



Национальный исследовательский университет
Высшая школа экономики



Центр развития

РЫНОК ЛИЗИНГА РФ: СОСТОЯНИЕ, ПЕРСПЕКТИВЫ

2016 год

РЕЗЮМЕ	2
1. СОСТОЯНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В РФ	4
2. РАЗВИТИЕ РЫНКА ЛИЗИНГА В РФ.....	8
3. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ В ЛИЗИНГОВОЙ КОМПАНИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ	21
4. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА РАЗВИТИЯ РЫНКА ЛИЗИНГА В РФ	28
5. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЛИЗИНГА РФ НА ПЕРИОД ДО 2019 г.	42

Автор: Берегатнова Е. В.

РЕЗЮМЕ

В условиях экономического кризиса инструмент лизинга способен оказать положительное влияние на стимулирование инвестиционного спроса и в целом на экономику страны. Увеличение числа лизинговых сделок и расширение их масштабов в структурообразующих отраслях (добывающей, энергетической, металлургической, транспортной) способствуют повышению их технической оснащённости, переходу на инновационные технологии, что в конечном итоге приводит к преодолению сложившихся диспропорций в экономике.

В свою очередь, использование основных средств, полученных в лизинг, позволяет бизнесу увеличить предложение и ассортимент товаров услуг. Относительная доступность лизинга в сравнении с другими способами инвестирования в основной капитал стимулирует рост спроса на средства производства, что приводит к возникновению мультипликативного эффекта и цепной реакции роста спроса на продукцию многих производственных и инфраструктурных отраслей. Одновременно с этим создаются новые рабочие места, растёт уровень занятости.

Перспективы развития рынка лизинга в РФ во многом зависят от формирования потребительской ценности этой услуги, в достаточной мере гибко и своевременно отвечающей макроэкономическим тенденциям. Сегодня лизинг является одной из перспективных форм обновления материально-технической базы предприятий всех отраслей экономики. Основными преимуществами лизинга в настоящее время являются возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объём вложений на инвестиционной стадии, учёт предмета лизинга как на балансе лизингополучателя, так и лизингодателя, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического задания до передачи готового объекта, введенного в эксплуатацию.

На фоне негативных макроэкономических тенденций рынок лизинга РФ находится в стадии стагнации в связи с низким инвестиционным спросом со стороны крупнейших клиентов, сворачиванием ряда инвестиционных проектов на фоне удорожания заёмных средств, роста долговой нагрузки предприятий. Однако, за счёт запуска комплексной программы поддержки отраслей промышленности и реализации концепции импортозамещения, в том числе с участием механизма лизинга, начиная с 2016 г. можно ожидать некоторого восстановления объёмов нового бизнеса лизинга. Так, в 2016 г. по первому варианту прогноза при мировых ценах на нефть на уровне 35US\$/баррель, темп роста объёма рынка лизинга составит 15%, по второму варианту – при мировых ценах на нефть на уровне 50 US\$/баррель можно ожидать роста рынка лизинга на 20%. В последующем периоде 2017-2019 гг. темпы роста рынка лизинга несколько снизятся, однако динамика объёмов рынка останется позитивной.

Потребительская ценность лизинга по целевым клиентским сегментам будет формироваться за счёт смещения акцентов с предоставления финансирования к предоставлению услуги по эффективному управлению активами аналогично моделям развитых рынков лизинга.

Факторами сохранения спроса на лизинг в условиях стагнации экономики РФ на период до 2019 г. будут являться: развитие направления и увеличение объёмов государственной поддержки лизинговой деятельности; сохранение высокого уровня износа основных фондов предприятий и наличие потребности в их модернизации; низкий уровень финансовой автономии предприятий, обусловленный их закредитованностью; сохранение потребности в участии лизинговых компаний в проектах частно-государственного партнёрства. Относительно невысокая доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал по сравнению с

развитыми странами свидетельствует о наличии потенциала развития рынка лизинга в РФ. Кроме того, доля операционного лизинга находится в РФ на уровне 10-15% против 30% в ЕС.

В сегменте малого и среднего бизнеса ожидается дальнейшее развитие лизинга как инструмента инвестиций в основной капитал предприятий малого и среднего бизнеса в регионах РФ в первую очередь за счёт доступности лизинга. Кроме того, продуктовое предложение лизинговых компаний будет усложняться за счёт развития сервисного лизинга в розничном сегменте (грузовой и легковой автотранспорт, строительная и дорожно-строительная техника).

В сегменте крупного бизнеса можно ожидать смещения акцента с предоставления финансирования к предоставлению полнофункционального лизинга - услуги по эффективному управлению активами. Факторами поддержки объёмов рынка в сегменте будут являться: ожидаемое восстановление роста объёмов промышленного производства в 2016 г. и последующих периодах, а также сохранение заинтересованности государства в поддержании занятости, обеспечение роста объёмов господдержки.

Стратегическая политика в сфере лизинга должна быть согласована с промышленной и инвестиционной политикой, реализуемой в РФ. Концепция, положенная в основу стратегии развития лизингового бизнеса в России, должна основываться на системе организационных мер, способствующих обновлению основных фондов отраслей промышленности и сельского хозяйства. В свою очередь, это приведёт к увеличению производства высококачественных товаров, развитию предпринимательства, росту занятости населения, увеличению доходов участников лизинговой сделки, налоговых поступлений в бюджет.

На этом фоне целесообразной является реализация таких мероприятий, как: принятие программы субсидирования затрат на лизинг на федеральном уровне, а также дальнейшее закрепление роли лизинга в целевых программах развития отраслей как одного из основных механизмов модернизации материально-технической базы предприятий; совершенствование нормативно-правовой базы лизинговой деятельности; разработка стандартов лизинговой деятельности и создание саморегулирующей организации в лизинговой отрасли; развитие вторичного рынка техники и оборудования; создание благоприятных условий для функционирования лизинга в сегменте МСБ путём обеспечения комплексной государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в различных направлениях, включая правовое, информационное, консультационное, финансовое, организационное, имущественное, социальное; совершенствование налогообложения лизинговой деятельности и обеспечение льгот для субъектов лизинговых отношений.

1. СОСТОЯНИЕ ИНВЕСТИЦИЙ В ОСНОВНОЙ КАПИТАЛ В РФ

Сокращение физического объёма инвестиций сдерживает спрос на продукцию и снижает уровень занятости в соответствующих отраслях промышленности, влечёт за собой спад в производстве строительных материалов, сокращает объёмы работ в строительстве, спрос на кредитование.

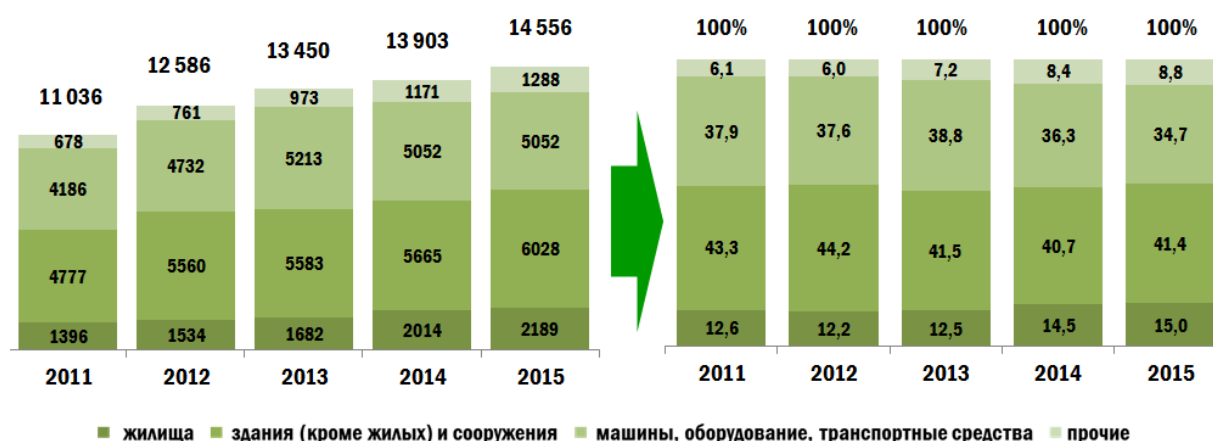
Усиление спада в строительно-инвестиционном комплексе определялось негативными тенденциями, действующими на протяжении 2013-2014 гг. В течение 2015 г. наблюдалась устойчивая тенденция к снижению объёмов построенного жилья. Основными факторами влияния на негативную динамику в строительстве являются падение доходов населения, а также сокращение кредитования застройщиков.



Источник: по данным Росстата

Рис. 1 Динамика индексов физического объёма ВВП, инвестиций в основной капитал, объёмов выполненных работ в строительной отрасли, в % к предыдущему году

По экспертным оценкам, объёмы прямой государственной поддержки отрасли строительства снизились по сравнению с кризисным периодом 2008-2009 гг. В настоящее время государственная поддержка нацелена прежде всего на конечных потребителей, в том числе за счет механизма льготного ипотечного кредитования. В то же время Росстат фиксирует успешное завершение многих строительных проектов, которые были начаты в предыдущие годы.



Источник: по данным Росстата

Рис. 2 Структура инвестиций в основной капитал по видам основных фондов, млрд. руб., %

Негативной является тенденция к снижению доли машин, оборудования и транспортных средств в структуре инвестиций в основной капитал, наблюдаемая в 2011-2015 гг. Так, доля инвестиций по этой статье снизилась с 37,9% до 34,7% за указанный период. Инвестиции в машины и оборудование играют существенную роль в повышении производительности труда и их спад в среднесрочной перспективе будет усиливать дефицит технологий в экономике РФ. Одновременно с этим в структуре инвестиций в основной капитал наблюдается избыточная доля зданий и сооружений (более 40%), которые имеют более долгий срок окупаемости и в меньшей степени влияют на совокупную эффективность инвестиций в РФ.

В условиях стагнации экономики РФ и сохранения экономических санкций стратегия импортозамещения является основным вектором развития многих секторов экономики РФ. В настоящее время применение стратегии импортозамещения, как умеренной и рациональной формы протекционизма, может и должно способствовать развитию высокотехнологичных производств с высокой добавленной стоимостью, ухода от глубокой зависимости от сырьевой экономики РФ. При этом задача государства и бизнеса - стремиться к тому, чтобы импортозамещение не только способствовало удовлетворению потребностей внутреннего рынка в товарах собственного производства, но и стимулировало развитие выпуска товаров и услуг, конкурентоспособных на мировом рынке, обладающих экспортным потенциалом.

Вследствие девальвации рубля и введения санкций против РФ импорт товаров в 2014-2015 гг. сокращался после периода роста в 2010-2013 гг. (рис. 3). В 2015 г. падение объемов импорта стало особенно значительным – 36% к уровню предыдущего года. Наиболее сильно снижение импорта затронуло инвестиционные товары, т. е. средства производства которые используются для производства других товаров. Кроме вышеуказанных макроэкономических факторов, на сокращение импорта по этим статьям повлияло снижение объема инвестиций в основной капитал.

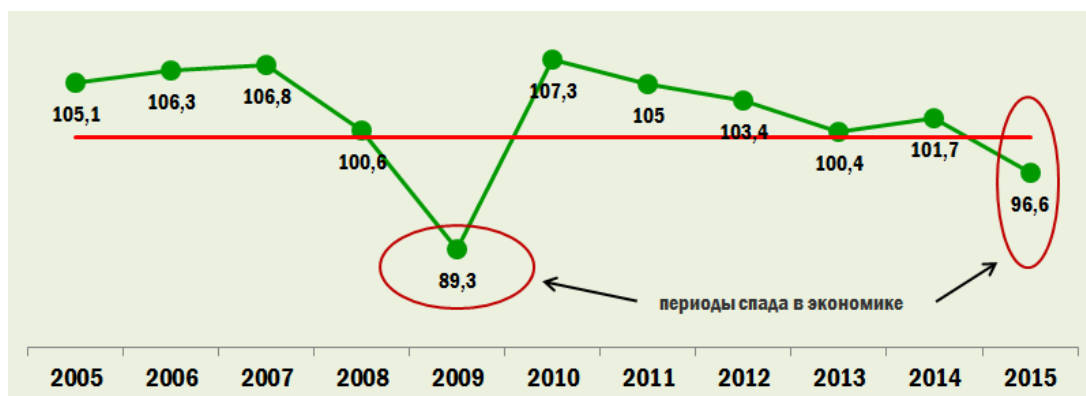
Наиболее нуждающимися в импортозамещении и развитии собственного производства являются прежде всего отрасли легкой промышленности, машиностроения, приборостроения, химическое производство, где доля импорта в настоящее время достигает от 50 до 80%, сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность, медицинская и фармацевтическая промышленность.



Источник: ФТС РФ, Институт народнохозяйственного прогнозирования РАН

Рис. 3 Динамика импорта и наиболее импортозависимые отрасли экономики РФ

Несмотря на успехи отдельных отраслей экономики РФ в наращивании производства отечественной продукции, в целом промышленное производство показало по итогам 2015 г. спад на 3,4% (рис. 4). По экспертным оценкам, процесс создания собственных производств, включая высокотехнологичные, должен идти более высокими темпами в целях недопущения дальнейшего развития системных проблем в экономике. Слабый курс рубля не стимулирует модернизацию производственной базы, основными препятствиями для осуществления которой являются высокие процентные ставки привлечения финансирования и закрытие внешних долговых займов.



