

Огнев Д.В.

Канд. экон. наук, доцент, Зав. кафедрой
«Экономики, маркетинга и психологии управления»
Ангарской государственной технической академии,

г. Ангарск

8-916-177-53-69

odv1974@rambler.ru

Перспективы развития лизинга

Аннотация. В данной статье раскрываются основные перспективы развития лизингового кредитования в Российской Федерации. Раскрываются причины как роста, так и неразвитости лизинга недвижимости. Также приводится структура распределения инвестиционного портфеля заключенных лизинговых договоров.

Ключевые слова. Перспективы развития лизинга, лизинг недвижимости, распределения инвестиционного портфеля, заключенных лизинговых договоров.

Prospects of development of leasing

The Summary. In given clause the basic prospects of development of leasing crediting in the Russian Federation reveal. The reasons as growth, and backwardness of leasing of the real estate reveal. Also the structure of distribution of an investment portfolio of the concluded leasing contracts is resulted.

Keywords. Prospects of development of leasing, leasing of the real estate, distribution of the investment portfolio, the concluded leasing contracts.

По мнению большинства финансовых аналитиков, темпы развития российского лизинга будут существенно опережать темпы роста экономики в целом. При отсутствии в ближайшее время каких-либо кардинальных перемен в налоговом законодательстве и макроэкономической ситуации в стране можно прогнозировать, что рынок продолжит уверенный рост до тех пор, пока не достигнет показателей развитых стран [1, 2, 3, 5].

Причиной изменения состава игроков на рынке лизинговых услуг может стать возникновение объединенных компаний. Рынок уже дорос до появления процедуры слияния и поглощения. Конкуренция на рынке

усиливается, объемы лизингового бизнеса увеличиваются. В результате уже в ближайшем будущем одним из вариантов дальнейшего развития лизинговых компаний может стать объединение портфелей. Использование данной стратегии также даст компаниям возможность в более короткие сроки выйти на новые региональные рынки, освоить инновационные сегменты и существенно нарастить объемы сделок.

Темпы прироста рынка лизинговых услуг будут ежегодно составлять порядка 30%. В первую очередь это обусловлено сильным износом оборудования, а также вовлечением в орбиту лизинга новых отраслей. Особенно высокий спрос на лизинг ожидается в промышленном комплексе, энергетике, строительстве, грузовых перевозках, авиации, деревообрабатывающем и бумажном производстве, а также производстве телекоммуникационного и IT-оборудования, оборудования для нефтедобычи и нефтепереработки. Повышенный интерес лизинговых компаний в ближайшее время будет направлен и на финансовую аренду недвижимости, так как, несмотря на сложности, возникающие при оформлении и регистрации сделок, они, как правило, являются крупными, достаточно обеспеченными и высокодоходными. Наиболее перспективными с точки зрения приложения сил являются компании, занимающиеся энергетикой, а также производством транспорта, в первую очередь железнодорожного и городского пассажирского.

Наиболее успешными на рынке лизинговых услуг окажутся компании, работающие в тех отраслях экономики, где наблюдается значительный рост, а также фирмы, развивающие свою филиальную сеть. Поэтому перспективные направления для лизинговых компаний - специализация и близость к клиенту, в том числе региональному, и смещение интересов инвесторов в область малого и среднего бизнеса.

Остающаяся по-прежнему высокой степень износа основных фондов в совокупности с потенциально большим рынком и растущей инвестиционной привлекательностью экономики вызывает все больший

интерес у зарубежных компаний. По мере улучшения законодательной базы Россия становится более привлекательной для зарубежных инвесторов. В ближайшее время ожидается приход на российский рынок зарубежных компаний со стопроцентным участием иностранного капитала, имеющих возможность привлечения зарубежных инвестиций под низкие процентные ставки. В 2005 году на российский рынок лизинговых услуг уже пришло несколько известных западных фирм, зарегистрировавших в России свои дочерние компании.

Отечественные лизинговые компании продолжают укреплять свои позиции. Например, 1 июня Fitch Ratings присвоило компании «ВТБ-Лизинг» (стопроцентной «дочке» Внешторгбанка) рейтинг дефолта эмитента ВВВ, прогноз стабильный, краткосрочный рейтинг F3 и рейтинг поддержки «2». Этот высокий рейтинг, присвоенный ведущим мировым агентством, обусловлен во многом тем, что «ВТБ-Лизинг» в значительной степени интегрирована во Внешторгбанк и фактически является лизинговым отделением этой кредитной организации. Лизинговый портфель компании на 1 января 2008 года составлял 347,4 млн долл. США, что в 3,5 раза превышало аналогичный показатель прошлого года (99,6 млн. долл. США). К 1 апреля 2008 года он вырос до 426,4 млн. Услугами компании в прошлом году в основном пользовались компании энергетической (39,9% лизингового портфеля), железнодорожной (19,15%) и горнодобывающей (12,87%) областей. В 2008 году «ВТБ-Лизинг» продолжала расширение географии своих проектов, тем не менее к концу года на долю Москвы приходилось 88,58% портфеля. Однако в течение первого квартала 2008 года компания активно работала с предприятиями, расположенными в различных областях России, и смогла увеличить долю региональных проектов почти вдвое до 21,22% [4].

Самые большие доли принадлежат Омску и Кемерову, 29,3% и 13,3% соответственно. Остальные субъекты федерации представлены в структуре портфеля не столь существенно.

