

Теоретические и практические проблемы функционирования лизинговой отрасли и перспективы ее развития

© 2013 Левченко Лариса Владимировна
кандидат экономических наук, профессор

© 2013 Иванова Ксения Львовна
Самарский государственный экономический университет
443090, г. Самара, ул. Советской Армии, д. 141
E-mail: lvls@mail.ru

Статья посвящена вопросам лизинга и рынка лизинговых услуг в российской практике. Представлена классификация выявленных проблем в сфере лизинга, а также предложены некоторые пути их решения. Рассмотрены теоретические аспекты функционирования лизингового механизма, применение лизинга в современной российской практике.

Ключевые слова: лизинг, лизинговые отношения, лизинговый механизм, лизинговые операции, рынок лизинговых услуг, скоринговые системы, кредитный портфель.

Лизинг в современном мире является одним из важнейших инструментов модернизации и обновления производства, однако в российской экономике он до сих пор не играет значимой роли¹. В настоящее время в лизинговой сфере имеется ряд проблем, выявлению и решению которых и посвящено данное исследование.

По результатам проведенного анализа проблемы эффективного применения лизингового механизма в России можно условно разделить на несколько групп.

Первую группу составляют проблемы, относящиеся к развитию теоретической базы лизинга в России. Вторая группа - проблемы государственного регулирования лизинговой отрасли, включая законодательное регулирование. Третья группа - общие рыночные проблемы, которые должны решаться только общими усилиями всех участников лизингового процесса. Четвертая - проблемы, касающиеся лизингодателей, и пятая - проблемы, в большей степени касающиеся лизингополучателей.

Попытка разделения проблем по участникам механизма лизинговых отношений условна, поскольку каждая проблема отражается на всех участниках рынка и только во взаимодействии всех бенефициаров возможно более успешно решать проблемы лизинга.

Рассмотрим каждую группу проблем в отдельности.

1) Проблемы, связанные с развитием теоретических подходов в исследовании лизинга и лизинговых отношений:

• Отсутствие всесторонне проработанной теоретической базы лизинговых отношений и механизма эффективного использования лизинга. Весомый вклад в исследование проблем лизинга

внес российский ученый - один из ведущих специалистов проблем лизинга в России - В.Д. Газман, который является автором большого количества монографий, статей, научных исследований по рынку лизинга, его сущности и тенденция развития лизинговых отношений².

Следует обратить внимание на тот факт, что в работах ученых и специалистов при раскрытии условий и причин возникновения лизинга нет никаких материалов, кроме нескольких упоминаний, относительно того, что лизинг вырос из аренды, кредита или теории прав собственности. Поэтому данная проблематика, на наш взгляд, является одной из наиболее перспективных для дальнейшей теоретической разработки.

• Низкая развитость и проработанность отдельных видов лизинга.

Рынок лизинга Российской Федерации, так же как и другие развивающиеся рынки, отличается абсолютная неразвитость определенных видов лизинга, что во многом объясняется отсутствием нормативной базы в законодательстве. Например, одним из таких видов является оперативный лизинг.

В доступном юридическом поле оперативный вид лизинга вообще отсутствует. Фактически такие виды сделок могут реализовываться в Российской Федерации либо под видом аренды, либо созданием дополнительного юридического лица, выступающего продавцом необходимого оборудования для реализации сделки, как этого требует Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)". Одновременно, помимо лишних правовых процедур, отсутствие законодательно-определенного оперативного лизинга обуславливает дополнительный риск в налоговом секторе для участников сделки. Соответственно, мно-

гие предприниматели решают использовать неоперативный вид лизинга, не получая при этом доступ к великолепному инструменту модернизации и внедрения новейших техник и технологий³.

В Российской Федерации существует также запрет на вторичный вид лизинга. В современной экономической ситуации лизингодатели сталкиваются с большим количеством неплатежей, соответственно, им приходится изымать имущество без возможности реализации сделки классического финансового изъятия имущества в дальнейшем⁴.

На настоящий момент лизинговый рынок для физических лиц не получил развития, несмотря на то, что законодательно данный вид лизинга был принят в 2011 г., но фактически такой вид лизинговой услуги до сих пор отсутствует. Вышеозначенная проблема объясняется тем, что лизинговым компаниям становится в современных условиях гораздо выгоднее работать с крупной клиентурой и крупными заказами, нежели заключать сделки небольших объемов с сектором среднего и малого предпринимательства и физическими лицами, которые выгоды практически не несут.

