725
Темпы прироста, %	83,8	149,6	-27,8	-56,2	130,2
Объем полученных лизинговых платежей, млрд. руб.	136	294	402,8	320	350
Темпы прироста, %	78	116,2	37	-20,6	9,4
Объем профинансированных средств, млрд. руб.	201,1	537	442	154	450
Темпы прироста, %	90	167	-17,7	-65	192
Совокупный портфель лизинговых компаний, млрд. руб.	530	1202	1390	960	1180
Темпы прироста, %	-	126,8	15,6	-31	23
Номинальный ВВП России, млрд. руб. (по данным Росстата)	26903,5	33111,4	41256	38797,2	44491,4
Доля лизинга в ВВП, %	1,49	3,01	1,73	0,81	1,63%

Быстрый рост, на наш взгляд, обусловлен стабилизацией финансового состояния лизингополучателей (это позволило лизингодателям точнее оценивать риски финансирования клиентов), смягчением критериев риск-менеджмента лизинговыми компаниями, а также агрессивной политикой лизингодателей с госучастием.

Можно предположить, что на увеличение объемов сделок повлияли и ожидания лизинговыми компаниями негативных законодательных новаций – возможно, некоторые компании стремились сформировать более значительный портфель, надеясь, что планируемые изменения налогового регулирования (в частности, возможная отмена ускоренной амортизации) не будут иметь обратной силы.

Заметными событиями 2010 года стали расширение лизингодателями филиальных сетей (в частности, значительное число филиалов было открыто компаниями Сбербанк Лизинг и ВЭБ-Лизинг), а также сделки слияний и поглощений. Среди крупнейших сделок M&A –покупка Сбербанк Лизингом компании "Лайн Лизинг Групп" и приобретение концерном Сименс компании "ДельтаЛизинг".

Однако уже в прошлом году повышение конкуренции и снижение доли просроченной задолженности (по оценке «Эксперт РА», около 2,5% портфеля на 1 января 2011 года) обусловило волну либерализации требований к потенциальным клиентам. Прежде всего, это выразилось в уменьшении авансов и увеличении объемов безавансовых сделок.

Доля сделок с обязательным условием авансового платежа в кризис достигала 79%, но уже в 2010 году вернулась на докризисный уровень – около 70%. Размер аванса – один из инструментов управления риском остаточной стоимости предмета лизинга, так как для лизинговой компании важно, чтобы рыночная стоимость предмета лизинга всегда была выше остатка задолженности лизингополучателя по финансированию. Зачет полученного аванса в пер-

вый год также является инструментом снижения рисков на случай, если клиент захочет расторгнуть договор.

В то же время с учетом появившегося опыта в урегулировании проблемных сделок лизингодатели стараются шире применять другие виды обеспечения – в частности, повышать ответственность собственников и связанных с клиентом лиц за платежную дисциплину лизингополучателя. Так, доля сделок с поручительством юридических и физических лиц увеличилась с 16 – 17 % в 2008 – 2009 годах до 28 % в 2010-м.

Платформой для роста бизнеса стало оживление, наблюдавшееся в экономике. ВВП РФ в 2010 году вырос на 3,8%, объем накопленных инвестиций в основные фонды по итогам 2010 года, согласно данным МЭР, составил 10,8 триллиона рублей, при этом показатель вырос в прошлом году на 5,9 % по сравнению с 2009 годом. В 2010 году промышленное производство в РФ выросло на 8,2 %. В кризисном 2009 году объем промышленного производства в России упал на 9,3 %. Таким образом, российская промышленность приблизилась к докризисному уровню. Полное восстановление промышленного производства Министерство Финансов прогнозирует уже к концу 2011 года [3].

Резко оживился лизинг автотранспорта, основного компонента бизнеса независимых частных компаний. Двукратное увеличение объемов лизинга легкового транспорта, основной вклад в которое пришелся на долю частных компаний, вернуло его на уровень 2008 года.

Структура рынка лизинга значительно изменилась в 2010 по сравнению с 2009 годом. В 2009 году самым крупным сегментом по объему сделок был сегмент сельскохозяйственной техники и племенного скота. На его долю приходилось почти 31 % сделок.