Источник: по данным Росстата

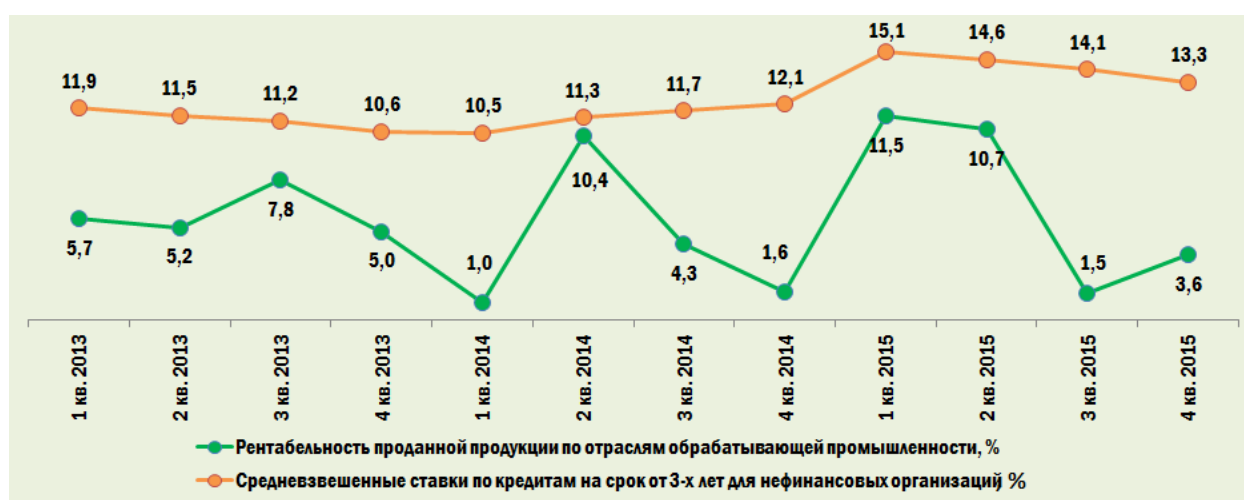
Рис. 4 Динамика индексов производства промышленной продукции, % к предыдущему году

Высокие кредитные риски, отсутствие должного уровня конкуренции между банками, достаточно высокий уровень инфляции не способствуют снижению процентных ставок по кредитам до приемлемого для бизнеса уровня. В настоящее время средние ставки привлечения заёмного финансирования на срок от 3-х лет превышают сложившийся в отраслях обрабатывающей промышленности уровень рентабельности (рис. 5). Кроме того, в

2018 г. закончат своё действие большинство согласованных с ВТО защитных мер, что может крайне негативно отразиться на положении многих российских компаний при отсутствии качественного сдвига в экономической и финансовой политике РФ.

В этих условиях реализация стратегии импортозамещения особенно актуальна на фоне нестабильной геополитической и макроэкономической обстановки, сложившейся сегодня. Необходимым условием увеличения объёмов внутреннего производства является рост инвестиционной активности и внедрения инновационных технологий. В условиях ограничения импорта в РФ нарастает потребность в развитии производственной и рыночной инфраструктуры ключевых отраслей экономики РФ.

При этом лизинг является одной из перспективных форм обновления материально-технической базы предприятий всех отраслей экономики. Основными преимуществами лизинга в настоящее время являются возможность применения ускоренной амортизации, минимальный объём вложений на инвестиционной стадии, учёт предмета лизинга как на балансе лизингополучателя, так и лизингодателя, возможность реализации проекта «под ключ» от разработки технического задания до передачи готового объекта, введенного в эксплуатацию.



Источник: по данным Росстата, ЦБ РФ

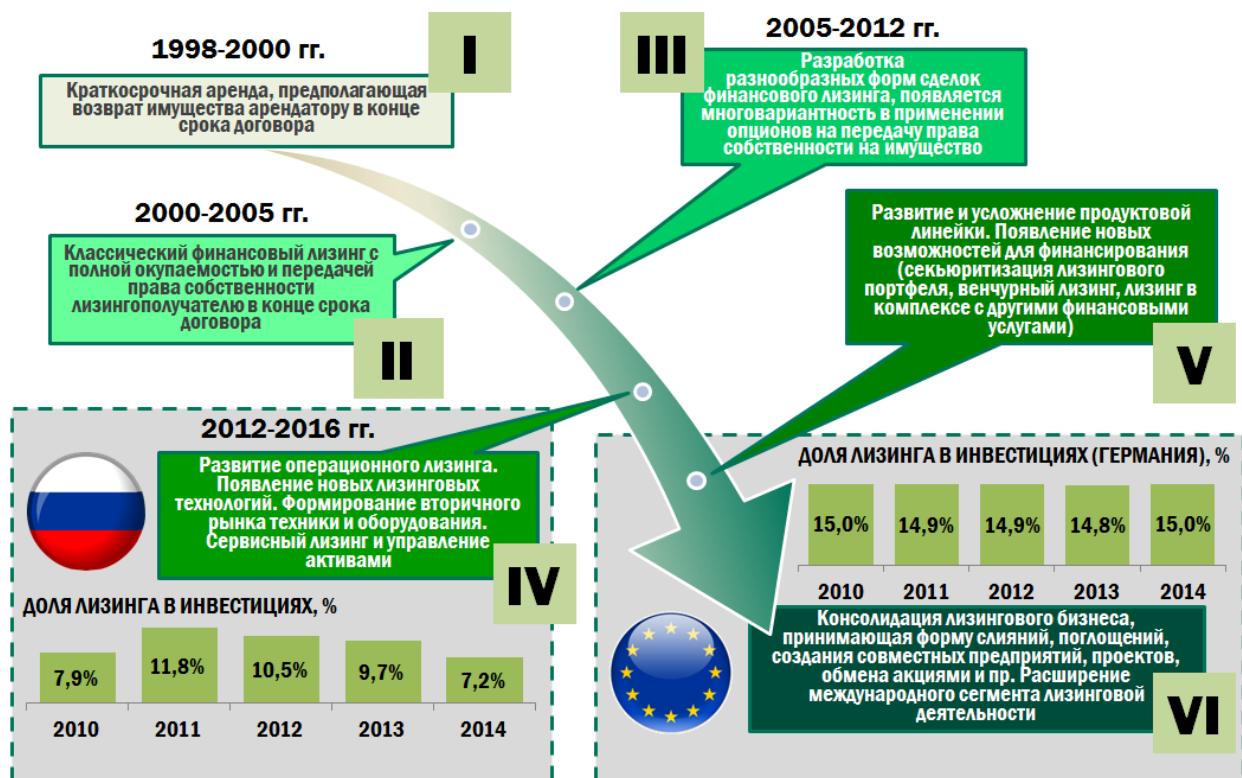
Рис. 5 Сравнение уровней рентабельности проданной продукции в обрабатывающей промышленности и средних ставок по кредитам для нефинансовых организаций

2. РАЗВИТИЕ РЫНКА ЛИЗИНГА В РФ

2.1. Организационно-экономические аспекты развития рынка лизинга

Роль лизинга в экономике страны складывается под влиянием ряда факторов, к которым относятся наличие налоговых льгот для лизинга, уровень развития банковской системы и финансовой сферы в целом, отраслевая структура экономики и уровень изношенности основных средств.

Наблюдаются существенные различия в структуре объемов нового бизнеса между РФ и странами Европы: драйвером европейского рынка лизинга является сегмент пассажирского транспорта, в то время как в РФ значительно преобладает сегмент “big ticket” (ж/д техника, авиационная техника, суда). Доля лизинга в структуре инвестиций в основной капитал экономики РФ составляет 7,2% (2014 г.) (рис. 6). Для сравнения: в странах с развитым рынком лизинга этот показатель существенно выше – 15-30%, что свидетельствует о наличии значительного потенциала в развитии лизинга в РФ в долгосрочной перспективе.



Источник: по данным Росстата, Лизинговой ассоциации Германии

Рис. 6 Стадии развития рынка лизинга

Спрос на объект лизинга определяется целым рядом факторов, среди которых наиболее значимыми являются: цена имущества, налоговые льготы для участников лизинговых отношений, платежеспособность потенциальных лизингополучателей, ставка банковского процента как альтернативная возможность приобретения основных средств (рис. 7).



Рис. 7 Основные факторы влияния на рынок лизинга




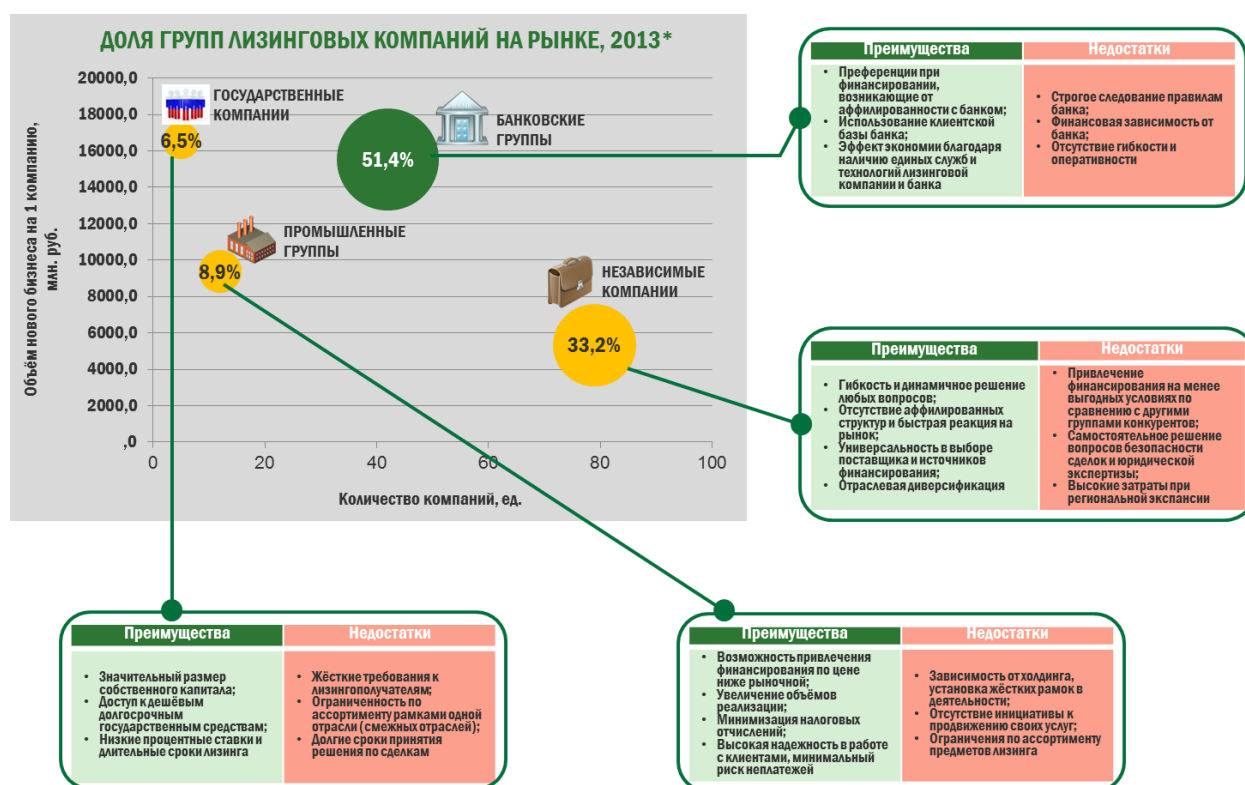
Источник	Описание информации	Периодичность обновления информации	Сайт
	Аналитика рынка лизинга РФ, рейтинги лизинговых компаний	1 раз в квартал	http://www.raexpert.ru
	Аналитика рынка лизинга европейских стран	Ежегодно	http://www.leaseurope.org/
	Прогнозы социально-экономического развития РФ	По мере выхода	http://economy.gov.ru/
	Объемы и темпы роста ВВП, инвестиций в основной капитал, темпы износа основных средств по отраслям, коэффициент автономии, объемы производства предметов лизинга	Ежеквартально, ежегодно	http://www.gks.ru/

Рис. 8 Источники информации о рынке лизинга в РФ

2.2. Текущее состояние рынка лизинга РФ

В период 2008-2011 гг. наблюдалась тенденция активного роста доли сегмента ж/д техники в структуре рынка лизинга. Основными факторами роста спроса в этом сегменте стали привлекательные цены на вагоны, отложенный спрос (в конце 2008 г. – начале 2009 г. новый парк практически не закупался), упреждающее наращивание собственного парка операторами рынка, с учетом ожидающегося в ближайшие годы списания ОАО «РЖД» существенного парка изношенных вагонов. Причинами снижения доли сегмента в 2012-2013 гг. стали перепроизводство железнодорожных вагонов, изменение цен на подвижной состав, резкое снижение ставок аренды и уменьшение объема грузоперевозок. На этом фоне активно прирастали сегменты грузового и легкового автотранспорта, авиатехники, энергетического оборудования.

Сегментация лизинговых компаний на российском рынке позволила выделить следующие их группы: государственные лизинговые компании (6,5% рынка), лизинговые компаний, принадлежащие банковским группам (51,4%), лизинговые компании, входящие в промышленные группы (8,9%), независимые лизинговые компании (33,2%).



Источник: по данным Эксперт РА

Рис. 9 Доля групп лизинговых компаний на рынке РФ, %, 2013

При этом наиболее рыночно ориентированными являются независимые лизинговые компании за счёт гибкости и динамичности в решении любых возникающих в процессе согласования лизинговой сделки вопросов, быстрой реакции на рыночные изменения на фоне отсутствия аффилированных структур, универсальности в выборе поставщиков и отраслевой диверсификации (рис. 9).

Развитию рыночного ориентирования в лизинговых компаниях, входящих в банковские группы, препятствует прежде всего необходимость строгого следования правилам банка,

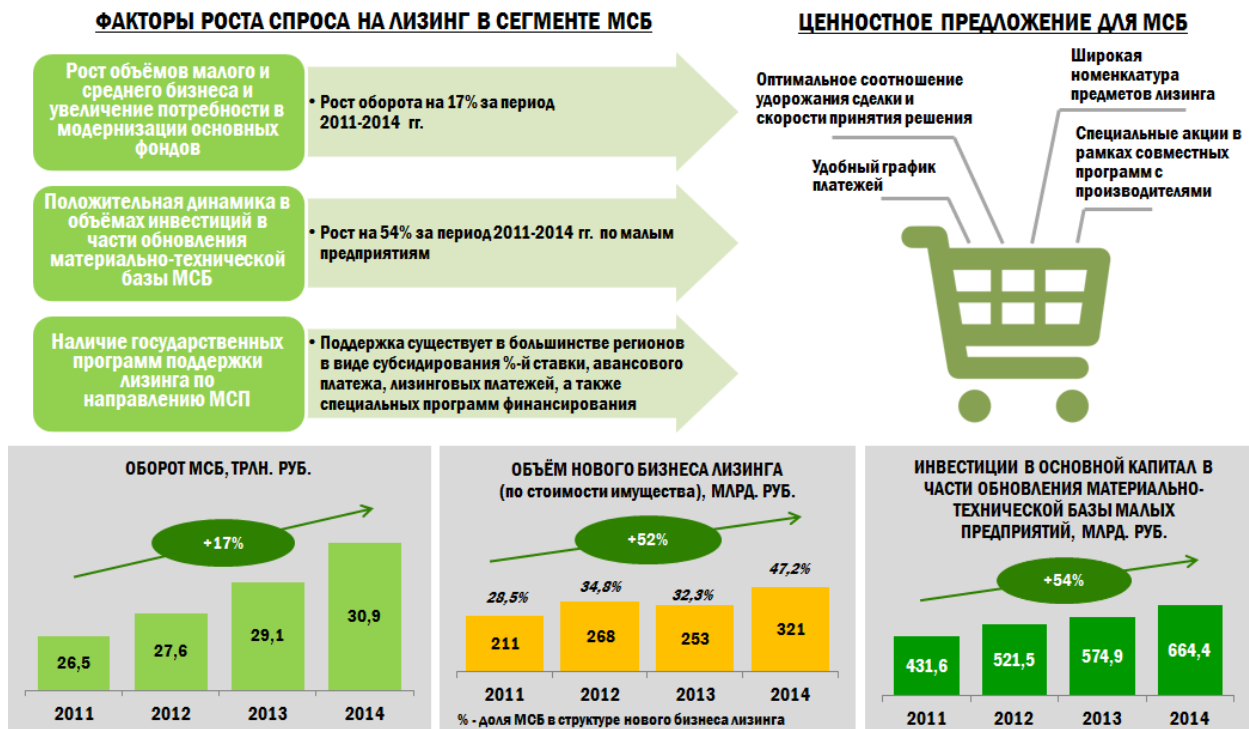
отсутствие гибкости и оперативности в принятии решений, что является следствием финансовой зависимости от банка. В лизинговых компаниях, входящих в промышленные группы, наблюдается установка жёстких рамок в деятельности, выраженная прежде всего в ограничениях по ассортименту предметов лизинга, а также отсутствие инициативы в развитии продуктового предложения и продвижении лизинговых продуктов. Государственные лизинговые компании предъявляют жёсткие требования к лизингополучателям, зачастую ограничены по ассортименту рамками одной отрасли, либо смежных отраслей, а также вследствие забюрократизированности основных бизнес-процессов имеют длинные сроки принятия решения по сделкам.

