

ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ КАК ИНСТРУМЕНТ ОБНОВЛЕНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

С.А. ХАЛИМБЕТОВА
E.mail. ksucta@elcat.kg

Бул макалада жогорку деңгээлде колдонулган негизги капиталды кайра өндүрүү маселелери каралган. Лизингдин формасы, мекемелердин жана банктардын бир бирине болгон карама каршылыктарын көзөмөлгө алган инвестициялык инструмент болуп эсептелет.

В статье рассмотрены вопросы воспроизводства основных средств, которые имеют большую степень изношенности. Форма лизинга является инвестиционным инструментом, регулирующим противоречия между предприятием, у которого нет средств на модернизацию, и банком, который неохотно предоставит этому предприятию кредит.

The article tells about the reproduction of assets, which have a great deal of wear and tear. Leasing is one investment instrument regulating the contradictions between the enterprise and bank that unwillingly lends loans to the enterprise.

Под воздействием научно-технического прогресса претерпевают изменения сферы производства и обращения. Глубокие изменения экономических условий хозяйствования вызывают необходимость поиска и внедрения нетрадиционных для народного хозяйства нашей страны методов обновления материально технической базы и модификации основных фондов субъектов различных форм собственности.

Одним из таких нетрадиционных методов является лизинг. Место лизингового бизнеса в предпринимательстве определяется, прежде всего, самими объектами лизинга, представляющими собой важнейшие элементы активной части основных фондов – машины, оборудование, транспортные и другие средства. Переход к рыночной экономике поставил перед промышленными предприятиями ряд проблем, главной из которых является следующая: как утвердиться в условиях возрастающей конкуренции, сокращения рынка сбыта из-за невысоких цен продукции и неплатежеспособности, сложностей поиска поставщиков сырья, материалов и ограниченности финансовых ресурсов.

До начала 60-х годов лизинг в зарубежных странах, в основном, затрагивал розничные компании, которые часто арендовали свои помещения. В течение последних трех десятилетий популярность лизинга резко возросла; вместо того, чтобы занимать деньги для покупки кодификационного оборудования, компания может взять его в лизинг. Актуальность развития лизинга в Казахстане и, включая формирование лизингового рынка в СНГ, обусловлена, прежде всего, неблагоприятным состоянием парка оборудования (значительный удельный вес морально устаревшего оборудования, низкая эффективность его использования, необеспеченность запасными частями и т.д.). Одним из вариантов решения этих проблем может быть лизинг, который объединяет элементы внешнеторговых, кредитных и инвестиционных операций.

В настоящее время большинство казахстанских корпораций испытывает недостаток средств. Они не могут обновлять свои производственные мощности, внедрять достижения научно-технического прогресса и вынуждены брать кредиты. Под воздействием производственного процесса и внешней среды они изнашиваются постепенно и переносят свою стоимость на создаваемый продукт частями. Период при

приобретении основных средств у передовых производителей оборудования значительно увеличивается, что дает возможность предпринимателю выпускать качественную продукцию, оплачивая при помощи лизинга стоимость оборудования постепенно. При этом экономия средств по сравнению с обычным кредитом на приобретение основных средств доходит до 10 % от стоимости оборудования за весь срок лизинга. Нынешняя экономическая ситуация в РК, по мнению экспертов, благоприятствует лизингу. Форма лизинга примиряет противоречия между предприятием, у которого нет средств на модернизацию, и банком, который неохотно предоставит этому предприятию кредит, так как не имеет достаточных гарантий возврата инвестированных средств. Лизинговая операция выгодна всем участвующим: одна сторона получает кредит, который выплачивает поэтапно, и нужное оборудование; другая сторона – гарантию возврата кредита, так как объект лизинга является собственностью лизингодателя или банка, финансирующего лизинговую операцию, до поступления последнего платежа. В этой связи проблема развития лизинга в системе инвестиционных процессов в РК (далее Республика Казахстан) в условиях набирающей темпы роста экономики Казахстана актуальна.