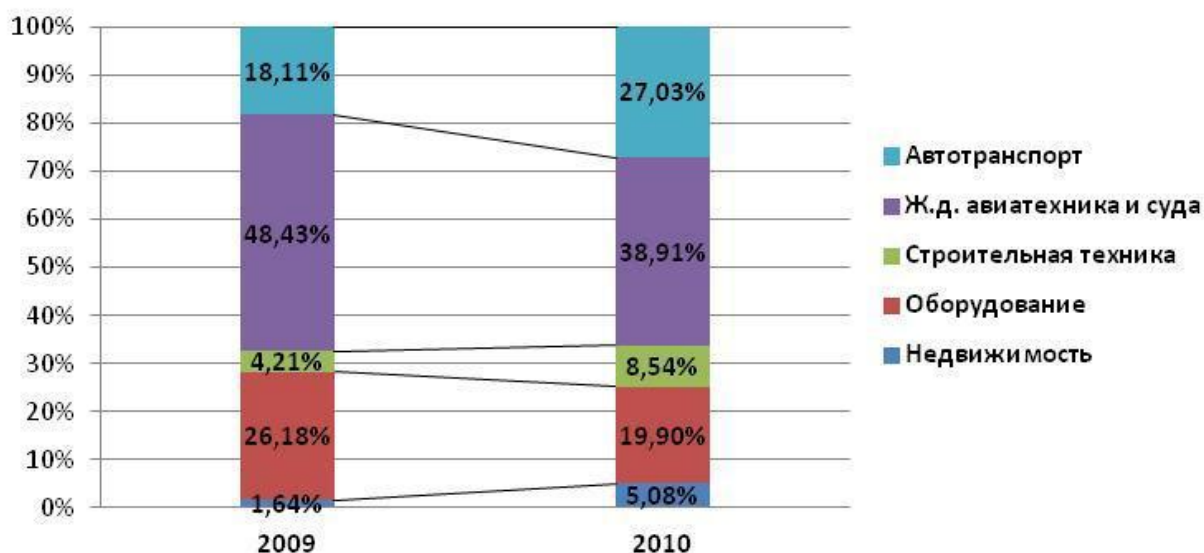
В 2010 году основную долю 38,77 % занимает железнодорожный транспорт, авиация и суда.

На долю автотранспорт приходится 31,52 %. Лизинговыми компаниям «Сбербанк Лизинг» и «Europlan» принадлежат первые позиции в этом сегменте, и их суммарная доля составляет 38,86 %.

В сегменте сделок с дорогостоящими предметами лизинга также наблюдалось оживление.

Автотранспорт, потерявший лидерские позиции в 2009 году, благодаря росту минувшего года, формировал около четверти объемов лизингового бизнеса. Возросла доля операций со строительной техникой.

Совокупный объем профинансированных средств 64 лизинговых компаний, принявших участие в исследовании, за 2010 год составил около 143 млрд. руб., не продемонстрировав значительного роста в этом году, что в значительной мере связано с сокращением бизнеса в 2009 году. Роста данного показателя можно будет ожидать со следующего года. При этом разумная политика лизингодателей в области риск-менеджмента позволила контролировать уровень «плохих долгов», который в среднем по исследуемым компаниям колебался в районе 3,5 %.



Р и с у н о к 2 Структура сделок по объектам лизинга

Спрос на услуги лизинга растет медленно, компании по-прежнему осторожны в выборе контрагентов, процент отказа по новым заявкам остался на прежнем уровне – порядка 70 %. В 2010 году число обращений в лизинговые компании выросло на 6 %.

Потребности предприятий, восстановившихся после кризиса и приспособившихся к новым экономическим условиям, в обновлении основных фондов являются ведущим фактором увеличения спроса, а значит и наращивания объемов рынка лизинга в 2010 году. Лизинг является лучшей схемой для обновления основных фондов. Мировой и отечественный опыт показывает, что приобретение коммерческой недвижимости, автотранспорта, спецтехники и оборудования в 90 % случаев целесообразнее осуществлять с помощью лизинга. Фактором восстановления рынка лизинга является крайняя изношенность фондов во всех отраслях. Так, по данным Государственной транспортной лизинговой компании, существующий парк грузовиков полной массой более 3,5 тонны старше 15 лет составляет более 72 %, приблизительно 2,5 млн. автомобилей. При существующем спросе и уровне внутреннего производства и импорта (около 100 тыс. автомобилей в год) только на замещение указанного парка необходимо более 24 лет. Очевидно, что в процессе такого «обновления» он состарится еще больше.

