

На правах рукописи

Красикова Анна Владимировна

**РАЗВИТИЕ РОССИЙСКОГО РЫНКА ЛИЗИНГА В КОНТЕКСТЕ
МЕЖДУНАРОДНОГО ОПЫТА**

Специальность:
08.00.14 – «Мировая экономика»

АВТОРЕФЕРАТ
диссертации на соискание ученой степени
кандидата экономических наук

Москва-2008

Работа выполнена на кафедре «Мировая экономика»
ГОУ ВПО «Государственный университет управления».

Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Вардомский Леонид Борисович

Официальные оппоненты: доктор экономических наук, профессор
Кондратьев Владимир Борисович

кандидат экономических наук,
ведущий научный сотрудник
Филатов Владимир Иванович

Ведущая организация: Государственное научно-исследовательское
учреждение «Совет по изучению
производительных сил»

Защита состоится «22» декабря 2008 г. в _____ ч. на заседании
Диссертационного Совета Д 212.049.11 в ГОУ ВПО «Государственный
университет управления» по адресу: 109542, г. Москва, Рязанский проспект,
д. 99, зал заседаний Ученого совета.

С диссертацией можно ознакомиться в библиотеке Государственного
Университета Управления и на сайте www.guu.ru.

Автореферат разослан «___» _____ 2008 г.

Ученый секретарь диссертационного
совета Д 212.049.11,

доктор экономических наук, профессор _____ В.С. Якушкин

ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Финансирование развития национальной экономики, привлечение инвестиций и новых технологий являются основными проблемами, с которыми сталкиваются практически все страны мира. Как правило, большинство компаний испытывает дефицит финансовых ресурсов, необходимых для технического перевооружения. Лизинговая деятельность позволяет существенно сократить первоначальные затраты на обновление используемой компаниями техники и на внедрение более эффективных технологий. В этой связи лизинг следует рассматривать в качестве важного инструмента модернизации производственной базы предприятий различных отраслей экономики.

На сегодняшний день в России осуществляется крупная по международным меркам лизинговая деятельность. Это связано с тем, что лизинг делает более доступной замену устаревшего оборудования. Страна нуждается в замене и обновлении большей части производственного оборудования. В частности, в электроэнергетике и на железнодорожном транспорте износ техники превышает 60 %. Таким образом, вопросы поиска принципов эффективного ведения лизингового бизнеса в России и его рациональной организации не теряют своей актуальности.

Изучению лизинговой деятельности в России посвящены труды многих отечественных ученых, оформлено значительное количество кандидатских и докторских диссертаций.¹ Однако в большинстве случаев данные работы акцентируют внимание на организационных и маркетинговых вопросах лизинговой деятельности и освещают развитие лизинговой деятельности в отрыве от международного опыта. В этих исследованиях не уделяется должное внимание возникновению и развитию конкуренции на мировом лизинговом рынке, роли зарубежных компаний в развитии лизингового рынка в России. Помимо этого в период 2006-2008 гг. произошли существенные изменения на лизинговом рынке страны, что требует дополнительного анализа. Все это определяет актуальность лизинговой проблематики.

Цель и задачи исследования. Целью исследования является:

анализ состояния и развития российского рынка лизинговых услуг и отдельных его сегментов в контексте мирового опыта использования лизинга как способа решения проблемы ограниченности инвестиционного капитала и модернизации технологического оборудования.

Достижение поставленной цели потребовало решения следующих задач:

1) изучить экономическую сущность, виды и формы лизинга;

¹ Из диссертационной работы Коршунова М.А. следует, что в период 1993-2004 гг. по различным вопросам организации лизинговых отношений было оформлено и защищено более 150 кандидатских диссертаций и несколько докторских.

2) провести ретроспективный анализ эволюции и современного состояния мирового лизингового рынка на примере отдельных стран – лидеров по объему лизингового бизнеса с целью выявления универсальных и специфических черт развития, которые могут быть учтены и внедрены в российскую практику;

3) исследовать конкуренцию на мировом рынке лизинга, рассмотреть специфику и показатели деятельности крупнейших лизинговых компаний;

4) оценить изменения, произошедшие в нормативно-правовой базе ряда ведущих стран в области лизинга;

5) определить роль лизинга для экономики России и провести комплексный анализ развития российского лизингового рынка и отдельных его сегментов с момента возникновения этой деятельности в России и на перспективу;

6) рассмотреть зарубежные компании, работающие на российском рынке лизинговых услуг и оценить их влияние на развитие российского рынка лизинга;

7) обосновать эффективность применения лизинга в электроэнергетике и на железнодорожном транспорте в условиях реформирования системы управления в данных инфраструктурных отраслях;

8) исследовать факторы, препятствующие развитию лизинга в России и дать рекомендации по их устранению.

Предмет и объект исследования. Объектом исследования является лизинг как специфический вид инвестиционной деятельности и способ технологической модернизации. Предметом исследования выступают процессы и отношения, возникающие при осуществлении лизинговой деятельности в мире и в России.

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретической и методологической основой исследования стали научные труды отечественных авторов в области лизинга: Абрамовой И.В., Беженцева А.А., Васильева Н.М., Катырина С.Н., Лепе Л.Н., Газмана В.Д., Горемыкина В.А., Джуха В.М., Кабатовой Е.В., Ковынева С.Л., Красевой Т.А., Лапыгина Ю.Н., Сокольских Е.В., Лещенко М.И., Прилуцкого Л.Н., Филосовой Т.Г., Чекмаревой Е.Н., Четыркина Е.М. Кроме того, в процессе написания диссертационной работы использовались труды зарубежных ученых, посвященные проблематике развития лизинговой деятельности, таких, как: S. Amembal, T. Clark, R. Cooper, B. Coyle, A. Day, S. Gao, B. Granery, T. Mitchell, B. Nunnally, J. Portman, H. Rosen, E. Sykes, R. Vancil, D. Willerton, J. Wong.