Лизинг целесообразно классифицировать по следующим признакам: по составу участников, по типу арендуемых активов, по степени окупаемости, по условиям амортизации, по объему обслуживания, по сектору рынка, по целевому назначению, по организационным формам управления, по платежам, по намерениям участников, по способу финансирования, по степени окупаемости, по продолжительности, по характеру взаимодействия участников и т.д.

По способу финансирования различают следующие виды лизинга:

лизинг, финансирующийся за счет собственных средств лизингодателя;

лизинг, финансирующийся за счет привлеченных средств (средств инвесторов);

раздельно финансирующийся лизинг, частично финансирующийся лизингодателем.

Лизинг различают по объему обслуживания передаваемого в лизинг имущества:

чистый лизинг, если все обслуживание передаваемого в лизинг имущества берет на себя лизингополучатель;

лизинг с полным набором услуг, когда на лизингодателя возлагается полное обслуживание арендуемого имущества;

лизинг с частичным набором услуг, когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества.

Лизинг различают по продолжительности:

краткосрочный лизинг, сроком до 1 года;

среднесрочный лизинг, сроком от 1 до 3 лет;

долгосрочный лизинг, сроком более 3 лет.

Лизинг классифицируют по целевому назначению:

действительный лизинг;

фиктивный лизинг. Преследуется цель получения большей прибыли за счет налоговых и амортизационных льгот.

Лизинговые операции различают в зависимости от условий амортизации:

лизинг с полной амортизацией и соответственно с выплатой полной стоимости объекта лизинга;

лизинг с неполной амортизацией, и, следовательно, с неполной выплатой стоимости арендуемого имущества арендатором.

Лизинг различают по степени окупаемости:

лизинг с полной окупаемостью, при котором в ходе срока действия одного договора происходит полная выплата лизингодателю стоимости арендуемого имущества;

лизинг с неполной окупаемостью, когда в течение срока лизинга окупается только часть арендуемого имущества.

Лизинг классифицируют по характеру взаимодействия участников:

Классический лизинг – трехсторонняя лизинговая операция (поставщик – лизингодатель – арендатор);

возвратный лизинг. При возвратном лизинге, сталкиваясь с проблемой недостатка финансовых активов, арендатор может передать основные средства в собственность лизингодателю с последующей их арендой. В этом случае арендатор возвращает часть денежных средств, затраченных ранее на приобретение капитальных товаров и в то же время продолжает ими пользоваться, выплачивая при этом надлежащую арендную плату, включающую стоимость проведения лизинговой операции и часть получаемых в ее ходе налоговых льгот.

Лизинг различают по намерениям участников:

срочный лизинг – одноразовый (на один срок) лизинг;

возобновляемый лизинг – продлевающийся по истечении первого срока контракта.

Лизинг различают по составу его участников:

прямой лизинг, при котором собственник имущества самостоятельно передает его в лизинг. Прямой лизинг может быть только двухсторонним и организуется двумя участниками: лизингодателем и арендатором, однако в большинстве случаев лизинговые операции являются многосторонними отношениями;

Косвенный лизинг – когда в лизинговой операции помимо лизингодателя и лизингополучателя участвуют другие хозяйственные субъекты. Косвенный лизинг можно классифицировать как:

трехсторонний лизинг. Классическая, трехсторонняя лизинговая операция (поставщик – лизингодатель – арендатор) представляется как передача арендатору предмета лизинга происходит через посредника – лизингодателя. Поэтому выделяют трех основных участников: лизингодателя, арендатора и продавца передаваемых в лизинг активов. Лизингодатель приобретает предмет лизинга и предоставляет его в аренду арендатору. Выполнению действий лизингодателя, в большей степени, подчинена организация лизинговой операции. При этом продавец продает лизингодателю активы, которые арендатор получает у лизингодателя в аренду;

многосторонний лизинг – с числом участников от 4 до 7 и более (лизинг с участием внешних инвесторов, субарендаторов и т.д.). В многостороннем лизинге присутствуют второстепенные участники, обслуживающие лизинговые отношения: банк, кредитующий приобретение предметов лизинга лизингодателем и обслуживающий лизинговую операцию; страховая компания, страхующая арендуемое имущество; "внешние инвесторы", финансирующие лизинг; посредники (в том числе и финансовые), предоставляющие дополнительные услуги в подготовке и проведении лизинговой операции. Все они обеспечивают стабильность подготовки и проведения лизинговой операции.