По данным консалтинговой компании Bain & Company, 5%-е увеличение коэффициента удержания клиентов приводит к увеличению прибыльности на 25-100% в зависимости от отрасли. Кроме того, лидеры по лояльности клиентов в секторе B2B имеют все предпосылки к росту объёмов продаж на 4-8% больше, чем темпы роста рынка. На этом фоне всё больше лизинговых компаний используют методику Net Promoter Score – проведение анкетирования и расчёт индекса определения приверженности потребителей компании. В их числе ЗАО «Европлан», ООО «Сименс Финанс», ЗАО «Сбербанк Лизинг».

Малый и средний бизнес: господдержка как фактор сохранения спроса на лизинг

Одной из главных тенденций рынка лизинга за последние годы стало значительное наращивание объёмов нового бизнеса с малыми и средними предприятиями. Так, по данным рейтингового агентства «Эксперт РА», доля МСБ в объёме нового бизнеса лизинга (по стоимости имущества) составила 47,2% (для сравнения, в 2013 г. – только 32,3%). По данным выборочных обследований инвестиционной активности малых предприятий, проведённых Росстатом в 2013 г., основными целями инвестирования в основной капитал являются замена изношенной техники и оборудования (19%), автоматизация и механизация производства (13%), а также увеличение производственных мощностей с неизменной номенклатурой продукции (13%).

К указанным факторам необходимо добавить одно из основных препятствий для развития рынка лизинга в сегменте МСБ – «серые» схемы работы предприятий. Данный фактор не позволяет провести достоверную оценку платёжеспособности хозяйствующего субъекта, что значительно увеличивает риски лизинговых компаний. В то же время для лизинговых компаний инвестирование финансовых средств в виде техники и оборудования большому количеству малых предприятий снижает риск невозврата вложений за счёт разделения инвестиций на несколько проектов.



Источник: по данным Росстата, Эксперт РА

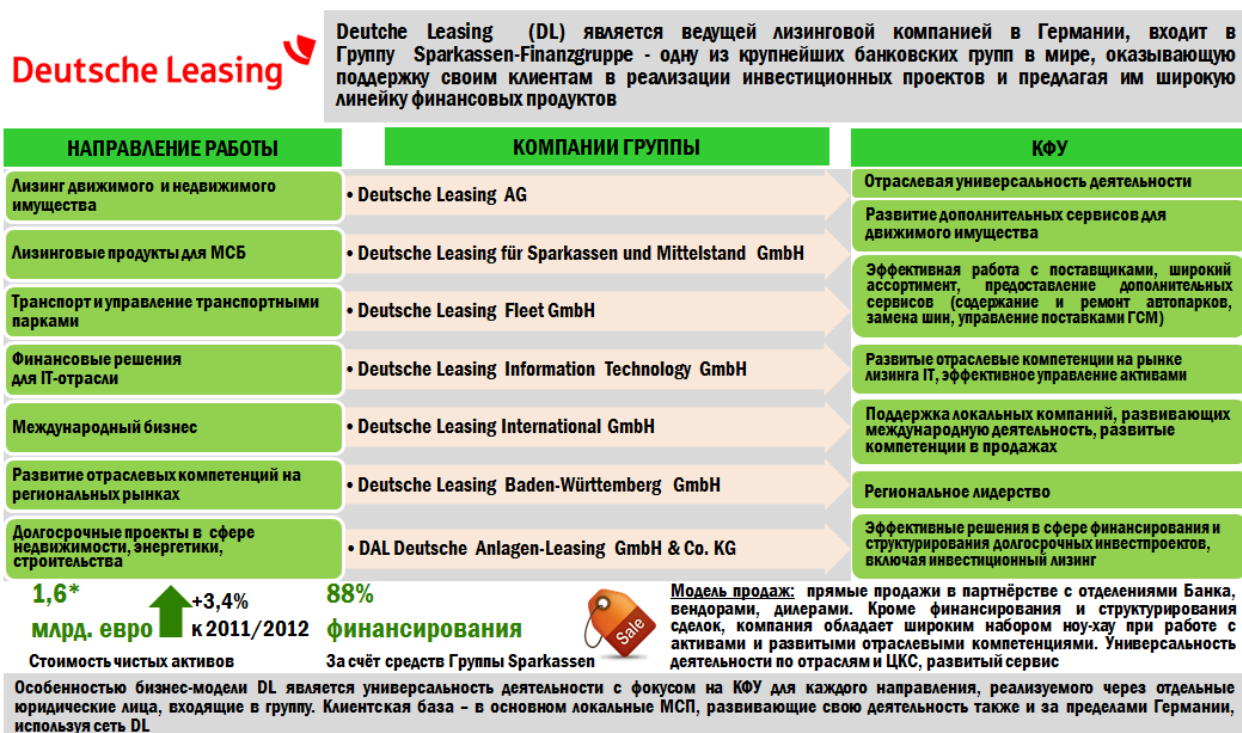
Рис. 10 Динамика и факторы развития МСБ как сегмента рынка лизинга

Основные факторы роста объемов нового бизнеса в сегменте МСБ - сокращение крупных сделок на рынке и переключение на лизинг части банковских клиентов, получивших отказ в кредите. При этом главной ценностью лизинга для клиентов, представляющих малый и средний бизнес, являются быстрая и простая альтернатива кредиту, возможность получения дополнительных ценовых преимуществ за счет скидок и субсидий.

Одним из факторов сохранения тенденции к росту в данном сегменте в 2016 г. будет возможность предприятий участвовать в государственных программах поддержки МСБ в 2016 г.

Примером лизинговой компании, фокусирующей свою деятельность на предприятиях малого и среднего бизнеса, является Deutsche Leasing. является ведущей лизинговой компанией в Германии, входит в Группу Sparkassen-Finanzgruppe - одну из крупнейших банковских групп в мире, оказывающую поддержку своим клиентам в реализации инвестиционных проектов и предлагая им широкую линейку финансовых продуктов.

Особенностью бизнес-модели Deutsche Leasing является универсальность деятельности с фокусом на КФУ для каждого направления, реализуемого через отдельные юридические лица, входящие в группу. Клиентская база представлена главным образом локальными предприятиями малого и среднего бизнеса, развивающими свою деятельность также и за пределами Германии, используя сеть Deutsche Leasing.



Источник: отчётность Deutsche Leasing

Рис. 11 Бизнес-модель Deutsche Leasing: фокус на сегмент МСБ

Автолизинг - новый драйвер рынка лизинга РФ

Изменение структуры рынка лизинга в РФ способствует его тяготению в долгосрочной перспективе к моделям рынка в развитых странах. Прежде всего это касается увеличения доли розничных сегментов. Крупнейшим сегментом рынка лизинга РФ становится автолизинг.

Анализ моделей рынка легкового автолизинга в ЕС и США показал, что в структуре продаж автомобилей в разрезе каналов наблюдается сокращение доли прямых продаж и рост реализации посредством операционного лизинга. Развитое продуктовое предложение европейских лизинговых компаний в сегменте автолизинга для корпоративных клиентов включает в себя полнофункциональную лизинговую услугу и управление парком автомобилей. В корпоративном сегменте в странах ЕС через лизинг покупается 55% автопарков, в США – свыше 35%. При этом операционный лизинг развит на высоком уровне (свыше 30% и 15% в структуре продаж соответственно). При этом дальнейший рост рынков автолизинга развитых стран связан с предоставлением дополнительного сервиса и услуг страхования в составе лизингового продукта.



Рис. 12 Развитие цепочки создания добавленной стоимости в автолизинге на развитых рынках

В РФ сегмент автолизинга пока находится на стадии роста. Перспективы роста прогнозируются как для финансового, так и для операционного лизинга. По итогам 2014 г. доля легковых автомобилей в структуре нового бизнеса лизинга (по стоимости новых договоров) составила 16%, что на 6,2% выше, чем за аналогичный период 2013 г. (оценка рейтингового агентства «Эксперт РА»).

Факторами увеличения спроса на лизинг легковых автомобилей в условиях кризиса будут являться сокращение объемов потребительского кредитования и дефицит финансовых средств для прямой покупки. В то же время факторами замедления роста сегмента послужит продолжающееся падение объема продаж автомобилей.

Развитие продуктового предложения лизинговых компаний: операционный лизинг на смену финансовому

Сделки в сегменте крупнейшего бизнеса все чаще будут носить разовый характер, сохраняя среднегодовой объем на постоянном уровне с постепенным замещением сделок финансового лизинга на сделки оперативного лизинга. По данным рейтингового агентства «Эксперт РА», 2014 г. доля операционного лизинга в общем объеме рынка составила 8-10%.

Операционный лизинг является в настоящее время нишевым продуктом, однако в перспективе ближайших двух-трех лет он может стать одним из драйверов лизингового рынка. Этому будут способствовать такие факторы, как снижение экономических преимуществ финансового лизинга на фоне изменения налогового законодательства, высокая закредитованность крупнейших клиентов, ориентация на международные стандарты учета, нежелание принимать на баланс дополнительную долговую нагрузку, постепенное наращивание компетенций в сфере оперативного лизинга у российских лизингодателей, рост объемов государственной поддержки лизинга, а также соответствующих отраслей (транспорт, машиностроение, судостроение и др.).

В настоящее время доля оперативного лизинга в структуре рынка лизинга в РФ составляет всего 8%. При этом основная часть бизнеса в этом сегменте приходится на сделки с ж/д техникой. Однако необходимо отметить тенденцию к снижению доли ж/д техники с 96,5% в 2008 г. до 51,5% в 2013 г. за счёт развития прежде всего сегмента авиационной техники, автотранспорта.

Факторами роста спроса на оперативный лизинг в РФ будут являться:

- нивелирование экономических преимуществ финансового лизинга по сравнению с альтернативными способами финансирования вложений в основные фонды предприятий на фоне изменений в налоговом законодательстве;
- высокая закредитованность крупнейших клиентов, ориентация на международные стандарты учета, нежелание принимать на баланс дополнительную долговую нагрузку;
- объективная необходимость развития предложения сервисной составляющей услуги предоставления имущества в лизинг (техническая поддержка, оперативный ремонт лизингового имущества, развитие программ помощи на дорогах) на фоне всё большего нивелирования ценовой конкуренции между лизинговыми компаниями;
- расширение количества лизингодателей, имеющих доступ к конкурентным финансовым ресурсам в части стоимостных условий и сроков лизинга, а также рост числа платежеспособных лизингополучателей в среднесрочной перспективе (5-7 лет) на фоне улучшения макроэкономической ситуации в РФ;
- постепенное наращивание компетенций в сфере оперативного лизинга у российских лизингодателей;
- рост объёмов государственной поддержки лизинга, а также соответствующих отраслей (транспорт, машиностроение, судостроение, др.).

Операционный лизинг позволяет лизингополучателям избежать рисков, связанных с владением имуществом. Потребительские предпочтения на рынке операционного лизинга формируются в следующих случаях:

- прогнозируемый доход от использования арендуемого оборудования будет ниже затрат на его приобретение;
- арендуемое оборудование предполагается использовать для выполнения разовой или сезонной работы;
- в аренду берётся технически сложное оборудование, требующие наличия специальных компетенций для его эксплуатации;
- арендуется технически новое либо быстро устаревающее оборудование.

Согласно экспертной оценке, доля оперативного лизинга к 2018 г. составит 20% от совокупного объёма рынка лизинга в РФ за счёт увеличения количества сегментов и развития данного вида лизинга в сегменте big ticket и автотранспорта.

Лизинг для физических лиц: перестройка на западную модель развития

В мировой практике лизинг для физических лиц является одним из основных каналов продажи автомобилей. По данным Credit Suisse, лизинг для физических лиц составляет свыше 30% общего объёма рынка лизинга Швейцарии.

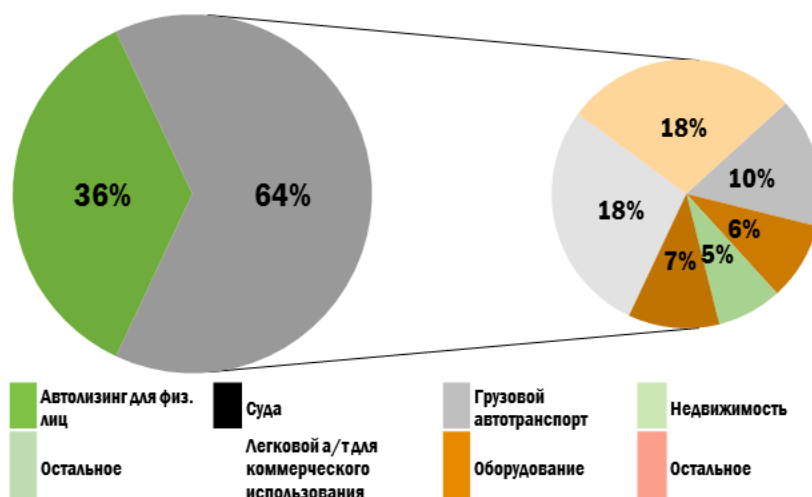


Рис. 13 Развитие рынка лизинга для физических лиц на примере Швейцарии

Неплохие перспективы данный сегмент имеет и в РФ. Предпосылкой для развития лизинга для физических лиц послужило внесение изменений в ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» в 2010 г. Однако основным препятствием для развития данного сегмента является отсутствие культуры аренды автомобилей физическими лицами.