Бизнес постепенно «размораживает» свернутые в кризис инвестиционные проекты, чтобы восстановить или даже расширить свое присутствие на рынке. И если в 2009 году вследствие неопределенности экономической ситуации средний и малый бизнес не решались начать проекты по обновлению основных средств, то 2010 год стал годом относительной стабильности. Данная тенденция связана во многом с постепенным наращиванием объемов выручки во всех отраслях.

Одним из факторов восстановления наряду с улучшением общеэкономической ситуации стал ряд законодательных инициатив. С 1 января текущего года отменено ограничение на использование предмета лизинга исключительно

для предпринимательских целей, что значительно расширяет возможности по разработке новых продуктов и привлечению новых клиентов для лизингодателей. Однако, ощутимый эффект такая инициатива может дать лишь только к концу года, так как потребует от лизинговых компаний разработки новой системы оценки рисков в отношении лизингополучателей [4].

Очевидно, что в 2011 году преференции лизингополучателям по налогообложению сохранятся, а это дает основание экспертам ожидать прироста рынка на 30 – 50 %.

Однако, даже при таких темпах восстановления доля лизинга в ВВП достигнет только показателей 2008 года в 1,5 % – 1,7 %. Для восстановления же докризисных 3 % потребуются, как минимум, несколько лет. Но показатели рынка могут значительно скорректироваться вследствие изменения законодательства. Планируемая отмена ускоренной амортизации приведет к сжатию рынка в 2 – 3 раза.

Основными факторами, сдерживающими рост рынка в прошедшем году, стали недостаток надежных заемщиков и проблемы с долгосрочным фондированием операций. Доступ к «длинным» и «дешевым» ресурсам у многих лизинговых компаний по-прежнему ограничен. Для дальнейшего успешного развития рынка лизинговых услуг необходима стабильность, как на финансовом рынке, так и в правовой сфере. Платежи по имеющемуся лизинговому портфелю создают для лизингодателей подушку безубыточности и стабильный источник дохода на три-четыре года вперед. Это позволило лизинговым компаниям пережить кризисный 2009 год, но если бы ситуация неопределенности и снижения спроса продлилась дольше, доходы от новых сделок не смогли бы покрыть постоянные издержки на ведение лизингового бизнеса.

В 2009–2010 годах наряду с ухудшением экономической ситуации главной угрозой рынку остается возможное принятие в качестве закона инициативы Минфина отменить ускоренную амортизацию. В случае принятия этой инициативы рынок лизинга ждет тотальное сокращение и банкротство многих лизинговых компаний.

Лидером по количеству заключенных в течение 2010 г. договоров является компания Europlan – 14,4 тыс. Следующие по ранжиру лизинговые компании: Каркаде – 5,2 тыс., Элемент Лизинг – 3,2 тыс., Газтехлизинг – 2,5 тыс., ГК «Балтийский лизинг» – 2,3 тыс., Фольксваген Груп Финанц – 2,2 тыс., Дельта-Лизинг – 2,0 тыс., ОЛК «РЕСО-Лизинг» – 1,9 тыс. новых договоров. Однако этот показатель является не только экономическим, но, скорее, техническим, поскольку один договор, к примеру, может включать у одного лизингодателя десять деревообрабатывающих станков или автомобилей, а у другого на каждый объект лизинга заключается отдельный договор [5].

Вместе с тем напомним, что крупнейшие универсальные лизинговые компании континента заключают в течение года порядка 200 тыс. и более новых договоров. Для того чтобы как-то приблизиться к этому уровню, российским лизингодателям потребуется осваивать новые технологии ведения бизнеса, формировать гибкую и результативную систему продаж, задействовать новые источники финансирования, резко увеличивать квалифицированный персонал.