В отличие от Европы, в российском лизинге велика доля переданных в лизинг транспортных средств и мала доля недвижимости и оборудования. Лизинговые услуги в России ограничиваются лизингом движимого имущества в силу большой стоимости, сложности осуществления и длительных сроков договоров по лизингу недвижимости.

Следует отметить, что предметом лизинга в России не могут быть нематериальные активы. В то же время в западной практике лизинг программного обеспечения широко распространен. Поэтому создание и развитие данного вида лизинга также имеет долгосрочную перспективу.

Кроме того, перспективным в российской экономике является развитие лизинга персонала, рынка финансового лизинга и др.

- Малое количество информации по рынку и большая разрозненность данных.

Данная проблема существует как в теоретическом аспекте лизинговой деятельности, так и в практическом. Причем это характерно не только для России, но и для мировой практики в целом.

Ежегодными исследованиями лизингового рынка в России занимаются различные организации, специалисты и эксперты, в том числе, например, Рейтинговое агентство “Эксперт РА” в сотрудничестве с Объединенной лизинговой ассоциацией, призванной помочь государству

регулировать и развивать лизинги, и др. Однако результаты таких исследований появляются в официальном доступе через значительный промежуток времени, как правило, только через год. Соответственно, затруднительно получить необходимую и полную информацию оперативно.

2) Проблемы государственного регулирования: лизинговый рынок Российской Федерации не обладает достаточно сильными лоббистами, а также специализированным регулятором, в результате чего законодательное регулирование лизинга осуществляется в беспорядочном режиме и принимаемые законодательные акты оказывают крайне негативное влияние на функционирование лизингового рынка:

- Отсутствие эффективной государственной поддержки лизинга. Большинство мер господдержки отрасли носят не обязательный, а рекомендательный и формальный характер.

Государственная поддержка в России направлена в основном на лизингополучателей. Меры господдержки предлагают возмещение части лизинговых платежей лизингополучателям, но субсидии выплачиваются лишь по договорам лизинга имущества исключительно отечественного производства.

В то же время при осуществлении программ поддержки происходит следующий казус. Государство предлагает субсидии, лизингополучатели обращаются в государственные органы для участия в программе, на что им приходит ответ, что временно заявки не принимаются, когда они будут приниматься, также неизвестно. То есть фактически программы государственной поддержки не работают.

Что касается лизингодателей, то здесь государство не оказывает никаких мер поддержки. Скажем больше, вводимые в последние годы законодательные акты говорят о том, что государство стремится ухудшить состояние отрасли для лизингодателей.

Но в данном случае не учитывается тот факт, что с ужесточением условий работы лизинговых компаний ухудшаются и условия работы лизингополучателей: ресурсы становятся дороже, доступность лизинга уменьшается. А сегмент малого и среднего предпринимательства порой вовсе не имеет возможности получить источники финансирования своей производственной деятельности.

- Проблемы налогового регулирования и налоговых льгот. Обязательное условие для получения налоговой льготы – наличие в договоре лизингодателя, поэтому он зачастую продает не финансовую услугу или продукт, а сам факт своего участия в сделке, являющийся обязательным

условием для получения налоговых преференций.

- Отсутствие мегарегулятора лизинговой отрасли. В современной России нет структуры, чья деятельность была бы нацелена на комплексное регулирование и стимулирование развития лизинговой отрасли. Данная проблема стоит перед лизинговой отраслью с самого ее появления. В настоящее время лизинговая отрасль регулируется множеством различных государственных учреждений - это Министерство финансов РФ, Центральный банк, Федеральная налоговая служба и Министерство экономического развития Российской Федерации. Объединенная лизинговая ассоциация пытается взаимодействовать с органами власти для оптимизации лизинговой деятельности, однако ее целесообразно усилить на федеральном уровне.

- Рассредоточенность правовой базы. Выше мы уже говорили о законодательном регулировании лизинговой отрасли. Большое количество различных нормативно-правовых актов регулируют лизинговый механизм, но они не отвечают требованиям, которые стоят перед современным рынком: в различных законодательных актах даны отрывочные сведения о правовом регулировании отрасли, при этом многие юридические аспекты лизингового механизма так до конца и не проработаны. Следует сказать, что постоянно законодательство изменяется и дополняется, но чаще всего изменения не вносят положительного результата в деятельность субъектов отрасли. Многие дополнения вызывают отрицательный эффект в отрасли и противоречивые взгляды среди ее субъектов. Например, в кризисный 2009 г. были внесены поправки, ужесточающие требования к применению ускоренной амортизации. Данная поправка вызвала негативный эффект и множество отрицательных мнений.