Планируется увеличить общий объем заключаемых за год сделок до величины не менее 500 млн. долл. США. При этом объем сделок, заключаемых через филиалы, должен увеличиться в три раза — как минимум до 75 млн. Кроме того, компания будет реализовывать региональную программу, которая предусматривает создание обособленных, дочерних подразделений на территории СНГ и России (по федеральным округам). На данный момент такие структуры созданы на Украине (дочерняя компания «ВТБ-Лизинг Украина»), а также в Северо-Западном и Уральском округах.

Сейчас на рынке лизинговых услуг работает 12 млрд. долл., каждый год он растет в среднем на 20-40%. Услуги востребованы и крупнейшими корпорациями, и региональными середнячками, а законодательство довольно надежно защищает интересы всех заинтересованных сторон.

Структура распределения инвестиционного портфеля заключенных лизинговых договоров такова: автотранспорт — почти 50%, за ним идет оборудование для всех видов промышленности — около 40%, остальное приходится на лизинг недвижимости, а также таких специфических объектов, как авиационная техника, железнодорожный транспорт и т. д.

По прогнозам участников рынка, доля лизинга автотранспорта будет только расти. Все больше российских фирм отказывается от пополнения своего автопарка за счет собственных средств, предпочитая иметь дело с лизинговыми компаниями. Рынок корпоративного автотранспорта растет так же бурно, как и рынок продаж, примерно на 50% в год.

Вслед за легковым транспортом бурный рост лизинга грядет на рынке грузового транспорта, погрузчиков и некоторых видов самоходной техники. Ожидается подъем интереса со стороны строительных и дорожно-транспортных компаний к лизингу автокранов, экскаваторов и самосвалов. Объемы сделок в сегменте лизинга строительного оборудования и дорожно-строительной техники с каждым годом существенно увеличиваются.

Что касается лизинга оборудования, то лидерами являются деревообрабатывающая и целлюлозно-бумажная промышленность, около 30% лизинговых инвестиций приходится на лесопромышленный комплекс. Это закономерно, если учесть, что самое старое оборудование работает именно там, его износ в среднем составляет 80%, а средний возраст — 20 лет (при пяти – семи годах на Западе).

Самым загадочным и малоразвитым сегментом является лизинг недвижимости — в среднем 1-4% договоров. Ситуация парадоксальная: никаких законодательных препятствий нет, преимущества лизинга перед арендой или покупкой в кредит налицо, а рынок буксует. Одно из ограничений — невозможность получить по лизингу земельный участок, это запрещено законом. Обычно заключается договор аренды на 49 лет с правом пролонгации, а так как эта аренда юридически не лизинг, то нет и налоговых льгот, предусмотренных для лизинговых схем. Второе — завышенная стоимость нотариальной подписи. Сейчас это 0,5% от суммы сделки (до 2008 года — 1,5%). Цена сделок с недвижимостью сейчас доходит до десятков миллионов долларов, и подпись нотариуса в 50-100 тыс. долл. просто съедает значительную часть лизинговых преимуществ. Однако, используя лизинг, за пять – семь лет можно сэкономить до 30-40% средств по сравнению с кредитной схемой. У лизинга недвижимости есть значительные преимущества перед обычной арендой. За несколько лет аренды коммерческой недвижимости при нынешних ставках затраты арендатора равняются полной ее стоимости, но в этом случае он не приобретает права собственности. При лизинговых выплатах объект за те же несколько лет и при тех же суммарных затратах переходит в собственность лизингополучателя. А до окончания погашения всех лизинговых платежей будет оставаться в собственности лизинговой компании, являясь одновременно обеспечением по лизинговой сделке. Опять-таки ставки коммерческой аренды постоянно растут, а лизинговые платежи

фиксированы, следовательно, клиент защищен от роста цен на недвижимость.

Среди причин неразвитости лизинга недвижимости лизинговые компании называют такие факторы, как разница балансовой и рыночной стоимости объекта, невозможность проверить его юридическую чистоту, а главное — пока спрос выше предложения, правила диктует продавец недвижимости.

Как отмечают эксперты, рынок лизинга строительного оборудования растет одновременно с изменением масштабов строительства, повышением требований к его качеству, экономичности и срокам. Около 40-50% основных производственных фондов большинства строительных компаний характеризуется высокой степенью морального и физического износа и требует замены. Однако на серьезную модернизацию парка техники и оборудования у многих предприятий недостаточно собственных средств. За последние несколько лет на строительные площадки страны были поставлены специализированное оборудование и техника в рамках тысяч лизинговых договоров.

Список использованной литературы

1. Али-Аскяри С.Л. Лизинг как средство экономического развития предприятия: Монография. - Новосибирск: СибУПК, 2006. – 196 с.
2. Андриасова И.В. Регулирование лизинга в инвестиционной деятельности: Автореф. дис... д-ра экон. наук. М., 2007. 32 с.,
3. Анискин Ю.П. Инвестиционная активность и экономический рост // Проблемы теории и практики управления. - 2007. - № 4. - с. 77 – 82.
4. Драгайцев В. Эффективна ли зарубежная техника? // Сельский механизатор. - 2008. - № 6. - С. 20-21.
5. Киркоров А. Эффективность лизинговых операций для лизингополучателя по сравнению с кредитованием после принятия главы 25 НК РФ // Лизинг-ревю. 2007. № 1. С. 19 – 24.