Лучшие клиенты в 2010 году работают в секторах экономики с господдержкой. А если в качестве лизингополучателя выступает компания с государственным участием, то привлечение кредитных ресурсов по таким сделкам возможно на весьма выгодных условиях. В свою очередь, игроки российского лизингового рынка, работающие с компаниями негосударственного сектора, отмечают, что все более привлекательной для лизинга становится отрасль торгового оборудования [6].

Однако пока можно констатировать, что на этом рынке еще продолжают процессы формирования ландшафта. Это связано с генезисом российского лизинга: он рождался как одно из направлений деятельности финансовых структур – перспективное, но не самодостаточное. На старте им занимались случайные посредники.

Тройка лидеров рынка по объему новых сделок в 1 полугодии 2011 года не изменилась по составу – «ВЭБ-Лизинг», «Сбербанк Лизинг» и «ВТБ-Лизинг», однако при этом «ВЭБ-Лизинг» и «Сбербанк Лизинг» поднялись в рэнкинге каждый на одну позицию. В сумме на данные компании пришлось около 46 % объема новых сделок.

2010 году финансирование мероприятий по модернизации оборудования согласно программе государственной поддержки малого и среднего бизнеса в России превысило 8,7 млрд. рублей. При этом значительно увеличилось количество лизинговых организаций, участвующих в программе поддержки: ее преимущества становятся все более очевидными для всех участников, особенно для предпринимателей, которым посчастливилось получить финансирование на льготных условиях, отмечается в исследовании.

В то же время пока рынок лизинга в России еще не сложился в стабильную устойчивую систему, а его быстрое развитие сопряжено с региональными диспропорциями: его объем в Москве в 27 раз выше среднего показателя, а в десяти субъектах РФ вообще нет лизинговых организаций. Такая тенденция связана с более медленным восстановлением после кризиса российских регионов по сравнению со столицей.

Группа регионов-лидеров характеризуется одновременно активным развитием как лизинга, так и самого малого и среднего предпринимательства. Спрос на финансирование рождает его предложение. Помимо Москвы регионами-лидерами оказались Санкт-Петербург, Краснодарский край, Новосибирская, Нижегородская, Московская, Ростовская области и республика Башкортостан.

Сложившаяся там ситуация является не только благоприятной для участников рынка, но, кроме того, приводит к мультипликативному эффекту его развития: высокая обеспеченность организациями инфраструктуры обуславливает возможность реализации государственных программ поддержки лизинга в данных регионах, обеспечивает большую популярность данной формы финансирования, в свою очередь, развитость предпринимательства формирует обеспеченный спрос на лизинговые услуги.

В то же время хуже всего ситуация с лизингом обстоит на Северном Кавказе, Чукотке, Камчатке и Магадане. Объяснение простое – сниженные темпы

развития бизнеса в этих регионах. Однако при гармоничном развитии соответствующих организаций инфраструктуры и малого бизнеса возможен наиболее высокий рост рынка.

По предварительной оценке, «объем нового бизнеса российских лизинговых компаний в 2010 году составил 550 млрд. рублей, что на 75 % больше, чем в 2009 году, но при этом на 45 % меньше, чем в самый успешный для лизинга 2007 год. [7].

Итак, рынок лизинга стремительно растет, опережая самые позитивные прогнозы. Конечно, в ближайшее время на темпы прироста перестанет оказывать сильное влияние эффект низкой базы, а также, очевидно, завершатся проекты, которые были заморожены в кризис и реализованы сразу же после его окончания.

Тем не менее, потребности экономики в обновлении основных фондов остаются огромными, поэтому лизинговое финансирование будет пользоваться устойчивым спросом.

Главное, чтобы был позитивно решен вопрос о сохранении ускоренной амортизации для лизингового имущества. В этом случае в 2012 году прирост может составить еще 20–30 % (если не произойдет отмена ускоренной амортизации). Однако если ускоренная амортизация будет отменена, рынок лизинга в 2012 году, напротив, сократится в два-три раза. Кроме того, продолжится превышение темпов прироста профинансированных средств над темпами прироста полученных лизинговых платежей, что характерно для периодов расширения рынка

Динамика развития рынка лизинга в первом полугодии 2011 позволяет прогнозировать его дальнейший быстрый рост в короткой перспективе. По оценкам «Эксперт РА» прирост новых сделок по итогам 2011 года может составить 65-80 %, а сумма контрактов достичь 1,2-1,3 трлн. руб.