Лизинг классифицируют по организационным формам управления.

В зависимости от состава участников лизинга разделяют:

управление прямым лизингом;

управление косвенным лизингом.

В зависимости от количества управляемых участников, аналогично классификации по количеству участников, различают:

в прямом лизинге: управление только двухсторонним лизингом;

в косвенном лизинге: управление трехсторонним лизингом; управление многосторонним лизингом.

Положительные моменты. Лизинг интересен всем субъектам лизинговых отношений: потребителю оборудования; инвестору, представителем которого в данном случае является лизинговая компания; государству, которое может использовать лизинг для направления инвестиций в приоритетные отрасли экономики; банку, который в результате лизинга может рассчитывать на уверенную долгосрочную прибыль.

Основные преимущества лизинга, наиболее актуальные с учетом особенностей экономической ситуации, сложившейся в России на данном этапе, заключаются в следующем.

Для государства.

При сложившейся экономической ситуации и острой необходимости в оживлении инвестиционной активности проблема развития лизинга приобретает для государства особое значение.

Этот финансовый инструмент способствует мобилизации финансовых средств для инвестиционной деятельности, обеспечивает посредством своего механизма гарантированное использование инвестиционных ресурсов на цели переоснащения производства.

Государство, поощряя лизинговую деятельность и используя для этого налоговые льготы, может существенно уменьшить бюджетные ассигнования на финансирование инвестиций, содействовать развитию товарного производства и сферы услуг, повышению экспортного потенциала, сокращению оттока частного капитала на Запад, созданию дополнительных рабочих мест, особенно в сфере малого предпринимательства, решению других насущных социально-экономических проблем.

Для лизингополучателя. При наличии рентабельного проекта потребитель имеет возможность получить оборудование и начать то или иное производство без крупных единовременных затрат. Это особенно актуально для начинающих мелких и средних предпринимателей.

Уменьшение размеров налога на имущество предприятий, так как стоимость объектов лизинга, хотя это и не обязательно, но в большинстве случаев отражается в активе баланса лизингодателя (например, при оперативном лизинге).

У лизингополучателя упрощается бухгалтерский учет, так как по основным средствам, начислению амортизации, выплате части налогов и управлению долгом учет осуществляет лизинговая компания.

В договоре лизинга можно предусмотреть использование удобных, гибких схем погашения задолженности.

Для лизингодателя.

Для лизинговых компаний как инвесторов лизинг обеспечивает необходимую прибыль на вложенный капитал при более низком риске (по сравнению с обычным кредитованием) за счет действенной защиты от неплатежеспособности клиента.

До завершающего платежа лизингодатель остается юридическим собственником оборудования, так что в случае срыва расчетов может востребовать это оборудование и реализовать его для погашения убытков.

В случае банкротства лизингополучателя оборудование также в обязательном порядке возвращается лизинговой компании.

Лизингодателем передаются лизингополучателю не денежные ресурсы, контроль над использованием которых не всегда возможен, а непосредственно средства производства.

Для продавцов лизингового имущества.

В развитии лизинга заинтересованы не только лизингополучатели как потребители оборудования, но и действующие производства, поскольку за счет лизинга расширяется рынок сбыта производимого ими оборудования. Увеличивается доход от реализации запчастей к лизинговому оборудованию, осуществление его сервиса и модернизации.

На первом этапе для большинства банков были характерны попытки осуществления лизинговых сделок, в которых они непосредственно выступали в роли лизингополучателя. Это вносило изменения в структуру банков: выделялись самостоятельные подразделения либо секторы лизинга в их инвестиционных департаментах и управлениях.