Преимуществами лизинга для физических лиц являются достаточно лояльные требования к клиенту, возможность получения дополнительных услуг, альтернативные лизинговые продукты, более дешёвое финансирование за счёт снижения рисков для лизингодателя. Так, компания Major Auto оценивает долю лизинга для физических лиц на уровне 7-8% в 2015 г. По нашей оценке, в перспективе пяти лет лизинг для физических лиц может составить не менее 10% от объёма рынка лизинга и будет являться альтернативой автокредитным продуктам. При этом необходимым условием развития данного вида лизинга послужит достаточное количество различных продуктовых предложений от лизинговых компаний.

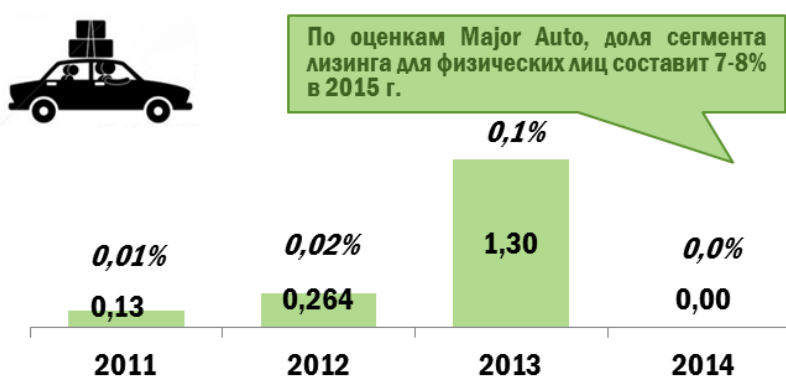


Рис. 14 Объём и доля лизинга для физических лиц в общем объёме рынка лизинга в РФ, млрд. руб., %

Полносервисный лизинг: в авангарде перспективной продуктовой линейки

В период нахождения экономики РФ на стадии стагнации, а также на фоне насыщения рынка лизинга продуктивное предложение лизинговых компаний будет усложняться за счёт создания новой потребительской ценности и сервисного лизинга прежде всего в розничном сегменте - грузовой и легковой автотранспорт, строительная и дорожно-строительная техника.

В странах с развитым рынком лизинга сервисные услуги являются неотъемлемой частью продуктового предложения лизинговых компаний. Так, например, Ald Automotive, мультибрендовая лизинговая компания, входящая в группу Societe Generale и являющаяся одним из лидеров мирового рынка автолизинга, до 50% валовой прибыли получает за счёт реализации сервисных услуг. В стандартный набор сервисных услуг компании входят шиномонтаж, топливные карты, страхование, ремонт и замена автостёкол, консультирование, предоставление подменного автомобиля.

Главным преимуществом полносервисного лизинга в сравнении с другими его видами заключается в предоставлении широкой номенклатуры сопутствующих высококвалифицированных услуг, предоставляемых клиентам лизинговой компании с возможным участием производителей предметов лизинга. Подобная форма взаимодействия участников сделки способствует улучшению эксплуатационных возможностей техники, росту лояльности клиентов, расширению клиентской базы. При этом сервисные услуги могут быть предусмотрены на каждом этапе жизненного цикла предмета лизинга, как до начала его хозяйственного использования, так и в процессе.

Финансовый супермаркет – перспективная форма развития лизинговых компаний в РФ

Зарубежный опыт свидетельствует об активном развитии отраслевых институтов в форме финансового супермаркета. Финансовые институты, содействующие развитию АПК и ориентированные на нужды сельскохозяйственных товаропроизводителей и предприятий смежных отраслей, работают в странах как с развитыми, так и развивающимися экономиками (например, Франция, Германия, США, Турция, Китай). Примерами финансовых супермаркетов с фокусом на сферу АПК являются American AGcredit (США), Farm Credit Leasing Service Corporation (в составе CoBank), Ag Country Farm Leasing Services, Credit Agricole (Франция), КазАгроФинанс (Республика Казахстан). В странах ЕС средняя доля продаж лизинговых продуктов через банковскую сеть составляет 34%. Для сравнения в РФ данный показатель находится всего лишь на уровне 0,5% от совокупного объёма продаж лизинга.

Рассмотрим модель управления и линейку финансовых продуктов для сельхозтоваропроизводителей на примере французской банковской группы Credit Agricole, являющейся лидером в сфере финансирования сельского хозяйства во Франции.

Лизинговая деятельность Credit Agricole Leasing (CAL) сфокусирована на предоставлении качественных финансовых услуг клиентам группы Credit Agricole. CAL входит в ТОП-5 лизинговых компаний Франции с долей в 12,6% по итогам 2013 г. Приоритетными отраслями работы являются сельское хозяйство и пищевая промышленность, транспорт, недвижимость, защита окружающей среды, дорожное хозяйство, медицина. Несмотря на спад объёмов рынка лизинга в ЕС в 2013 г., новый бизнес CAL вырос на 10% к уровню 2012 г. Модель продаж лизинговых продуктов Credit Agricole Leasing строится на активном использовании клиентской базы банка и развитии отраслевых компетенций. Банковские клиенты составляют свыше 80% от общего количества клиентов компании (рис. 15).

Организационная структура верхнего уровня имеет дивизиональный характер: деятельность разделена на дивизионы краткосрочных и долгосрочных проектов. В рамках первого дивизиона реализуются быстрые решения для лизингополучателей, связанные главным образом с поставкой в лизинг оборудования. В рамках второго дивизиона реализуются такие проекты, как лизинг недвижимости, проекты частно-государственного партнёрства, а также проекты, связанные с участием CAL в развитии отраслей экономики Франции.



Источник: годовые отчёты Credit Agricole

Рис. 15 Модель организации продаж лизинговых продуктов на примере Credit Agricole Leasing

В целях содействия модернизации предприятий малого и среднего бизнеса в сфере сельского хозяйства Credit Agricole реализует финансовый продукт Agilor. Данный продукт представляет собой быстрое и удобное решение для сельхозтоваропроизводителей малых форм хозяйствования в части приобретения тракторов, комбайнов, прицепной сельхозтехники. В стандартной сделке предполагается три участника – дилер сельхозтехники, региональный филиал банка Credit Agricole и сельхозтоваропроизводитель. При этом финансовое решение предоставляется поставщиком сельхозтехники. Клиент имеет право выбора вида финансовой услуги – инвестиционный кредит, либо лизинг в зависимости от его финансового состояния, а также от приемлемого графика платежей.

Другим примером комбинирования кредита и лизинга в рамках продуктовой линейки государственного финансового института является казахстанская компания АО «Казагрофинанс» (рис. 16). Основной целью деятельности компания ставит поддержку развития аграрного сектора республики путем обеспечения доступа сельскохозяйственных товаропроизводителей к финансовым средствам, а также к сельскохозяйственной технике и технологическому оборудованию на лизинговой основе. Клиентская база компании представлена сельскохозяйственными предприятиями, крестьянскими (фермерскими) хозяйствами, а также предприятиями по переработке сельскохозяйственной продукции.



Источник: годовые отчёты АО «КазАгроФинанс»

Рис. 16 Виды и стратегические направления деятельности АО «КазАгроФинанс»

Необходимость государственной поддержки компании в виде взносов в уставный капитал АО «КазАгроФинанс» обусловлена высокими рисками сельскохозяйственного производства, недостаточным уровнем качества залогового имущества клиентов, их неустойчивым финансовым состоянием. Наличие государственной поддержки обеспечивает наиболее выгодные для сельхозтоваропроизводителей условия финансовых сделок – низкие процентные ставки по лизингу и инвестиционному кредиту, более длительные сроки финансирования, что является конкурентными преимуществами АО «КазАгроФинанс».

Обобщая опыт зарубежных стран по развитию отраслевых финансовых супермаркетов, можно выделить следующие их преимущества по сравнению с монопродуктовыми финансовыми организациями.

- 1) Сокращение затрат на управление организацией, маркетинг, экономия технологических ресурсов;
- 2) Повышение конкурентоспособности финансовой организацией на рынке путём создания дополнительной стоимости и достижения синергетического эффекта;
- 3) Расширение клиентской базы;
- 4) Получение доступа к новым каналам реализации финансовых продуктов;
- 5) Повышение лояльности клиентов за счёт обеспечения более высокого качества услуг, ускорения скорости принятия решений;
- 6) Аккумуляция ресурсов в рамках одной компании.

Таким образом, финансовый супермаркет является перспективной и инновационной формой развития финансовой организации, основной целью деятельности которой является обеспечение доступа клиентов к широкой линейке финансовых продуктов, включающей банковское кредитование, лизинг, страхование, консалтинговые и аналитические услуги и др.

3. РАЗВИТИЕ СИСТЕМЫ СТРАТЕГИЧЕСКОГО УПРАВЛЕНИЯ В ЛИЗИНГОВОЙ КОМПАНИИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Разработка стратегии развития лизинговой компании является одним из важнейших условий её эффективного развития. Актуальность организации процесса стратегического управления в компании обусловлена неустойчивостью развития мировой и российской экономики. Сценарное прогнозирование развития ситуации на рынке и моделирование действий компании в условиях изменяющейся внешней среды будет способствовать преодолению возможных негативных тенденций в её развитии.

Для лизинговых компаний стратегическое планирование призвано играть особую роль в виду макроэкономического значения лизинга в качестве инструмента обновления материально-технической базы отраслей и непосредственной взаимосвязи с инвестиционным спросом. При этом место и роль подразделения стратегического развития в лизинговой компании зависит от организационной формы управления лизингом и масштабов деятельности компании.

В целом в настоящее время стратегическое планирование в сфере лизинга находится на этапе становления. Крупные лизинговые компании активно проводят стратегические исследования рынка на постоянной основе, занимаются бизнес-планированием, разрабатывают стратегию развития собственными силами путём создания соответствующих подразделений, либо нанимают сторонних консультантов, имеющих необходимые методологические компетенции.

Широкие возможности по разработке стратегии в крупных компаниях имеют и свою обратную сторону. Довольно часто возникает ситуация, когда стратегия разрабатывается в значительном отрыве от операционной деятельности, а результаты стратегических разработок так и не доходят до операционализации. Возникают сложности во внутренних коммуникациях. Кроссфункциональный характер организации процесса стратегического планирования подразумевает вовлечение в этот процесс подразделений продаж, маркетинга, финансов, управления персоналом. Однако при наличии в структуре компании подразделения стратегического развития у коллектива компании могут возникнуть ложные представления о том, что к ним процесс стратегического планирования не имеет никакого отношения. Усложняется сбор необходимой для стратегического планирования информации и вовлечение персонала в разработку стратегии также и в крупных компаниях с разветвлённой территориальной структурой.

Более мелкие лизинговые компании либо вообще не разрабатывают стратегических планов, либо осуществляют планирование в краткосрочном горизонте в силу высокой зависимости от текущей конъюнктуры рынка, неопределённостей с привлечением заёмного финансирования. Клиентская база мелких лизингодателей представлена также небольшими компаниями, часто с неустойчивым финансовым состоянием, без долгосрочных планов развития, что создаёт дополнительный риск для операционной деятельности.

Положительным моментом специфики разработки стратегии в небольших компаниях является лёгкость вовлечения сотрудников в этот процесс. Но отсутствие необходимых ресурсов и компетенций приводит к тому, что стратегия не имеет чётко продуманного плана, разрабатывается в высокой зависимости от воли и желаний высшего менеджмента, зачастую методологически некорректно и не приводит к реальному управлению изменениями.

В современных условиях функционирования лизинговых компаний подразделение стратегического развития является координирующим центром подсистемы стратегического управления, а значит в определённой мере и всей системы менеджмента компании в целом.

На этом фоне наиболее эффективным считается подчинение подразделения стратегического развития топ-менеджменту компании. При этом основной функцией подразделения стратегического развития будет являться оказание методической и методологической поддержки руководству компании в части реализации процесса стратегического управления.

Подразделение стратегического развития совместно с собственниками компании и топ-менеджментом определяет перспективное развитие компании и, соответственно, призвано качественно изменить её текущее позиционирование, наметить конкурентные преимущества в будущем. Качественная связь между состояниями AS IS и TO BE выражается через перспективные проекты, комплекс оптимизирующих мероприятий по итогам диагностики внешней и внутренней среды лизинговой компании. Количественная связь между текущим и будущим состояниями выражается с помощью дерева целей и стратегической карты компании.

При наличии ресурсов целесообразным также является привлечение к разработке стратегии сторонних консультантов, миссия которых будет заключаться главным образом во внешней оценке и методической корректировке стратегии. Распределение функций между всеми участниками процесса разработки стратегии представлено на рисунке 17.



Рис. 17 Распределение функций при разработке стратегии развития в крупной лизинговой компании

В общем виде формулирование целей развития и выбор стратегической альтернативы находятся в зоне ответственности собственников компании. Топ-менеджмент определяет целевое видение развития компании и несёт ответственность в целом за процесс разработки, а затем и реализации стратегии. При этом в рамки функционала управления стратегического развития входит подготовка аналитической базы, формирование общей идеологии разработки стратегии, выработка стратегических альтернатив для представления собственникам и топ-менеджменту компании, их детализация в финансовой и проектной плоскостях с целью оценки их влияния на компанию.

Весь набор функций подразделения стратегического развития лизинговой компании определяется спецификой её деятельности, наличием отраслевой специализации, а также должен опираться на классическую общую схему системы сбалансированных показателей Нортон-Каплана. Необходимо учитывать, что стратегическое планирование деятельности лизинговых компаний должно включать в себя не только финансовые, но и качественные показатели. Так, в блоке «Рынок/клиенты» целесообразными являются такие показатели, как рыночная доля компании в определённом сегменте рынка лизинга, уровень удовлетворённости клиентов продуктами и услугами компании, доля целевого клиентского сегмента в структуре продаж.

В условиях стагнации рынка лизинга маркетинговые цели лизинговой компании могут быть представлены как повышение эффективности продуктовой линейки при сохранении доли рынка, реструктурирование клиентской базы в виде наращивания доли более перспективного с рыночной точки зрения клиентского сегмента.

Стоит отметить, что в условиях нестабильной макроэкономической обстановки, стагнации рынка лизинга целесообразно разрабатывать и утверждать стратегию не более, чем на 3-5 лет. Однако, деятельность большинства государственных компаний и компаний с государственным участием связана с участием в государственных программах развития отраслей. На этом фоне стратегию развития таких компаний целесообразно увязывать с периодом реализации конкретной государственной программы. В то же время для любой лизинговой компании необходим пересмотр и корректировка прежде всего финансовых показателей и показателей продаж на более частой основе. Таким образом, одной из основных функций управления стратегического развития лизинговой компании является обеспечение стратегического контроллинга – постоянного процесса мониторинга реализации и обновления стратегии развития.