Процесс правотворчества у субъектов отрасли вызывает негативные ожидания, соответственно, этот процесс отрицательно отражается на рынке.

- Низкая стандартизация договоров. Данная проблема обусловливается недоработанностью законодательства и недостатками развития отрасли. На Западе договоры в большей степени стандартизированы. В России же лизинговые компании для привлечения клиентов разрабатывают индивидуализированные контракты, вызывающие разрозненность рынка.

- Отсутствие программы развития лизинговой отрасли. Проект федеральной программы развития лизинга был подготовлен еще 16 лет назад, но так и остался проектом.

- Высокие законодательные, экономические и политические риски для лизингодателей и лизингополучателей.

3) *Общерыночные проблемы:*

- Крайне низкая рыночная прозрачность для субъектов рассматриваемой отрасли. Компании, существующие в отрасли, подразделяются на две категории: "надводная часть" лизингового рынка России состоит из 120-130 компаний, на их долю приходится порядка 80 % рыночного объема. Эти цифры показывают ситуацию высокой рыночной концентрации. "Подводная часть" рынка состоим из еще порядка 3500 компаний, причем их деятельность не является открытой. По данным Росстата, в России сегодня существует 2236 компаний, а по мнению ФНС, таких компаний 4132. Сведения достаточно противоречивы, и это говорит о низкой прозрачности рынка.

- Малый объем рынка, снижение темпов роста. Темпы прироста российского рынка лизинга значительно выше темпов прироста европейского рынка, хотя в целом его объем меньше почти в 7 раз.

Высокие темпы прироста на начальном этапе объяснялись новизной и неразвитостью лизинга. На сегодняшний момент темп прироста российского рынка снижается в связи с большим количеством проблем отрасли.

- Малая доля охвата зарубежных рынков. Небольшой объем лизингового рынка в России, малое количество крупных и эффективно работающих компаний приводят к тому, что охват зарубежных рынков составляет всего 7 %.

- Доминирование крупного бизнеса среди лизингополучателей. Лизинговый российский рынок работает неэффективно, что ведет к тому, что лизингодателям становится выгоднее продавать лизинговые услуги лишь крупным лизингополучателям.

Кроме того, отмечаются нехватка платежеспособных клиентов и недостаточный спрос или неготовность организаций отрасли работать с клиентами среднего звена, к ним относятся предприятия в основном среднего и малого бизнеса.

На современном этапе российский лизинговый рынок сильно зависим от крупных проектов, каждая организация, которая входит в десятку крупнейших, сделала свои объемы преимущественно на таких сделках, причем без учета крупных сделок компании ВЭБ-лизинг темпы развития лизингового рынка отрицательны и составляют на 2012 г. - 3,2 %. Соответственно, такая зависимость сохранится на рынке и далее с учетом его высокой концентрации⁵.

- Отсутствие сертификации работников лизинговых компаний и, соответственно, их низкая компетентность.

Лизинговая деятельность является достаточно творческой областью финансов. Любая сделка на этом рынке является уникальной.

В силу присущей лизингу многосторонности на его ключевом звене - лизинговой компании - фокусируются интересы всех участников инвестиционного процесса, что обуславливает повышенные требования к компетентности ее сотрудников.

Знания, необходимые специалисту по лизингу, самые различные, и не только инструкций и законов. Сотруднику лизинговой компании требуется компетентность во многих рынках товаров и услуг, законах движения финансовых потоков, необходимы знания маркетинга, рекламы, статистики, экономических моделей, экономики клиентов и, конечно, доскональное знание предмета лизинга, различных лизинговых операций и продуктов.

Без компетентного персонала лизинговая компания не будет конкурентоспособной на рынке, не сможет адекватно реагировать на изменения рыночной конъюнктуры и, соответственно, эффективно удовлетворять потребности в инвестиционном развитии своих клиентов - сегодняшних и потенциальных лизингополучателей.