Лизинг в Казахстане является одним из главных инструментов долгосрочных инвестиций предприятиями малого и среднего бизнеса в обновление основных фондов. Его доля в общем объеме инвестиций в основной капитал предприятиями малого и среднего бизнеса составляет в среднем порядка 20 %. За прошедшие 10 лет портфель казахстанских лизинговых компаний вырос до 1,1 млрд долларов, составив более 1 % ВВП. Мировая практика свидетельствует о том, что именно лизинговые компании должны обеспечивать финансирование проектов по модернизации производственных мощностей, а следовательно, поддерживать инновационную траекторию экономического роста и способствовать укреплению конкурентоспособности национальной экономики. Для целого ряда инфраструктурных отраслей (транспорт, связь, энергетика, сельское хозяйство) лизинговое финансирование является базовым источником средств модернизации бизнеса. Перебои в работе таких отраслей означают угрозу жизнеспособности экономики. Кроме того, для малого и среднего бизнеса лизинг – практически единственная возможность получить долгосрочное финансирование, в котором банки ему зачастую отказывают. При этом малый и средний бизнес является основой для динамичного экономического развития, важным инструментом диверсификации экономики и повышения конкурентоспособности страны.

На крупный и средний бизнес приходится более 85 % всех инвестиций в основной капитал

Таблица 1

Доля бизнеса в инвестициях в основной капитал

	2009 год, млн тенге	2010 год, млн тенге	Доля на 2010 год, %
Крупный бизнес	2 144 361	2 242 458	46,98
Средний бизнес	1 182 793	635 783	13,32
Малый бизнес	1 257 726	1 894 564	39,69
Итого	4 584 880	4 773 204	100

Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

Большую часть клиентов казахстанских лизинговых компаний составляют именно предприятия малого и среднего бизнеса, при этом наиболее популярным предметом лизинга в Казахстане с самого зарождения рынка является сегмент машин и оборудования, на который в 2010 году у предприятий МСБ ушло порядка 317 млрд тенге. Совокупный объем заключенных сделок казахстанскими лизинговыми компаниями в прошлом году составил более 50 млрд тенге. Таким образом, доля лизинга в общем объеме инвестиций в основной капитал представителями МСБ в 2010 году составила 15,9 %. Это более чем на 9,4 п. п. меньше, чем в 2009 году, однако по-прежнему доля лизинга остается довольно существенной.

Приостановка процессов обновления устаревших основных фондов и в целом модернизации экономики означает быструю потерю не только текущих, но и будущих конкурентных преимуществ национальных производителей, переориентацию всей экономики на догоняющее развитие. На этом фоне агентство видит недопустимым ухудшение общих условий приобретения основных фондов в лизинг, кроме этого, очевидна и необходимость устранения ряда факторов, препятствующих дальнейшему развитию отрасли.

Таблица 2

Доля лизинга в затратах на обновление основных фондов МСБ

	2009 год	2010 год	Изм. 2010/2009, %
Приобретение машин и оборудования предприятиями МСБ, млн тенге	264 312	316 751	19,8
Объем нового бизнеса, млн тенге	66 930	50 385	-24,7
Доля лизинга в инвестициях в ОС, %	25,3	15,9	

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным Агентства Республики Казахстан по статистике»

Первый посткризисный год для казахстанского лизинга выдался противоречивым: эффект от некоторого оживления коммерческих лизинговых компаний был с лихвой нивелирован уменьшением активности некоторых государственных игроков. В итоге объем нового бизнеса второй год подряд продемонстрировал снижение, хотя и менее сильное: если в 2009 году рынок обрушился более чем на треть, то в 2010 году совокупный объем новых заключенных договоров снизился чуть менее чем на четверть. Показательным является факт достижения уровней 2006 года, предшествующего двухлетнему кризисному пику, что целиком и полностью отражает текущее состояние отрасли, обусловленное, в первую очередь, двукратным уменьшением активности государственных игроков.