В лизинговых компаниях с развитой системой менеджмента возможны различные варианты структурной организации подразделения стратегического развития. При матричном принципе организации процесса стратегического управления в рамках действующих подразделений создаются проектные группы (временные), реализующие целевые проекты и программы. Одновременно с реализацией проектов возможно выполнение основной функции на постоянной основе (стратегический анализ рынка лизинга, сведение стратегических наработок, аналитическая поддержка управленческих решений руководства).

Преимуществами данного варианта являются гибкость при распределении трудовых ресурсов, разнообразие задач, кроссфункциональность, эффективность в реализации проектов, развитие командообразования. В то же время имеются и существенные недостатки – необходимость двойного подчинения, сложности в коммуникациях.

В виду пересечения выполняемых функций, необходимости совместного использования результатов работы подразделений (например, подготовка аналитических материалов для СМИ, докладов, выступлений – для процессов отдела маркетинга, использование результатов потребительских исследований – для процессов стратегического управления) возможна реализация функции стратегического развития на базе существующего в лизинговой компании подразделения маркетинга.

Преимуществами подобного варианта будут являться единый подход и упорядочение деятельности, расширение полномочий подразделения. Одной из основных функций подразделения маркетинга в этом случае становится сбор, координированная обработка и использование информации о клиентской базе, конкурентах, макроэкономических тенденций,

оказывающих значительное влияние на рынок. Инструментарий маркетингового анализа может быть расширен за счёт методов анализа ценностной цепочки, формирования потребительской ценности лизинга. Всё это приблизит маркетинг в лизинговой компании к сфере стратегического планирования.

Третий вариант подразумевает организацию стратегического развития в виде отдельного подразделения. В практической деятельности при разработке стратегии развития с нуля подразделение стратегического развития призвано инициировать все процессы по формированию целевого видения компании с опорой на собственные стратегические разработки.

В условиях уже сложившейся системы стратегического управления в лизинговой компании в качестве самостоятельного подразделения в управлении стратегического развития целесообразно выделить несколько направлений. Первое из них – отдел стратегических разработок – связан непосредственно с разработкой стратегии и последующим стратегическим контроллингом. Также выделяется отдел организационного развития, который будет впоследствии заниматься операционализацией стратегических инициатив. В силу специфики деятельности лизинговой организации, а также в зависимости от масштабов её деятельности возможно также выделение информационно-аналитического отдела, основной функцией которого будет подготовка аналитических материалов на постоянной основе для высшего руководства компании. В компаниях меньшего размера возможно совмещение информационно-аналитической и стратегической функций в рамках отдела стратегических разработок.

Основными функциями отделов, входящих в управление стратегического развития, являются следующие: для отдела стратегических разработок – собственно разработка стратегии и сведение стратегических разработок, для информационно-аналитического отдела – поддержка процесса разработки стратегии, для отдела организационного развития – внедрение процессного управления в компании и операционализация стратегии. Подробный функционал управления стратегического развития представлен на рисунке 18.

Данный вариант организации подразделения стратегического развития является наиболее приемлемым с точки зрения реализации функции стратегического развития в компании в полном объёме. Кроме того, данная структура подразделения стратегического развития призвана нивелировать барьеры, возникающие в компании при разработке и операционализации стратегии. Р. Нортон и Д. Каплан выделяют четыре барьера, препятствующих эффективной реализации стратегии: концепция и стратегия компании невыполнимы; отсутствует связь стратегии с индивидуальными целями и целями подразделений; отсутствует связь стратегии с распределением ресурсов; тактический, а не стратегический характер обратной связи – т. е. фактическое отсутствие функции стратегического контроллинга в компании.

Помимо указанных барьеров в разработке и реализации стратегии развития можно выделить следующие организационные недостатки подразделения стратегического развития и позиционирования его роли в лизинговой компании. Так, довольно часто наблюдается подчинение подразделения стратегического развития оперативному подразделению (например, департаменту финансов, клиентским подразделениям, департаменту продаж и т. д.). Данная ситуация обусловлена пренебрежением топ-менеджмента стратегическим характером функционала, так как эффективность работы подразделения можно оценить только по прошествии некоторого времени. Подразделение стратегического развития

определяет будущее развитие компании, от качества процесса стратегического планирования зависит целевое состояние компании на конец планового периода.



Рис. 18 Функционал подразделения стратегического развития

В то же время оперативные подразделения занимаются текущей деятельностью, результат которой можно оценить количественно. Подразделения данного типа определяют текущие успехи компании. Однако для их деятельности необходимы результаты труда стратегических подразделений, которые определяли продукцию и деятельность компании в прошлом. На этом фоне подразделение стратегического развития не должно подчиняться оперативному подразделению, так как это нивелирует суть стратегической ориентации и заставляет подстраиваться под оперативный стиль деятельности.

Зачастую недостаточно внимания уделяется самому процессу разработки стратегии развития компании: у подразделения стратегического развития отсутствуют функции, связанные со сведением стратегических наработок, стратегическим анализом рынка, который должен

проводиться на постоянной основе. Процесс разработки стратегии носит формальный и разовый характер.

Стратегическое развитие является процессом, который должен осуществляться постоянно, на протяжении всей деятельности компании. По мере реализации данного процесса формируются новые горизонты стратегического планирования, новые параметры целевого видения, к которому стремится лизинговая компания. При этом собственники, топ-менеджмент и сотрудники за счёт качественно и эффективно построенного процесса стратегического управления должны удовлетворять свои интересы не только в конце периода стратегического планирования, но и на каждом этапе данного процесса.

Процесс стратегического планирования в крупной лизинговой компании должен состоять из шести этапов, включая: формулирование стратегической логики, организационный этап, разработка корпоративной стратегии, стратегическое планирование на уровне бизнес-единиц, разработка функциональных стратегий, стратегический контроллинг (рис. 19). Результатами процесса стратегического планирования в компании должна стать совокупность стратегических документов, состоящая из концепции развития и стратегии развития корпорации, портфеля перспективных проектов, стратегических планов бизнес-единиц, функциональных стратегий.

В современных условиях развития корпораций недостаточно единожды разработать стратегию развития, применяя проектный подход к её разработке. Пересмотр корпоративных целей на регулярной основе в связи с необходимостью корректировки стратегии в условиях меняющейся внешней среды компании, необходимость в аналитической поддержке принимаемых управленческих решений, проработке и оценке долгосрочных проектов, запрос на рост способности менеджмента контролировать реализацию стратегии формируют циклический характер процесса стратегического планирования.



Рис. 19 Стратегическое планирование как бизнес-процесс

Эффективность работы подразделения стратегического развития проявляется по прошествии определённого количества времени. Показателем качества работы компании является способность на основе стратегического анализа рынка моделировать будущее развитие компании. От того, насколько качественно выполнены все этапы стратегической работы, зависит будущее состояние компании через несколько лет.

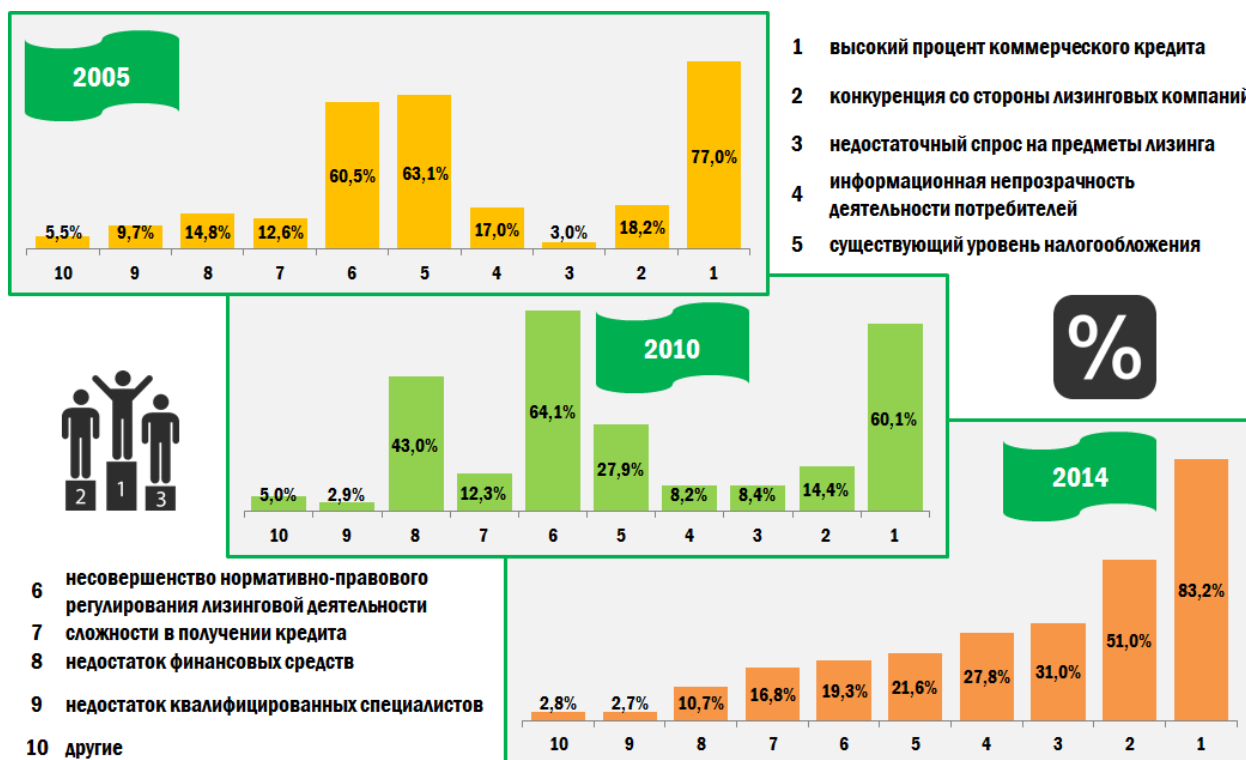
4. ГОСУДАРСТВЕННАЯ ПОДДЕРЖКА РАЗВИТИЯ РЫНКА ЛИЗИНГА В РФ

В условиях экономического кризиса инструмент лизинга способен оказать положительное влияние на стимулирование инвестиционного спроса и в целом на экономику страны. Увеличение числа лизинговых сделок и расширение их масштабов в структурообразующих отраслях (добывающей, энергетической, металлургической, транспортной) способствуют повышению их технической оснащённости, переходу на инновационные технологии, что в конечном итоге приводит к преодолению сложившихся диспропорций в экономике.

В свою очередь, использование основных средств, полученных в лизинг, позволяет бизнесу увеличить предложение и ассортимент товаров услуг. Относительная доступность лизинга в сравнении с другими способами инвестирования в основной капитал стимулирует рост спроса на средства производства, что приводит к возникновению мультипликативного эффекта и цепной реакции роста спроса на продукцию многих производственных и инфраструктурных отраслей. Одновременно с этим создаются новые рабочие места, растёт уровень занятости.

Таким образом, интенсификация лизинговой деятельности может оказывать на развитие экономики как прямой, так и косвенный эффект. Прямой эффект заключается в увеличении фактических налоговых поступлений от продажи товаров и услуг в бюджеты всех уровней. Вследствие действия косвенного эффекта поддерживается занятость в отраслях промышленности, наращивается производство конкурентоспособных товаров и услуг, развиваются каналы сбыта продукции, преодолевается сырьевая направленность национального экспорта.

В то же время, по данным обследования деловой активности лизинговых компаний, проводимого на ежегодной основе Росстатом, в 2014 г. основными факторами, отрицательно влияющими на деятельность лизинговых компаний в РФ, являлись высокая стоимость привлечения заёмных средств, информационная непрозрачность деятельности потребителей лизинговых услуг, высокая налоговая нагрузка, несовершенство законодательной базы (рис. 20). При этом на высокую стоимость фондирования в 2014 г. указало более 80% опрошенных лизинговых компаний. В связи с этим государственная поддержка лизинговой деятельности приобретает в данных условиях особую актуальность.



Источник: по данным опроса лизинговых компаний, проводимого Росстатом

Рис. 20 Стоп-факторы развития рынка лизинга в РФ





Масштабные задачи перевооружения отраслей российской промышленности, совершенствования их материально-технической базы, а также структурная перестройка экономики РФ могут быть осуществлены только при тесном взаимодействии участников рынка лизинга и государственных структур в части развития форм государственной поддержки лизинга, а также принятия законодательных инициатив, способствующих развитию экономики в целом. Кроме того, перспективы развития рынка лизинга в РФ во многом зависят от формирования потребительской ценности этой услуги, в достаточной мере гибко и своевременно отвечающей макроэкономическим тенденциям. На этом фоне инициативы, реализуемые государством в рамках поддержки участников рынка лизинга, а также лизингополучателей, приобретают исключительную важность.

В настоящее время государственная поддержка лизинга наиболее развита в сегменте малого и среднего бизнеса. Основной формой поддержки является субсидирование затрат лизинг. Программы поддержки существуют в большинстве регионов в виде субсидирования процентной ставки, авансового платежа, лизинговых платежей. Однако объёмы поддержки во многих регионах недостаточны, распределение субсидий по регионам крайне неравномерно, существуют трудности с доступом предприятий к субсидированию.

Существующие в настоящее время программы, реализуемые Минпромторгом России, направлены на поддержку отдельных ключевых отраслей российской экономики - сельское хозяйство, транспорт, тяжелое, энергетическое, нефтегазовое машиностроение, машиностроение для пищевой и перерабатывающей промышленности, машиностроение дорожно-строительной и коммунальной техники, медицинскую, легкую, лесную и др. Предприятиям, работающим в данных отраслях, государственная поддержка предоставляется

в виде субсидий по уплаченным процентам при условии, что предмет лизинга был собран на территории РФ (табл. 1).