Понимая данную ситуацию, часть лизингового сообщества еще до кризиса 2008 г. признала перспективным создание "прозрачного", доступного и открытого для всех участников рынка лизинга, механизма выявления уровня и обновления состава знаний своих сотрудников в целях обеспечения неизменно конкурентоспособной квалификации персонала⁶.

4) Проблемы, стоящие перед лизингодателями:

- Частичная отмена ускоренной амортизации.

В кризисный 2009 г. в Российской Федерации отменяется возможность использования ускоренной амортизации, причем для оборудования 1-3-й амортизационных групп. Они включают в себя оборудование, обладающее сроком полезного использования до 5 лет. А в 2010 г. Министерство финансов предложило идею отмены ускоренной амортизации вовсе при лизинге. Данный экономический риск сохраняется до сих пор.

Финансовое сообщество разделилось по двум противостоящим позициям. Сторонники данной реформы замечают, что льготы налогового характера должны предоставляться лизингополучателям - конечным бенефициарам. Государство является заинтересованным в том, чтобы работало оборудование, необходимое для деятельности организации, а также были приобретены все требуемые производственные мощности, а не в

том, чтобы лизинговая компания участвовала или нет в данной сделке. Также сторонники отмены амортизации ускоренного типа убеждены, что данная мера позволит оздоровить рынок и обострить конкуренцию, а также обратит внимание лизинговых компаний на капитализацию их фирм. Предполагается, что реформа увеличит прозрачность лизингового рынка, устранив искажения финансовых и бухгалтерских показателей лизингополучателей, налоговую внутрикорпоративную оптимизацию и упростит оценку состояния бизнеса лизингополучателей в реальном свете.

Противоположная точка зрения заключается в том, что предмет лизинговой деятельности имеет определенную специфичную природу и амортизация должна проходить ускоренно⁷. При условии отмены ускоренной амортизации несовпадение сроков лизинговой сделки и сроков кредитования, валюты кредитных договоров и валюты лизингового договора, процентных ставок только усилится. Отмена амортизации ускоренного типа по действующему на сегодняшний момент портфелю приведет к тому, что большинство компаний лизинговой отрасли обанкротится из-за неспособности оплатить гораздо больший налог на прибыль, это будет иметь следствием крупное сокращение объемов инвестиционной активности и новых сделок. Проблемы рассматриваемой отрасли окажут прямое воздействие на устойчивость банковской системы России и финансовой системы. Наша точка зрения полностью совпадает с противниками отмены данной льготы.

- Отсутствие культуры управления рисками. Лизингодателям необходимо активнее внедрять наилучшую практику управления рисками и обмениваться опытом в этой сфере.

Финансовая оценка клиентов является не лучшей стороной у многих лизингодателей. Глубина оценки определяется отношением клиентов к конкретной группе надежности по примеру категорий качества банковских займов и кредитов. Скоринговые системы служат одними из средств, с помощью которых возможно предварительное определение групп надежности лизинговых компаний. Скоринг - это система, которая путем использования кредитных банковских историй позволяет оценить вероятность банкротства потенциального лизингополучателя, базирываясь на его социально-демографических характеристиках. Однако данные системы пока мало развиты на российской лизинговом рынке.

Скоринговые системы показывают свою эффективность лишь на рынке стабильном или быстро развивающемся. Но перспектива внедре-

ния этих систем на рынках, где риск накладывается на предмет лизинговой сделки, сильно зависит от уровня развития вторичного рынка оборудования и от законодательных возможностей компании лизингодателя по внесудебному, к примеру, через исполнительную надпись нотариуса, и оперативному изъятию предмета лизинговой сделки у недобросовестных заемщиков.

В риск-менеджменте лизинговых компаний, кроме управления кредитным риском, присутствуют проблемы и в различных других сферах. Большая часть рисков находится в операционной деятельности организаций лизинговой отрасли. При условии наличия на рынке достаточного количества квалифицированных кадров в сфере кредитного риск-менеджмента, в том числе и для компаний лизингового рынка, в сфере управления операционного риска компетенции только формируются. Управление операционными рисками должно стать для лизинговых компаний зоной развития с точки зрения методологии и внедрения процедур контроля бизнес-процессов на уровне учетных автоматизированных систем⁸.

• Высокая стоимость источников финансирования. Данная проблема тесно взаимосвязана с высокими процентными ставками по банковским кредитам. Банковские кредиты среди источников финансирования занимают лидирующую позицию.

Для того чтобы отрасль активно развивалась, необходимо поддерживать ставку рефинансирования на наиболее низком уровне.