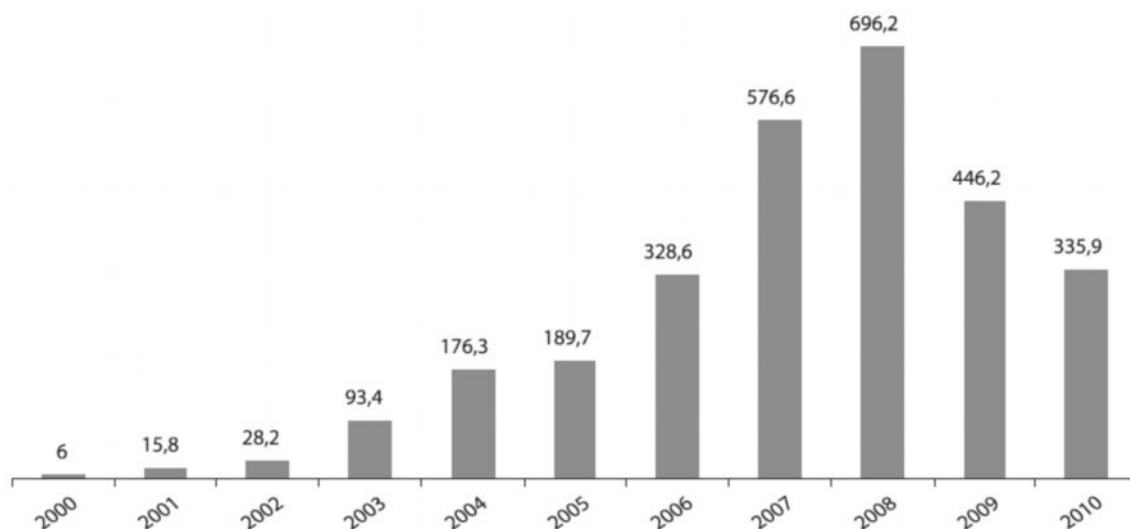


Рис. 2. Объем нового бизнеса, млн долларов

Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Частичное восстановление деловой активности в стране вкупе с рядом государственных программ, стимулирующих реальный сектор экономики, а также «эффект низкой базы» – вот основные факторы, обусловившие рост объема новых сделок большинства коммерческих лизинговых компаний. 2010 год охарактеризовался оживлением рынка лизинга. Оживает экономика, а вместе с ней желание компаний расширять бизнес, приобретать необходимую технику, оборудование.

«Главное событие 2010 года – это стабилизация в экономике. Именно по результатам 2010 года можно уверенно сказать, что фаза спада пройдена». Неоправдавшиеся наиболее пессимистичные прогнозы касательно масштабов и длительности финансового кризиса поспособствовали уменьшению консерватизма у лизинговых компаний, что было выражено смягчением основных условий кредитования, в частности, уменьшением ставки вознаграждения и размера необходимого первоначального аванса.

Рост лизингового портфеля в 2010 году обеспечен, в основном, за счет финансирования лизинговых сделок в такой отрасли, как транспорт и связь. Так, в рамках развития транспортной инфраструктуры по увеличению парка подвижного состава в РК приобретены и переданы в лизинг вагоны различной модификации крупным транспортным компаниям. Реализация лизинговых сделок содействует осуществлению Транспортной стратегии РК до 2015 года и развитию транзитных перевозок на территории РК. Проекты предполагают увеличение объемов грузовых перевозок посредством расширения клиентской базы и развитие ранее освоенных направлений.

Таблица 3

Рэнкинг лизинговых компаний по объему нового бизнеса

Лизинговая компания	Объем нового бизнеса, млн тенге					Изм. 2010/2009, %
	2008 год	2009 год	1 полугодие 2009 года	1 полугодие 2010 года	2010 год	
АО «КазАгроФинанс»	36 066	33 111	14 346	5 215	16 451	-50,31
АО «БРК-Лизинг»	8 177	1 368	0	3 091	8 415	514,93
АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс»	22 456	10 094	8 196	1 835	3 640	-63,94
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	2 263	1 299	399	1 688	3 554	173,60
АО «Халык-Лизинг»	н/д	1 256	317	434	1 390	10,71
АО «Темірлизинг»	665,0	223,0	24	150	1 515,0	579,37

Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Сокращение совокупного портфеля сделок АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» в 2010 году на 24 % произошло на фоне прироста портфеля займов двух других представителей лидирующей тройки компаний: АО «КазАгроФинанс» и АО «БРК-Лизинг» на 17,9 % и 27,5 % соответственно. При этом, если в увеличении текущего портфеля КАФ (обусловленном внедрением специальной программы рефинансирования попавших в сложную ситуацию заемщиков) едва ли можно найти позитивные тенденции, то АО «БРК-Лизинг», практикующее преимущественно проектное финансирование, прирастило портфель за счет реализации проектов по обновлению ж.-д. парка.

Рост совокупного портфеля заключенных договоров у банковских ЛК был довольно быстрым благодаря значительному объему нового бизнеса этих компаний.

Таблица 4

Рэнкинг лизинговых компаний по текущему портфелю

	Текущий портфель, млн тенге					Изм. 2010/2009, %
	2008 год	2009 год	Июль 2009 года	Июль 2010 года	2010 год	
АО «КазАгроФинанс»	37 462	51 464	41 417	52 344	60 505	17,57
АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс»	32 133	41 288	42 156	38 534	31 316	-24,15
АО «БРК-Лизинг»	18 569	20 917	19 821	23 415	26 678	27,54
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	9 420	11 629	11 581	11 323	12 079	3,87
АО «Халык-Лизинг»	н/д	9 986	10 774	8 820	7 380	-26,10
АО «Темірлизинг»	2 790	2 318	2 844	1 932	2 514,3	8,45

Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Позитивными сторонами программы является то, что «лизинговые компании работают с реальным сектором экономики и способствуют техническому перевооружению производственных предприятий, что, в свою очередь, сказывается на росте производительности последних. Кроме этого, высокий уровень прозрачности совершаемой сделки в рамках программы может поспособствовать повышению уровня транспарентности казахстанских лизинговых компаний и, соответственно, всего рынка лизинга». В то же время программа имеет ряд ограничений.

Ее участниками могут представители обрабатывающей промышленности, кроме этого, есть и максимальный лимит финансирования на одного заемщика, который не должен превышать 60 тыс. МРП.

Запуск программы ФИИР в 2010-2014 годах вкупе со стартом работы Таможенного союза и ожидаемым началом функционирования единого экономического пространства, на наш взгляд, способен вывести казахстанский рынок лизинга на качественно новый уровень. Прописанные в программе ФИИР средства достижения намеченных целей, среди которых в качестве одного из основных инструментов обновления основных фондов обозначено льготное финансирование посредством финансового лизинга, способны оказать двойной положительный эффект на отечественный рынок лизинга.

Во-первых, посредством субсидирования процентной ставки будет напрямую простимулировано использование услуг лизинговых компаний для инвестиций в основной капитал.

Во-вторых, реализация отдельных механизмов программы ФИИР, таких как «Дорожная карта бизнеса 2020», посредством которой планируется оздоровление предпринимательского сектора и поддержка новых бизнес-инициатив, способна существенно облегчить нагрузку на частный бизнес, что, в свою очередь, обусловит появление дополнительных возможностей инвестировать в основной капитал.

В то же время необходимо отметить, что в настоящий момент прогноз динамики рынка лизинга, помимо общеэкономических тенденций, обуславливается также прогнозом климатических условий. Данное обстоятельство, в свою очередь, обусловлено высокой концентрацией на рынке государственных лизинговых компаний, чья деятельность ориентирована исключительно на сельскохозяйственный сектор. С учетом этого даже наличие таких факторов, как «эффект низкой базы» после нескольких лет снижения объемов рынка, а также старт государственных программ развития и вхождение страны в Таможенный союз не позволяют оптимизму окончательно взять верх. В связи с этим наш прогноз роста рынка на 2011-2012 годы является достаточно консервативным и не превышает отметки в 30 %.

Ситуация на лизинговом рынке страны, где основная доля сделок приходится на государственные компании, сохранится в ближайшие годы.