Таблица 1 Отраслевые программы господдержки с использованием механизма лизинга

Отрасль	Форма поддержки	Регламентирующий документ
Авиационная промышленность 	Субсидии российским производителям самолетов, вертолетов и авиационных двигателей на возмещение части затрат на оплату процентов по кредитам на техническое перевооружение, а также части затрат на оплату лизинговых платежей за технологическое оборудование, поставляемое российскими лизинговыми компаниями по договорам лизинга, заключенным с 2006 г.	Постановление Правительства РФ от 16.02.2008 №91
	Субсидии российским лизинговым компаниям на возмещение части затрат на оплату процентов по кредитам на закупку воздушных судов с последующей их передачей российским авиакомпаниям по договорам лизинга, а также указанным компаниям и производителям воздушных судов по кредитам на приобретение тренажеров для российских воздушных судов	Постановление Правительства РФ от 22.10.2012 №1073
Судостроение 	Субсидии российским транспортным компаниям и парокходствам, а также организациям рыбохозяйственного комплекса на возмещение части затрат на оплату процентов по кредитам, полученным на закупку гражданских судов, а также на возмещение части затрат на оплату лизинговых платежей по договорам лизинга, заключенным на приобретение гражданских судов в рамках подпрограммы «Государственная поддержка» государственной программы Российской Федерации «Развитие судостроения на 2013 – 2030 годы»	Постановления Правительства РФ от 22.05.2008 №383 и от 02.04.2009 №295
Транспортное машиностроение 	Субсидии из федерального бюджета на возмещение потерь в доходах российских лизинговых организаций при предоставлении скидки при условии приобретения инновационных вагонов с повышенной осевой нагрузкой, а также на возмещение части затрат российским организациям на оплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях на приобретение инновационных вагонов с повышенной осевой нагрузкой, в рамках подпрограммы «Транспортное машиностроение» государственной программы Российской Федерации «Развитие промышленности и повышение ее конкурентоспособности».	Постановление Правительства РФ от 20.11.2014 №1223
Легкая промышленность и производство детских товаров 	Субсидии из федерального бюджета российским организациям, реализующим комплексные инвестиционные проекты индустрии детских товаров на компенсацию части затрат на оплату процентов по кредитам, а также на компенсацию части затрат на оплату лизинговых платежей по договору финансовой аренды (лизинга)	Постановление Правительства РФ от 15 ноября 2014 г. №1212

Источник: составлено автором на основе открытых источников информации

Относительно капиталоемких сегментов лизингового рынка можно отметить та-кую положительную инициативу, как обеспечение доступа лизинговым компаниям к государственными субсидиям на лизинг **авиатехники** не только в части финансового, но также и операционного лизинга. Программа субсидирования лизинга авиационной техники действовала с 2009 г. и предусматривала возмещение из государственного бюджета лизинговым компаниям части затрат на оплату процентов по кредитам, полученным в российских банках. Данная программа позволяла авиакомпаниям и лизингодателям экономить около 20% от месячного лизингового платежа. Существенным недостатком было распространение действия данной программы только на финансовый лизинг, т. е. долгосрочные контракты, по окончании срока действия которых имущество переходит в собственность лизингополучателя. С целью расширения действия программы на операционный лизинг в марте 2015 г. Правительством РФ подписано соответствующее постановление, которое реализуется в рамках программы «Развитие авиационной промышленности на 2013-2025 гг.». На субсидирование лизинга авиатехники в рамках данной программы на 2015 г. было выделено 2,7 млрд. руб.

В конце 2015 г. завершилась программа льготного автолизинга, которая была запущена весной 2015 г. в качестве меры поддержки **автомобильной промышленности**. В первоначальный

период действия программы покупатели имели возможности приобрести автомобиль с помощью инструмента лизинга со скидкой на уплату авансового платежа до 10% от стоимости транспортного средства. Позднее, в октябре 2015 г., программа была обновлена и льгота представляла собой 10%-ю скидку покупателям под субсидии из бюджета. Эффективность программы подтверждается оценками участников рынка. Так, до 80% сделок с коммерческим транспортом проходили при поддержке государства. Однако, несмотря на господдержку, по итогам 2015 г. сегмент автолизинга снизился по предварительным оценкам рейтингового агентства «Эксперт РА» на 20%.

В конце 2015 г. было принято решение о продлении действия программы поддержки автомобильной промышленности на первое полугодие 2016 г. На данный момент государственная программа включает в себя льготный лизинг, льготное автокредитование, а также поддержание спроса через утилизацию и схему трейд-ин (Распоряжение Правительства РФ от 23.01.2016 №71-р «Об утверждении программы поддержки автомобильной промышленности на 2016 год»).

«...Расширив комплекс применяемых мер, мы рассчитываем заложить надежный фундамент для дальнейшего развития российского автопрома. Причем положительный эффект от господдержки почувствуют на себе не только потребители и производители автомобилей, но и производители автокомпонентов, дилеры, а также учреждения банковской сферы и лизинговые компании».

Д. Мантуров, Министр промышленности и торговли РФ

В **сельском хозяйстве и сельскохозяйственном машиностроении** также действует несколько программ поддержки бизнеса через инструмент лизинга. Все они реализуются с участием государственной агропромышленной лизинговой компании АО «Росагролизинг».

В целях комплексной поддержки стратегически значимых отраслей промышленности, а также реализации концепции импортозамещения в РФ в 2014 г. создан Фонд развития промышленности (ФРП) (рис. 21).



Фонд развития промышленности (ФРП) основан для модернизации российской промышленности, организации новых производств и обеспечения импортозамещения. Фонд создан в 2014 г. по инициативе Минпромторга России путём преобразования Российского фонда технологического развития. ФРП предлагает льготные условия софинансирования проектов, направленных на разработку новой высокотехнологичной продукции, техническое перевооружение и создание конкурентоспособных производств на базе наилучших доступных технологий

ОСНОВНЫЕ ПАРАМЕТРЫ ПРОГРАММЫ ПОДДЕРЖКИ ОТРАСЛЕЙ ЧЕРЕЗ ЛИЗИНГ

- 1** Аванс составляет не менее 10 и не более 50% от стоимости промышленного оборудования, указанного в договоре между лизингодателем и заявителем
- 2** Срок займа — не более 5 лет или не более срока договора лизинга. минимальный общий бюджет проекта — 20 млн. руб.
- 3** Лизингодателем в рамках проекта выступает уполномоченная лизинговая компания; финансирует проект уполномоченной лизинговой компании уполномоченный банк
- 4** % ставка по кредиту для лизинговой компании, не должна превышать уровень % ставки ЦБ РФ по кредитам, предоставляемым уполномоченным банкам на рефинансирование кредитов, выданных уполномоченным лизинговым компаниям, + 2,5 п.п.

ВЫПОЛНЯЕМЫЕ ЗАДАЧИ



ОЖИДАЕМЫЕ ЭФФЕКТЫ ДЛЯ ЭКОНОМИКИ РФ, 2015-2022

50 млрд. руб. объём налоговых поступлений в бюджет	136,5 млрд. руб. объём планируемых инвестиций в реальный сектор экономики помимо средств ФРП
10 513 новых высокопроизводительных рабочих мест	599 млрд. руб. суммарный объём выручки от реализации проектов

Источник: по данным отчётности Фонда развития промышленности

Рис. 21 Фонд развития промышленности в РФ – возможность поддержки процесса импортозамещения через лизинг

Фонд развития промышленности участвует в финансовом обеспечении лизинговых проектов, направленных на поддержку технологического перевооружения и / или модернизацию основных производственных фондов российских промышленных компаний. Программа реализуется при участии уполномоченных лизинговых компаний, уполномоченных банков и Банка России. Участие Фонда в лизинговом проекте обеспечит финансирование части аванса за лизинговое оборудование, другая часть аванса должна финансироваться за счет средств лизингополучателя. Для привлечения банков в этот механизм Банк России будет предоставлять банкам-участникам Программы доступ к специализированному механизму рефинансирования кредитов. Средства займа могут быть направлены исключительно на внесение аванса за приобретаемое в рамках проекта оборудование поставщику, указанному в лизинговом договоре между лизингодателем и Заявителем¹.

Программа поддержки развития лизинга, запущенная Фондом развития промышленности, является чрезвычайно актуальной в условиях дефицита средств у предприятий на внесение первоначального взноса лизингодателям, который составляет в среднем 10-50% от стоимости оборудования. Средняя стоимость оборудования в портфеле лизинговых компаний представлена на рисунке 22.



Источник: по данным Фонда развития промышленности

Рис. 22 Средняя стоимость оборудования в портфеле лизинговых компаний РФ, млн. руб.

Первым направлением поддержки ФРП отраслей промышленности является выделении займов в 5-250 млн. руб. по ставке 5% годовых на срок до пяти лет. При этом профинансировано может быть от 10 до 50% первоначального взноса. Использование льготного лизинга одобрено наблюдательным советом фонда в конце 2015 г. Планируемые инвестиции ФРП на софинансирование авансового платежа по договорам лизинга составляют 1,5-2 млрд. руб. Приоритет отдаётся высокотехнологичному оборудованию российского машиностроения (нефтегазового, станкоинструментального, энергетического и др.). Перечень всех отраслевых направлений, в рамках которых возможно получение финансовой поддержки, представлен на рисунке 23. Вторым направлением является поддержка с помощью ЦБ РФ лизинговых компаний. Фонд предлагает фондировать их через государственные банки. При этом ЦБ РФ может быть выделено по данному направлению до 10 млрд. руб. путём предоставления средств банкам под 9,5%.



¹ Официальный сайт Фонда развития промышленности

Отраслевое направление		Отраслевое направление	
Производство текстильных изделий		Производство готовых металлических изделий, кроме машин и оборудования	
Производство одежды		Производство компьютеров, электронных и оптических изделий	
Производство кожи и изделий из кожи		Производство электрического оборудования	
Обработка древесины и производство изделий из дерева и пробки, кроме мебели, производство изделий из соломки и материалов для плетения		Производство машин и оборудования, не включенных в другие группировки	
Производство бумаги и бумажных изделий		Производство автотранспортных средств, прицепов и полуприцепов	
Производство химических веществ и химических продуктов		Производство прочих транспортных средств и оборудования	
Производство лекарственных средств и материалов, применяемых в медицинских целях		Производство мебели	
Производство резиновых и пластмассовых изделий		Производство прочих готовых изделий	
Производство прочей неметаллической минеральной продукции		Ремонт и монтаж машин и оборудования	
Производство металлургическое			

Источник: по данным Фонда развития промышленности

Рис. 23 Перечень отраслевых направлений, в рамках которых возможно получение финансовой поддержки Фонда развития промышленности на реализацию инвестиционных проектов

В перечень уполномоченных банков, отобранных экспертным советом Фонда развития промышленности для участия в программе «Лизинговые проекты» вошли три крупнейших банка РФ, в числе которых ПАО «Сбербанк», ПАО «ВТБ», АО «Газпромбанк». Положительным аспектом является включение в список уполномоченных компаний лизингодателей, оперирующих на региональных рынках (рис. 24).

№ п/п	Наименование компании	№ п/п	Наименование компании
1	ОАО "ВЭБ-лизинг" 	8	ПАО "Трансфин-М" 
2	АО "Газпромбанк Лизинг" 	9	ЗАО "Универсальная лизинговая компания" 
3	ООО "Газпромбанк Лизинг" 	10	ООО "УралБизнесЛизинг" 
4	ПАО "ГТАК" 	11	ООО "ЧелИндЛизинг" 
5	ООО ЛК "Дельта" 	12	ЗАО "Центр-Капитал" 
6	ООО "Практика ЛК" 	13	ООО "Эксперт Лизинг" 
7	АО "Сбербанк Лизинг" 		

Источник: по данным Фонда развития промышленности

Рис. 24 Перечень лизинговых компаний, отобранных для участия в программе поддержки отраслей промышленности

Особенностями осуществления поддержки предприятий через Фонд развития промышленности с использованием механизма лизинга являются следующие:

- лизингодателем в рамках проекта выступает уполномоченная лизинговая компания;
- финансирование проекта привлекается со стороны уполномоченного банка;
- процентная ставка по кредиту, предоставляемому банком лизинговой компании, не должна превышать уровень процентной ставки, установленной ЦБ РФ по кредитам, предоставляемым ЦБ РФ уполномоченным банкам на рефинансирование кредитов, выданных уполномоченными банками уполномоченным лизинговым компаниям, + 2,5 процентных пункта.

Для лизинговой компании реализация государственной поддержки лизинга будет являться дополнительной гарантией возвратности лизинговых платежей со стороны лизингополучателей. В связи с тем, что данная программа сфокусирована на лизинге оборудования, она будет способствовать развитию отраслей промышленности РФ и процессу импортозамещения, а также обеспечит лизингополучателям более выгодными условиями сделки.

В течение длительного периода в развитии рынка лизинга вопросы улучшения текущей лизинговой практики, а также принципиального реформирования подходов к развитию рынка лизинга являются чрезвычайно актуальными. Важными нововведениями в последних лет в части нормативно-правовой базы являются: внедрение в законодательство понятия операционного лизинга; включение в число лизингополучателей некоммерческих организаций и физических лиц; расширение круга сделок, связанных с приобретением лизинговой компанией предмета лизинга и одновременным включением в него договоров подряда в отношении имущества, которое ещё не создано, – так называемый инвестиционный лизинг - в результате чего лизинговые компании будут способны самостоятельно построить объект и далее передать его в лизинг.

В целом, все потенциально возможные меры поддержки лизинговой деятельности в РФ, обозначенные в законе о лизинге, представлены на рисунке 25.