5) Главная проблема, которая стоит перед лизингополучателями, - это их неустойчивое положение на рынке. В данном случае речь идет о предприятиях малого и среднего бизнеса.

От уровня развития малого бизнеса напрямую зависит уровень экономического развития любой страны. Присутствие на рынке значительного количества малых предприятий стимулирует развитие конкуренции, заставляет крупные компании заботиться о внедрении новых технологий и повышении эффективности производства. Недаром поддержка малого бизнеса, по сути, означает поддержку рыночной, конкурентной экономики в целом.

Если сравнить данные по России с данными по Евросоюзу и США, то станет очевидно, что в нашей стране размер сектора малых предприятий в несколько раз меньше, чем за рубежом. Малый бизнес в Западных странах развит намного лучше, чем в России. В Европе малые предприятия пополняют казну налогами более чем на 50 %. На текущий момент в европейском малом бизнесе работают десятки миллионов предприятий, на которых трудится свыше 70 % занятых.

Несмотря на позитивную динамику в росте количества российских малых предприятий, их общая численность по-прежнему отстает от среднеевропейской. Так, если на тысячу человек в нашей стране приходится примерно 11,5 предприятия, то для государств Евросоюза этот показатель варьируется от 35 до 68. К тому же в России значительное увеличение численности малых предприятий, по мнению многих экспертов, связано с ростом количества фирм-однодневок. Как считают некоторые специалисты, около 50 % российского малого бизнеса продолжает оставаться в тени.

Данные по количеству работающих на малых предприятиях также говорят не в пользу России: если для нашей страны этот показатель составляет около 22 % в общей численности занятых, то на Западе эта величина доходит до 50-70 %. Стоит сказать и об удельном весе продукции малых предприятий в ВВП: в большинстве западных стран этот показатель достигает 50 %, а то и 70 % ВВП, тогда как в России этот показатель не достигает и 18 %⁹.

В России предпринимаются меры государственной поддержки малого бизнеса, однако эффект от реализации соответствующих программ до сих пор остается невелик. Отечественные малые предприятия и по сей день вынуждены мириться с такими проблемами, как несовершенство налоговой системы, наличие высоких административных барьеров при входе на рынок, давление криминальных структур, необоснованные поборы со стороны чиновников контролирующих государственных органов.

Не стоит забывать и о нехватке финансовых ресурсов для развития бизнеса при ограниченном доступе к банковским кредитам и финансовой помощи со стороны государства, о дефиците квалифицированных кадров, о слабой защищенности работников малых предприятий в социальном плане. Из отечественных малых предприятий в программы господдержки попадают лишь единицы.

Реализуемые сегодня в России меры господдержки малых предприятий практически не охватывают сегмент растущего малого бизнеса. Такие предприятия не могут рассчитывать ни на льготы при создании новых рабочих мест, ни на получение льготных кредитов, что в значительной степени тормозит развитие отечественного малого бизнеса.

Выше мы рассмотрели основные проблемы лизинга в России. Для дальнейшего развития отрасли и увеличения темпов роста и объемов лизинга необходимо решать существующие проблемы. Мы видим следующие пути решения вышеозначенных проблем.

Необходима теоретическая проработка всех аспектов лизинга, это объясняется тем, что, не зная экономической основы, невозможно развить эффективный рынок. Для улучшения инвестиционного климата нужно опираться на экономические законы, действующие в данном секторе. Соответственно, ученые и исследователи должны больше времени уделять разработке сущности лизинга. В частности, такое возможно при сотрудничестве, к примеру, Объединенной лизинговой ассоциации с различными передовыми российскими университетами. Опыт такого взаимодействия есть в Западных странах.

В 2011 г. одна из ведущих компаний-консультантов Oxford Economics (входящая в структуру бизнес-школы Оксфордского университета) провела исследование рынка лизинга и выпустила отчет "The Use of Leasing Amongst European SMEs" by Oxford Economics (Nov. 2011). В части законодательной активности Leaseurope это исследование играет очень значительную роль. Практически все обращения организации в Еврокомиссию и Еврокомитеты сопровождаются ссылками на исследование Оксфорда. Приводимые в ссылках данные очень полно иллюстрируют важность и значимость лизинговой отрасли для экономики Европы. Использование данных Оксфорда позволяет Leaseurope говорить не только от имени участников ассоциации, но также и от имени отрасли в целом.