Прежде чем проводить анализ рынка лизинга необходимо выделить ряд проблем, которые ему присущи.

Во-первых, лизинговые компании все еще испытывают серьезные трудности с возвратом оборудования в случае нарушения лизингополучателем условий договора лизинга. За редким исключением лизингодатели по-прежнему не верят, что суды смогут защитить их право собственности. Существующая юридическая система и судебная практика, с учетом склонности судов принимать решения в пользу должника приводят к сокращению доступности кредитов для всех потенциальных заемщиков. Укрепление уверенности кредиторов (включая, в первую очередь, лизингодателей) в том, что их права будут защищены, является главным условием обеспечения дальнейшего роста кредитования.

В-вторых, сама лизинговая отрасль все еще относительно невелика, ей не хватает хорошо подготовленных профессионалов, и, кроме того, лизинговый механизм не совсем понятен потенциальным лизингополучателям (т.е. всем предприятиям и предпринимателям).

В-третьих, рост рынка лизинга оборудования также серьезно ограничен неразвитостью вторичных рынков оборудования. Это создает большие трудно-

сти для лизинга, т.к. ни лизингополучатель, ни лизингодатель не испытывают доверия к остаточной (или перепродажной) стоимости лизингового оборудования. До тех пор, пока вторичный рынок оборудования не будет достаточно развит, лизингополучатели не смогут в полной мере оценить преимущества лизинга

Кроме того, можно выделить еще несколько причин, тормозящих развитие лизинга. К ним можно отнести:

- не всегда благоприятные условия налогового и валютного законодательства;
- таможенные барьеры, препятствующие развитию международного лизинга;
- неразвитая инфраструктура лизингового рынка, отсутствие развитой сети лизинговых компаний, юридических и консалтинговых фирм, которые работают с лизингом.

Таким образом, лизинг достаточно удобная форма кредитования, возможности которой может оценить не только крупный, но и малый бизнес. Поэтому одна из главных тенденций развития рынка лизинга может быть определена как активизация работы лизинговых компаний с предприятиями малого бизнеса.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЕ ССЫЛКИ

1. Говоров С. Н. Классификация видов лизинга / С. Н. Говоров // Экономика и финансы. – 2005. – №5(85). – С.27-34.
2. Рынок лизинга по итогам 2010 года: как на дрожжах. Исследование Эксперт-РА [Электронный ресурс] – Режим доступа: http://www.raexpert.ru/researches/leasing/leasing2011_yeast/ – Загл. с экрана.
3. Обзор рынка лизинга по итогам 2010 года. Исследование РОСЛИЗИНГ [Электронный ресурс] – Режим доступа: // <http://www.roasleasing/ratings/.ru>– Загл. с экрана.
4. Рынок лизинга 2010-2011 [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.businessman.su/archive/2011-god/41-2011/lizing-dolgo-zaprjagali-bystro-ekhali/> – Загл. с экрана.
5. Российский лизинг – 2010: результаты исследования профессора Высшей школы экономики В. Д. Газмана [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://finance.siemens.ru/financialservices/ru/ru/service/rankings/Pages/RIM2010-analytical-reviewof-DrVictor-Gazman.aspx> – Загл. с экрана.
6. Бродская Е. Лизинг поднимается с колен / Е. Бродская // «Банковское обозрение». – 2010. – № 8.
7. Обгоня прогнозы (Итоги рынка лизинга РФ в 2010г.) [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.noil-leasing.ru/news/obgonyaya-prognozy-itogi-rynka-lizinga-rf-v-2010g> – Загл. с экрана.

THE LEASING MARKET IN THE RUSSIAN FEDERATION: PROBLEMS AND DEVELOPMENT TENDENCIES

M. V. Shvedova, A. S. Klimenko –
Students of Department of Economics,
Ogarev Mordovia State University, Saransk

In article development of the market of leasing during the postcrisis period is considered. The analysis of the situation which have developed by the current moment to time is carried out, and also the basic tendencies characterising process of the further evolution of the Russian market of leasing services are allocated.

Keywords: nonconventional crediting, leasing, the market review, structure of the market, world financial crisis 2008 - 2009