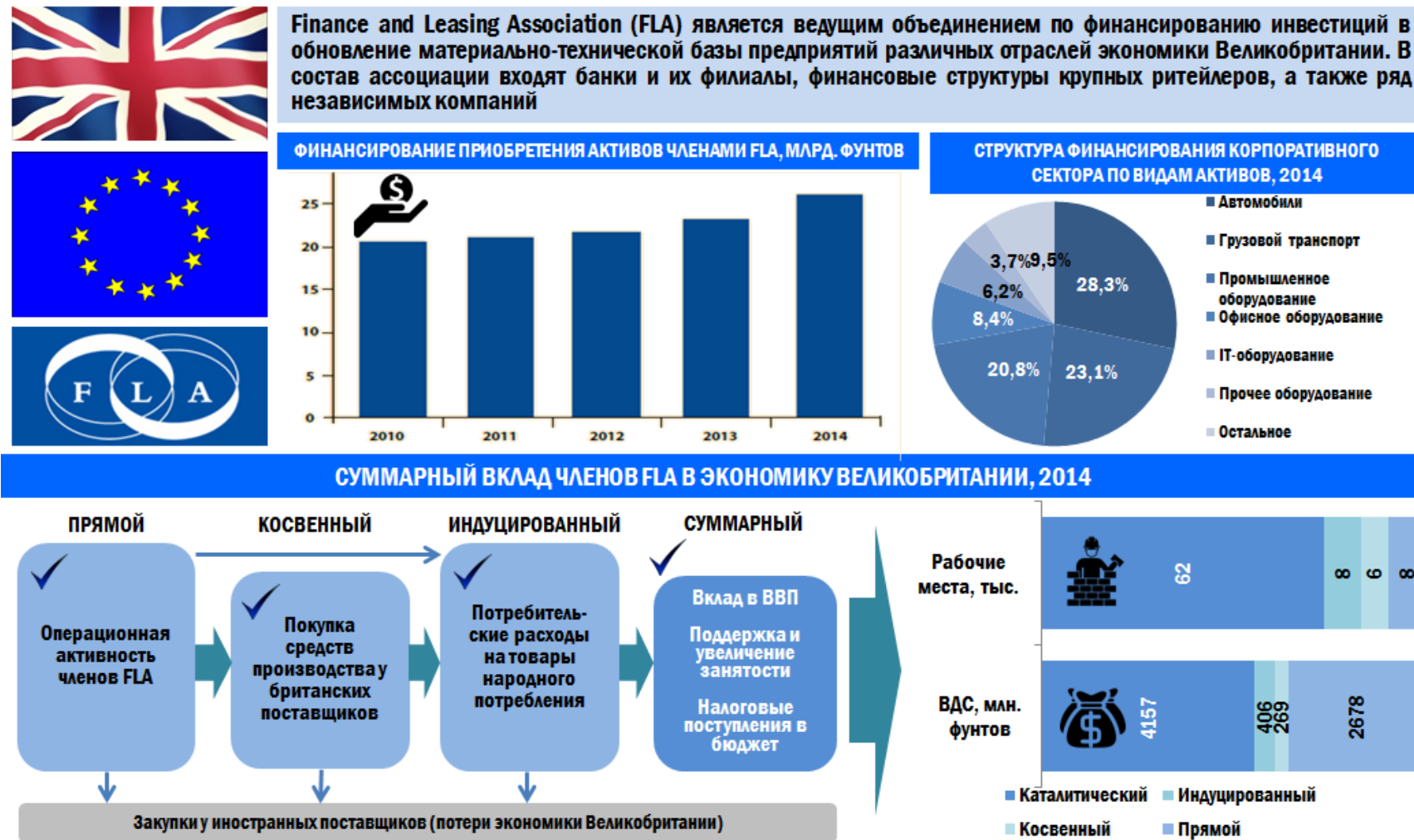


Источник: по данным Федерального закона от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 31.12.2014) "О финансовой аренде (лизинге)"

Рис. 25 Потенциально возможные направления государственной поддержки рынка лизинга в РФ

В странах с развитым рынком лизинга государство также играет важную роль в поддержке и регулировании лизингового рынка. Мировой опыт свидетельствует о прямой зависимости между развитием рынка лизинга и привлечением инвестиций в отрасли экономики. Так, например, в **Великобритании** действует Финансовая и лизинговая ассоциация, целью которой является тесная работа с органами государственной власти по облегчению доступа малым предприятиям к финансовым и лизинговым продуктам (рис. 26). В 2015 г. компании-члены ассоциации обеспечили новый бизнес в размере 110 млрд. фунтов, из них 81 млрд. фунтов пришёлся на сектор потребительского финансирования в форме кредита в целях поддержки приобретения товаров народного потребления (от автомобилей до бытовой техники). Корпоративный и государственный секторы были профинансированы на 29 млрд. фунтов, что составило около 29% суммарного объёма инвестиций компаний Великобритании в производственное оборудование, технику, программное обеспечение в 2015 г.

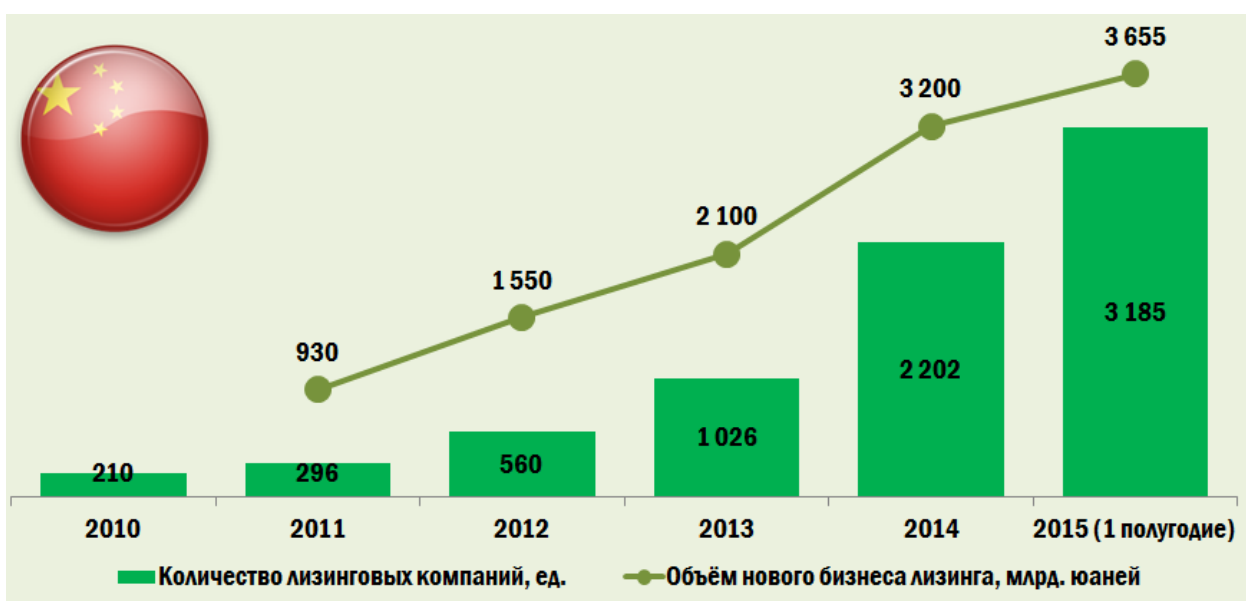
Финансирование приобретения активов являются современным рыночным решением для предприятий МСБ экономики Великобритании, что позволяет избежать снижения темпов роста оборота МСБ. Ассоциация также поддерживает продуктивные отношения с государственным British Business Bank, что позволяет использовать лизинг в составе схем государственной поддержки в качестве механизма модернизации материально-технической базы предприятий.



Источник: по данным отчётности Finance and Leasing Association

Рис. 26 Господдержка лизинга в Великобритании: Finance and Leasing Association

Примечательным является также пример **Китая**, где в 2015 г. правительством упрощены требования к организации лизингового бизнеса в части сбора необходимой документации и снижены требования к достаточности капитала. Кроме того, компании, которые берут в лизинг суда, авиатехнику, оборудование для сельского хозяйства, а также медицинское оборудование, теперь смогут зарегистрировать свой бизнес и осуществлять внешнеэкономическую деятельность на более простых и понятных условиях. Правительство также будет стимулировать создание большего количества лизинговых компаний, которые поддержат инвестиционную активность в агропромышленном секторе и секторе малого и среднего предпринимательства. Среди прочих мер, облегчающих ведение бизнеса в Китае, органы государственной власти периодически снижают ставку рефинансирования в целях сокращения издержек на привлечение финансирования бизнесом. Принимаемые меры по поддержке рынка лизинга китайским правительством обеспечивают стабильную положительную динамику роста объёмов рынка высокими темпами (рис. 27).



Источник: по данным Mizuho Bank

Рис. 27 Динамика роста рынка лизинга в Китае

В **ЕС** поддержка лизинга осуществляется через Европейский инвестиционный банк (ЕИБ) (рис. 28). В свою очередь ЕИБ работает с обширной сетью финансовых посредников, включая многие европейские лизинговые компании, в целях поддержки малого и среднего предпринимательства. Посредством глубокой экспертизы национальных рынков и установления связей с множеством предприятий лизинговые компании становятся надёжными партнёрами ЕИБ в доведении финансирования для предприятий МСБ в ЕС. С этой целью ЕИБ обеспечивает лизинговые компании долгосрочным фондированием на выгодных условиях. Партнёрство с ЕИБ помогает повысить информационную известность лизинговых компаний среди предприятий МСБ. Кроме того, ЕИБ также предлагает широкий набор гарантийных финансовых инструментов, включая гарантийные и контргарантийные фонды для лизинговых проектов предприятий МСБ, включая секьюритизацию².

² Секьюритизация – форма привлечения финансирования путём выпуска ценных бумаг, обеспеченных активами, генерирующими стабильные денежные потоки.

Основной финансовый продукт ЕИБ по кредитованию лизинговых компаний это «Займы для МСБ», который представляет собой среднесрочный или долгосрочный кредит сроком до 7 или 12 лет. Условия кредитования обсуждаемы для каждой сделки и зависят от кредитной истории лизинговой компании. За фондированием могут обратиться как независимые лизинговые компании, так и компании, входящие в банковские группы, работающие с сегментом МСБ. Кэптивные лизинговые компании, также лизинговые компании, работающие с физическими лицами, не входят в указанную программу фондирования. Одним из основных условий доступа к льготному фондированию является свободный выбор потенциальными лизингополучателями поставщика предметов лизинга.



Источник: по данным Leaseurope

Рис. 28 Господдержка лизинга в ЕС: Европейский инвестиционный банк

Стратегическая политика в сфере лизинга должна быть согласована с промышленной и инвестиционной политикой, реализуемой в РФ. Концепция, положенная в основу стратегии развития лизингового бизнеса в России, должна основываться на системе организационных мер, способствующих обновлению основных фондов отраслей промышленности и сельского хозяйства. В свою очередь, это приведёт к увеличению производства высококачественных товаров, развитию предпринимательства, росту занятости населения, увеличению доходов участников лизинговой сделки, налоговых поступлений в бюджет. На этом фоне целесообразной является реализация таких мероприятий, как:

- 1) Принятие программы субсидирования затрат на лизинг на федеральном уровне, а также дальнейшее закрепление роли лизинга в целевых программах развития отраслей как одного из основных механизмов модернизации материально-технической базы предприятий.

Данная мера позволит комплексно осуществлять поддержку лизинговой деятельности, а также расширить сферу применения лизинга как инвестиционного инструмента.

- 2) Совершенствование нормативно-правовой базы лизинговой деятельности в части:
 - разработки и внедрения упрощенного механизма изъятия предмета лизинга у недобросовестного лизингополучателя;

- расширение способов и оснований приобретения лизингового имущества лизингополучателем;
- уточнение норм налогового законодательства с учетом особенностей осуществления лизинговых сделок.

Формирование консолидированной позиции по вопросу соблюдения баланса интересов лизингодателей и лизингополучателей в случае изъятия предмета лизинга позволит в отношении лизингополучателя обеспечить сбалансированный подход к пониманию цены выкупа, в отношении лизинговых компаний — принятие цивилизованных правил изъятия.

- 3) Разработка стандартов лизинговой деятельности и создание саморегулирующей организации в лизинговой отрасли.

В РФ положения многих законодательных и нормативных документов, регламентирующих общие вопросы налогообложения, бухгалтерского учета и отчетности, осуществления экспортно-импортных операций не учитывают специфику лизинговой деятельности. В настоящее время существует ряд актуальных вопросов, требующих решения на уровне законодательства. Дальнейшее развитие рынка лизинга диктует необходимость создания стандартов лизинговой деятельности, которые позволят снизить административную нагрузку на лизингополучателей, повысить инвестиционную привлекательность отрасли в целом за счет снижения рисков, расширить доступ для российских лизинговых компаний на рынки капитала. Принятие единых стандартов также позволит финансовым институтам рассматривать лизинговые компании в качестве привлекательных надежных заемщиков.

- 4) Развитие вторичного рынка техники и оборудования. Совершенствование методологии определения остаточной стоимости основных средств.

Низкая доля операционного лизинга в структуре нового бизнеса лизинга в РФ обусловлена рядом технических, а также психологических факторов, сдерживающих развитие альтернативных видов лизинга, особенно в регионах. К техническим факторам относится отсутствие крупных операторов на вторичном рынке оборудования, техники, автотранспорта. В свою очередь, недостаточное развитие вторичного рынка отрицательно влияет на развитие операционного лизинга. На этом фоне актуальным является создание региональных фондов по ремонту техники и оборудования, который будет кредитовать по льготным ставкам адресный ремонт основных средств предприятий промышленности и сельского хозяйства.

- 5) Создание благоприятных условий для функционирования лизинга в сегменте МСБ путём обеспечения комплексной государственной поддержки малого и среднего предпринимательства в различных направлениях, включая правовое, информационное, консультационное, финансовое, организационное, имущественное, социальное.

Для эффективного развития лизинга в сфере малого предпринимательства необходимо создание инфраструктуры, действующей не только при государственной поддержке, но и при непосредственном участии самих субъектов МСБ. Данное направление включает создание фондов, учебных и консультационных структур, информационных центров и агентств, а также различные союзы и отраслевые ассоциации.

- 6) Совершенствование налогообложения лизинговой деятельности и обеспечение льгот для субъектов лизинговых отношений.

В данный блок мер могут войти возмещение НДС лизинговым компаниям, сохранение ускоренной амортизации имущества, что по опыту стран с развитым рынком лизинга позволит увеличить объёмы и повысить эффективность лизинговой деятельности.

Лизинг, без сомнения, является перспективным инструментом обновления материально-технической базы импортозависимых отраслей. Задача масштабного увеличения спроса на лизинг предприятий различных отраслей экономики РФ, особенно в регионах страны, невозможна без активного участия государства в решении этой проблемы.

Необходимо отметить, что заинтересованность в развитии рынка лизинга должна возникать как со стороны самих участников рынка лизинга в виде ожиданий по обеспечению благоприятных экономических условий деятельности, так и со стороны государства, которое должно обеспечить прозрачные и понятные стандарты лизинговых операций. Результатом реализации комплексной государственной поддержки лизинга в РФ должно стать повышение капитализации российских лизинговых компаний и привлекательности рынка для инвесторов. Это позволит рассматривать лизинг как наиболее эффективный, доступный и рискозащищённый механизм инвестирования и форму поддержки бизнеса.

5. ПРОГНОЗ РАЗВИТИЯ РЫНКА ЛИЗИНГА РФ НА ПЕРИОД ДО 2019 г.

Рынок лизинга на период до 2019 г. будет развиваться в условиях нестабильного макроэкономического фона, стагнации российской экономики.

В сегменте **малого и среднего бизнеса** ожидается дальнейшее развитие лизинга как инструмента инвестиций в основной капитал предприятий малого и среднего бизнеса в регионах РФ в первую очередь за счёт доступности лизинга. Кроме того, продуктовое предложение лизинговых компаний будет усложняться за счёт развития сервисного лизинга в розничном сегменте (грузовой и легковой автотранспорт, строительная и дорожно-строительная техника).

Факторами роста объёмов рынка лизинга в сегменте «Малый и средний бизнес» будут являться:

- рост объёмов малого и среднего бизнеса и увеличение потребности в модернизации основных фондов в долгосрочной перспективе;
- более быстрые темпы роста объёмов нового бизнеса лизинга по сравнению с объёмами кредитования;
- наличие государственных программ поддержки лизинга по направлению МСП;
- сокращение крупных сделок на рынке и переключение на лизинг части банковских клиентов, получивших отказ в кредите.