В России же аналогичных исследований не проводилось. Если бы такое исследование имелось, то, возможно, диалог с регуляторами Объединенной лизинговой ассоциации был бы более эффективен и продуктивен¹⁰.

Важной частью развития отрасли является улучшение законодательства, регулирующего лизинговую отрасль. Необходимо законодательно признать оперативный лизинг для возможности его широкого применения. Отрасли, где инновационная активность высока, особенно заинтересованы в оперативном лизинге. К примеру, современное компьютерное оборудование, которое морально устаревает очень быстро, нуждается в замене гораздо раньше истечения срока его физической амортизации. В этом случае лучше оперативного лизинга инструмента стимулирования не придумать.

Необходимо также законодательное регулирование таких видов лизинга, как вторичный лизинг, лизинг для физических лиц, лизинг нематериальных активов, лизинг персонала. Кроме того, должны быть устранены все пробелы существующих видов лизинга.

Государство должно эффективно поддерживать отрасль с помощью различных программ не только для лизингополучателей, но и для лизингодателей. Такие программы должны функционировать, а не

находиться в стадии "заморозки" с самого начала запуска. Необходимо улучшить состояние малого и среднего бизнеса для того, чтобы данный сегмент рынка мог пользоваться лизингом.

Пути выхода из сложившейся ситуации лежат в разработке и реализации эффективной государственной политики поддержки малого бизнеса. Только снижение административных барьеров со стороны местных чиновников, введение льготных налоговых режимов, расширение возможностей получения льготных кредитов на развитие бизнеса, как это делается в развитых странах, способны превратить российский малый бизнес в действительную опору экономики страны.

Если предоставить компаниям лизинговой отрасли хотя бы невысокие льготы по налогам, создать институциональное благоприятное для них поле и уменьшить давление Федеральной налоговой службы, то лизинг станет одним из самых эффективных инструментов обновления производства, особенно в сфере государственно-частного партнерства, и поддержки среднего и малого предпринимательства. Эволюционирование системы рефинансирования через Российский банк развития – наиболее важный стимулирующий фактор лизингового рынка, однако его единственное применение недостаточно для данного рынка.

Для того чтобы максимально использовать финансовую аренду в процессе инвестирования, важно вернуть те привилегии, которыми она обладала, и прежде всего возможность применения амортизации ускоренного типа по всем группам оборудования.

Необходимо создание мегарегулятора на базе Министерства экономического развития и ЦБ РФ, который мог бы эффективно решать проблемы, возникающие в сфере лизинга, и сотрудничать с Объединенной лизинговой ассоциацией для своевременного выявления негативных тенденций и нахождения наилучшего выхода из патовых ситуаций. За основу можно взять систему, существующую во Франции, видоизменив под требования российского рынка.

Дополнение законодательства в части стандартизации лизингового договора также улучшило бы состояние отрасли. Разработка и претворение в жизнь проекта развития лизинговой отрасли улучшили бы инвестиционный климат страны.

Формирование в России системы сертификации работников лизинговой отрасли создаст предпосылки к увеличению прозрачности рынка и улучшению финансового состояния лизинговых компаний. Нами предлагается создание системы сертификации по образу и подобию сертификации участников рынка ценных бумаг, т.е. на основе иерархической системы с определением области знаний,

необходимой для каждого участника лизингового рынка.

Для формирования качественных кадров лизинговых компаний требуется внедрение в процесс изучения в высших учебных заведениях дисциплины “Лизинг”, которая не имеет широкого распространения в практике преподавания.

Для снижения рисков деятельности лизинговых компаний необходимы в целом улучшение инвестиционного климата в стране, снижение процентных ставок. Этому мог бы способствовать ряд мер, которые по различным причинам не используются на рынке.

Во-первых, это налаживание работы с бюро кредитных историй, или создание бюро лизинговых историй - единой базы лизингополучателей, куда бы заносились данные о ненадежных и сомнительных клиентах.

Во-вторых, массовое применение поручительств физических лиц (учредителей, руководства), которое резко могло бы поднять уровень выполнения договорных обязательств.

В-третьих, расширение применения спутниковых систем слежения за имуществом.

В-четвертых, возможность чаще применять инструмент инкассовых поручений¹¹.