Возможные точки роста объёмов продаж лизинговых компаний в сегменте:

- расширение воронки продаж путём оптимизации бизнес-процесса по заключению сделки;
- проведение специальных акций с поставщиками и установление льготных условий по сделкам;
- развитие дополнительных сервисов;
- рост клиентской базы за счёт работы с более широким диапазоном показателя PD (Probability of default) клиентов;
- стимулирование спроса на лизинг путём активизации маркетинговой работы с клиентом и выстраивания стратегии привлечения клиентов.

В сегменте **крупного бизнеса** можно ожидать смещения акцента с предоставления финансирования к предоставлению полнофункционального лизинга - услуги по эффективному управлению активами. Сохранение доли крупного бизнеса в структуре рынка лизинга будет обеспечено за счёт сегментов автолизинга и спецтехники. Факторами поддержки объёмов рынка в сегменте будут являться: ожидаемое восстановление роста объёмов промышленного производства в 2016 г. и последующих периодах, а также сохранение заинтересованности государства в поддержании занятости, обеспечение роста объёмов господдержки.

В развитии сегмента крупного бизнеса лизинг будет являться наиболее эффективным инвестиционным инструментом, включающим дополнительные сервисные услуги. Ценность лизинга в данном сегменте для потребителя будет определяться прежде всего в

балансе скорости, ценовых параметров и простоты заключения сделки, в возможности получить дополнительные сервисные услуги в составе продукта. Для банковских групп развитие лизинга в своей продуктовой линейке будет служить содействием в активизации инвестиционного спроса в сегменте крупного бизнеса, диверсификации совокупного портфеля за счёт лизинга.

Возможные точки роста объёмов продаж лизинговых компаний в сегменте:

- управление воронкой продаж – обеспечение её гибкости и расширения за счёт оптимизации бизнес-процесса заключения сделки;
- обеспечение приоритетности клиентов по ключевым отраслям;
- развитие продуктового предложения, адаптированного под нужды ключевых отраслей сегмента;
- развитие отраслевых компетенций сотрудников исходя из потребностей клиентов;
- разработка и реализация удалённых сервисов.

Факторами поддержки рынка лизинга будут являться возможное дальнейшее снижение ключевой ставки ЦБ РФ, снижение инфляции, а также сохранение инвестиционной активности в секторе государственных проектов. Выравнивание темпов роста объёмов рынка лизинга и темпов роста инвестиций в основной капитал, начиная с 2020 г. будет означать возвращение рынка на стадию насыщения и продолжении тенденции к структурным изменениям в разрезе продуктов и сегментов.

В условиях стагнации рынка для поддержания объёма продаж лизинговые компании развивают новые продукты (операционный, сервисный лизинг, лизинг для физических лиц), которые требуют перестройки и оптимизации бизнес-процессов, наличия развитых средств автоматизации. Так, для крупного бизнеса перспективным направлением является инвестиционный лизинг, для малого и среднего бизнеса – сервисный лизинг и развитие льготных программ для повторных клиентов, для госсектора и предприятий сельхозмашиностроения – это снижение стоимости лизинговой услуги, развитие отраслевых компетенций и формирование индивидуального предложения.

В целом, факторами сохранения спроса на лизинг в условиях стагнации экономики РФ на период до 2020 г. будут являться:

- 1) Развитие направления и увеличение объёмов государственной поддержки лизинговой деятельности. Основными сегментами рынка лизинга, где существует возможность участвовать в получении субсидий, являются авиатехника, ж/д техника, сельхозтехника;
- 2) Сохранение высокого уровня износа основных фондов предприятий и наличие потребности в их модернизации;
- 3) Низкий уровень финансовой автономии предприятий, обусловленный их закредитованностью и снижением кредитоспособности в условиях стагнации экономики РФ;
- 4) Сохранение потребности в участии лизинговых компаний в проектах частно-государственного партнёрства (ГЧП). Прогнозируется значительное увеличение интереса со стороны федеральных органов исполнительной власти и институтов развития к проектам ГЧП.

На текущий момент рейтинговое агентство Эксперт РА характеризует рынок лизинга с помощью трёх основных показателей: объём нового бизнеса лизинга в измерении по стоимости договоров лизинга с НДС, объём нового бизнеса лизинга в измерении по договору купли-продажи без НДС (ДКП), а также совокупный лизинговый портфель (табл. 2).

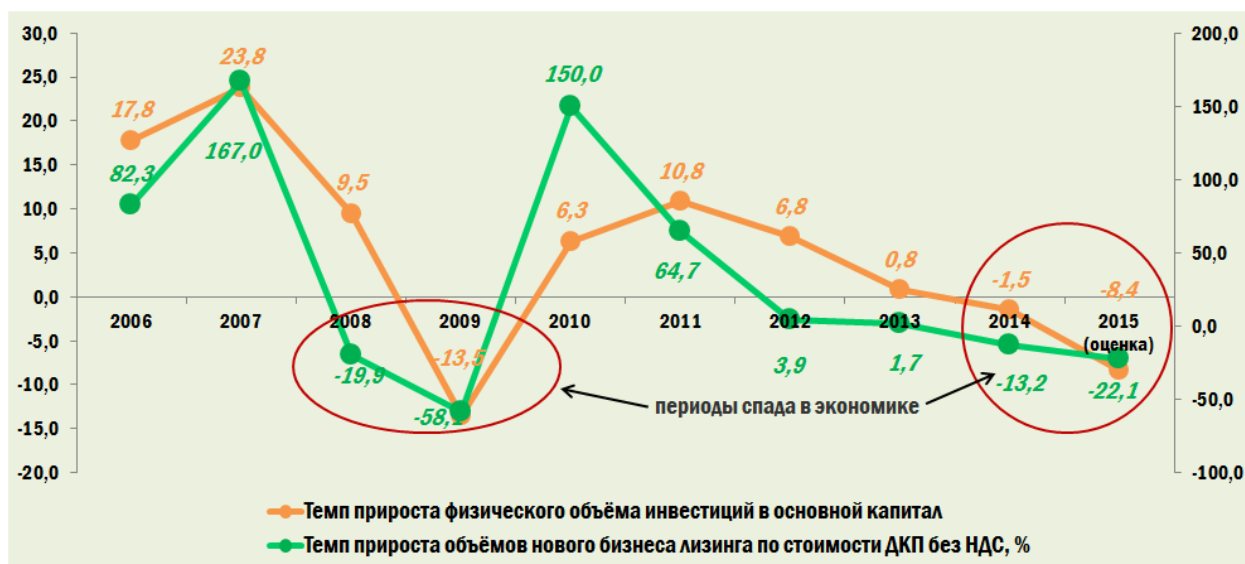
Согласно данным Эксперт РА, объём лизингового портфеля за период 2006-2015 гг. имел стабильную тенденцию к росту. За указанный период лизинговый портфель вырос в 5,8 раз, тогда как объём нового бизнеса по стоимости договоров лизинга с НДС - только в 2 раза. Данный факт можно объяснить высокой долей капиталоемких сегментов - ж/д- и авиатехники в структуре портфеля по видам имущества, значительной продолжительностью договоров лизинга на фоне сложившейся его структуры. Объём нового бизнеса лизинга более показателен с точки зрения оценки объёма рынка лизинга, так как учитывает реальный спрос на лизинг в отчётном периоде без включения задолженности по лизинговым платежам. На этом фоне представляется нецелесообразным использование показателя лизингового портфеля в качестве основного при оценке и прогнозировании динамики рынка лизинга.

Табл. 2 Динамика инвестиций в основной капитал, уровня инфляции и показателей объёма рынка лизинга в РФ

	Инвестиции в основной капитал в номинальном выражении, млрд. руб.	Темп роста инвестиций в основной капитал в реальном выражении, %	Уровень инфляции в среднем за год, %	Объёмы нового бизнеса (по стоимости договоров лизинга с НДС), млрд. руб.	Объёмы нового бизнеса (по стоимости ДКП без НДС), млрд. руб.	Лизинговый портфель, млрд. руб.
2006	4 730	117,8	9,7	400	201	530
2007	6 716	123,8	9	998	537	1 202
2008	8 782	109,5	14,1	720	430	1 390
2009	7 976	86,5	11,7	315	180	960
2010	9 152	106,3	6,9	725	450	1 180
2011	11 036	110,8	8,5	1 300	741	1 860
2012	12 586	106,8	5,1	1 320	770	2 530
2013	13 256	100,8	6,8	1 300	783	2 900
2014	13 461	98,5	7,8	1 000	680	3 200
2015 (оценка)	14 560	91,6	15,6	800	530	3 100

Источник: Росстат, Эксперт РА

Для наглядной оценки степени влияния экономических кризисов на рынок лизинга была выбрана связка показателей индекса прироста инвестиций в основной капитал и темпов прироста объёма нового бизнеса лизинга в измерении по стоимости ДКП без НДС. Она отражает одновременное проседание объёма инвестиций в основной капитал и объёма рынка лизинга в периоды экономического спада (рис. 29).



Источник: по данным Росстата, Эксперт РА

Рис. 29 Динамика индекса физического объема инвестиций в основной капитал и темпов роста (снижения) объемов нового бизнеса лизинга

Степень корреляции между факторами влияния и объемом рынка лизинга представлена в таблице 3.

Табл. 3 Оценка степени корреляции показателей объема рынка лизинга и объема инвестиций в основной капитал

r (объем нового бизнеса лизинга по ДКП без НДС / инвестиции в основной капитал в номинальном выражении)	0,74
r (объем нового бизнеса лизинга по ДКП без НДС / уровень инфляции в среднем за год)	-0,50

Источник: собственный расчет на основе данных Росстата, Эксперт РА

Уравнение регрессии с двумя факторами влияния:

$$Y = -29,56 x_1 + 0,05 x_2 + 319,49,$$

где x_1 – уровень инфляции в среднем за год, x_2 – объем инвестиций в основной капитал в номинальном выражении.

R -квадрат = 0,75 – модель адекватна и влияние на результат на 75% объясняется динамикой факторов.

Регрессионная модель показывает положительную динамику развития рынка лизинга (табл. 3). Согласно расчетным данным, наибольший прирост объемов нового бизнеса лизинга ожидается в 2016 г. – на 53,1% и 56,4% по первому и второму варианту прогноза соответственно. Главным образом это будет происходить за счёт значительного снижения инфляции в 2016 г. с 15,6% до 8% в среднем за год по первому варианту прогноза и с 15,6% до 7,8% по второму варианту прогноза, тогда как инвестиции в основной капитал в

номинальном выражении в 2016 г. вырастут незначительно – на 0,1% и 1,4% соответственно.

Табл. 4 Результаты подстановки прогнозных данных по ВВП в регрессионную модель прогноза объёмов нового бизнеса лизинга в РФ

	2015 (ф)	2016 (п)	2017 (п)	2018 (п)	2019 (п)
1-й вариант - цена нефти 35 US\$/баррель					
Инвестиции в основной капитал в номинальном выражении, млрд. руб.	14 560	14 570	14 560	14 420	14 360
Уровень инфляции в среднем за год, %	15,6	8,0	4,7	4,0	3,7
Объём нового бизнеса (по стоимости ДКП без НДС), млрд. руб.	530	812	909	922	928
Темпы роста объёмов нового бизнеса лизинга, %	77,9	153,1	112,0	101,5	100,6
2-й вариант - цена нефти 50 US\$/баррель					
Инвестиции в основной капитал в номинальном выражении, млрд. руб.	14 600	14 800	16 000	16 200	16 500
Уровень инфляции в среднем за год, %	15,6	7,8	4,7	4,3	4,2
Объём нового бизнеса (по стоимости ДКП без НДС), млрд. руб.	530	829	981	1002	1020
Темпы роста объёмов нового бизнеса лизинга, %	77,9	156,4	118,3	102,2	101,8

*прогноз – Институт «Центр развития» НИУ ВШЭ

Источник: собственный расчёт

В связи с отрицательной динамикой объёмов инвестиций в основной капитал, а также объёмов ВВП, прогнозируемыми Институтом «Центр развития» НИУ ВШЭ и ведущими финансовыми институтами (табл. 4), прогнозные значения объёмов нового бизнеса лизинга были скорректированы экспертным методом (табл. 5).

Табл. 5 Прогнозные оценки изменения ВВП РФ в 2016 г.

Год	ЦБ РФ, март 2016 г.	Институт "Центр развития" НИУ ВШЭ, апрель 2016 г.		Всемирный банк, апрель 2016 г.	Международный валютный фонд, январь 2016 г.
		35 US\$/баррель	50 US\$/баррель		
2015 (ф)	-3,7	-3,7	-3,7	-3,7	-3,7
2016 (п)	-1,3	-1,6	-0,8	-1,9	-1,0

Источник: по данным ЦБ РФ, Института «Центр развития» НИУ ВШЭ, Всемирного банка, МВФ

Табл. 6 – Скорректированный прогноз объема рынка лизинга РФ на период до 2019 г.

	2015 (ф)	2016 (п)	2017 (п)	2018 (п)	2019 (п)
1-й вариант - цена нефти 35 US\$/баррель					
Объем нового бизнеса (по стоимости ДКП без НДС), млрд. руб.	530	610	683	697	711
Темпы роста объемов нового бизнеса лизинга, %	77,9	115,1	112,0	102,0	102,0
2-й вариант - цена нефти 50 US\$/баррель					
Объем нового бизнеса (по стоимости ДКП без НДС), млрд. руб.	530	636	750	765	781
Темпы роста объемов нового бизнеса лизинга, %	77,9	120,0	118,0	102,0	102,0

Источник: собственный расчёт

На фоне негативных макроэкономических тенденций рынок лизинга РФ находится в стадии стагнации в связи с низким инвестиционным спросом со стороны крупнейших клиентов, сворачиванием ряда инвестиционных проектов на фоне удорожания заёмных средств, роста долговой нагрузки предприятий. Однако, за счёт запуска комплексной программы поддержки отраслей промышленности и реализации концепции импортозамещения, в том числе с участием механизма лизинга, начиная с 2016 г. можно ожидать некоторого восстановления объемов нового бизнеса лизинга. Так, в 2016 г. по первому варианту прогноза при мировых ценах на нефть на уровне 35US\$/баррель, темп роста объема рынка лизинга составит 15%, по второму варианту – при мировых ценах на нефть на уровне 50 US\$/баррель можно ожидать роста рынка лизинга на 20%. В последующем периоде 2017-2019 гг. темпы роста рынка лизинга несколько снизятся, однако динамика объемов рынка останется позитивной.