В мае 2012 г. Объединенная лизинговая ассоциация и рейтинговое агентство “Эксперт РА” начали работу по созданию отраслевого стандарта управления рисками в лизинговой сфере. Основные положения стандартов управления рисками будут направлены на унификацию практики риск-менеджмента на российском лизинговом рынке, на повышение финансовой устойчивости и прозрачности лизингодателей, рост доверия инвесторов, кредиторов и органов власти к лизинговому рынку.

Внедрение специализированного индекса лизингового рынка позволило бы повысить прозрачность лизингового рынка, стимулировать развитие отрасли и своевременно решать появляющиеся проблемы. Мы предлагаем в данном вопросе пойти по пути США и на основе данных нескольких наиболее крупных компаний создать соответствующий индекс.

Что касается дальнейшего развития, то потенциал для роста рынка большой: на сегодня проникновение лизинга в валовые внутренние инвестиции составляет в России всего 6,9 %. Например, в Великобритании эта доля гораздо выше - 15,3 %, в Германии - 10,2 %.

В целом, можно сказать, что у рынка есть запас прочности для развития. Многие рыночные ниши еще остаются незаполненными, а некоторые виды лизинга и неразвитыми вовсе. Однако проблемы, существующие в отрасли, негативно отра-

жаются на темпах развития лизинга. Поэтому, по нашему мнению, темпы роста в ближайшие несколько лет составят не более 10 %. В долгосрочной перспективе при оптимистичном сценарии темпы роста будут значительно превышать показатель в 10 %. Оптимистичный сценарий подразумевает под собой улучшение инвестиционного климата страны и корректировку законодательства в пользу лизингополучателей и лизингодателей.

¹ См.: *Баженова В.И.* Институциональная модель лизинговых отношений // Вопросы экономики и права. 2011. □ 12. С. 16; *Павлова Е.В.* Снижение финансовых рисков лизинговых операций посредством производных инструментов // Вопросы экономики и права. 2011. □ 10. С. 167; *Шевченко С.В.* Диверсификация как механизм снижения потерь в лизинге // Экономические науки. 2009. □ 12. С. 127.

² В.Д. Газман опубликовал более 200 работ, посвященных вопросам лизинга, в том числе: *Газман В.Д.* Финансовый лизинг. М., 2003; *Его же.* Рынок лизинговых услуг. М., 1999; *Его же.* Лизинг: теория, практика, комментарии. М., 1997; *Его же.* Лизинг: статистика развития. Учебники Высшей школы экономики. М., 2008; *Его же.* Огосударствление российского лизинга: кризисное явление или тенденция? // Финансы, 2010. □ 8. С. 15-20; *Его же.* Секьюритизация лизинговых активов // Экономический журнал Высшей школы экономики. Т. 14, □ 3. 2010. С. 349-378; *Его же.* Пропорции в финансировании лизинга // Финансы. 2011. □ 10. С. 15-20; *Его же.* Ливеридж - лизинг: финансирование крупных инвестиционных проектов // Экономический журнал Высшей школы экономики. 2013. Т. 17, □ 1. С. 130-151; и др.

³ *Романовский Р., Самиев П.* Дайте свободу лизингу. URL: <http://raexpert.ru/ratings/expert400/2010/otrasli/leasing>.

⁴ *Голомазова П.* Лизинг нуждается в поддержке государства. PROлизинг: ежеквартальная корпоративная газета Объединенной лизинговой ассоциации. 2012. □ 3. URL: http://assocleasing.ru/files/File/Documents/PROleasing_42012.pdf.

⁵ *Агаджанов М.А.* Развитие рынка лизинга в России в 2012 году. Перспективы и особенности. URL: http://www.promvest.info/news/priceinvest.php?ELEMENT_ID=47857.

⁶ *Коваленко Г.* Открытая сертификация в лизинге - выгода для потребителя. Лизинг-ревью. 2009. □ 5. URL: <http://www.leasing-community.ru/ipb/index.php?showtopic=501>.

⁷ *Носкова Е.* Стабильность под вопросом. URL: <http://www.rg.ru/2012/09/25/lizing.html>.

⁸ Рынок лизинга по итогам 2011 года. URL: http://mspbank.ru/files/leasing_09_04_12.pdf.

⁹ Мальбый бизнес: “у нас” и “них”. URL: <http://www.malb.ru/unih.html>.

¹⁰ *Голомазова П.* Указ. соч.

¹¹ Рынок лизинга по итогам 2011 года.