Информационную базу исследования составили законодательные и нормативные акты РФ, информационные письма Минфина России, постановления Высшего Арбитражного Суда РФ, материалы конференций и семинаров по лизингу, материалы отечественной и зарубежной прессы, данные

Госкомстата России, Международной финансовой корпорации, Европейской лизинговой Ассоциации, Российской Ассоциации лизинговых компаний и других национальных Ассоциаций стран, материалы и отчеты «Лизинг ревю» и «Эксперт РА», интернет-ресурсы.

Методы исследования. В процессе написания диссертационной работы использовались сравнительный метод исследования, методы классификации и типологии, системного анализа.

Научная новизна исследования заключается в комплексном исследовании развития российского лизингового рынка в сопоставлении с другими странами, выявлении основных закономерностей и особенностей развития лизинга в мировой экономике. Дается оценка перспектив развития мирового лизингового рынка в условиях неустойчивости глобальной финансовой системы, исследуются вопросы конкуренции на мировом рынке лизинга. В работе объясняются причины динамичного развития российского рынка лизинга и углубленно анализируется роль лизинга в развитии железнодорожного транспорта и электроэнергетики. Исследуется влияние зарубежных компаний на российский лизинговый рынок, даются классификация факторов, препятствующих развитию этой сферы в России и рекомендации по их устранению.

Основные положения, выносимые на защиту:

- уточнено понятие лизинга, под которым понимается финансово-инвестиционная сфера деятельности, направленная на приобретение лизингодателем у поставщика ценностного материального актива и передачу его лизингополучателю в целях временного владения и пользования на условиях, максимально удовлетворяющих обе стороны лизинговой сделки и отраженных в юридическом акте – договоре лизинга;

- доказано, что лизинг является динамичной сферой мировой экономики, для которой характерна постоянная диверсификация деятельности, форм и видов, при этом глобальная унификация лизинга как бизнес-деятельности сочетается со значительной национальной спецификой;

- установлены этапы проведения лизинговой сделки в России: предварительное консультирование; анализ документов и принятие решения о финансировании; заключение договора лизинга, купли-продажи и других сопутствующих договоров; поставка лизингового имущества, сопровождение лизинговой сделки и лизинговые платежи; завершение договора лизинга;

- обосновано, что конкурентоспособность лизинговых компаний зависит от государственной поддержки лизинговой деятельности, наличия высококвалифицированных специалистов в лизинговых компаниях, эффективного ценообразования, функциональности лизинговой сделки, дифференциации продукции, детально разработанной системы оценки рисков

лизинговых проектов, информированности о ценах на мировом лизинговом рынке и о деятельности конкурентов, расширении масштабов деятельности;

- доказано, что развитие лизинга имеет определенную периодичность, в которой отражается уровень развития производственного и финансового секторов экономики, потребность в ускоренном обновлении производственных активов. Автором предложена периодизация лизинга в России (пять этапов) и обоснован прогноз развития российского и мирового лизингового рынка на перспективу;

- определены принципы эффективного ведения лизингового бизнеса: экономическая целесообразность, системное взаимодействие, функциональность, стратегический подход, качество, автоматизация бизнес-процессов, информированность, мотивированность;

- выделены правовой, экономический и организационный факторы, препятствующие развитию лизинга в России. На основе российской практики и с учетом международного опыта предложены рекомендации по совершенствованию лизинговой деятельности.

Теоретическая и практическая значимость исследования состоит в возможности применения его выводов и рекомендаций в научно-исследовательских работах в области лизинга, в отдельных сегментах лизинговой деятельности и в отраслях России.

Данная работа может быть полезна специалистам, занимающимся проблемами инвестиций и лизинга в государственных учреждениях, а также в отечественных и зарубежных лизинговых компаниях. Помимо этого, основные положения работы могут использоваться в качестве методического пособия по учебному курсу: лизинг, менеджмент, экономика и управление на предприятии, мировая экономика.

Апробация и внедрение основных положений исследования. Ряд научных результатов диссертационной работы был опубликован в научных журналах и сборниках, а также обсужден на научно-практических конференциях, проведенных в ГУУ г. Москвы: 21-ой и 23-ей Всероссийских научных конференциях молодых ученых и студентов «Реформы в России и проблемы управления».

Публикации. По теме диссертации было опубликовано восемь работ общим объемом 1,8 п.л., в которых отражены основные результаты исследования.

Объем и структура работы. Диссертационная работа состоит из введения, трех глав с разбивкой на параграфы, заключения, списка литературы, приложений. Она изложена на 177 страницах и содержит 13 таблиц, 9 рисунков. Библиография насчитывает 179 наименований.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

Во введении обоснована актуальность выбранной темы исследования, определена ее изученность, выявлены объект и предмет исследования, сформулированы цели, задачи и методы исследования, а также научная новизна, теоретическая и практическая значимость исследования.

Первая глава диссертации «Анализ мирового лизингового рынка» содержит ретроспективный обзор мирового рынка лизинга. Выявляются специфические и общие черты развития мирового лизингового рынка, его эволюция и предпосылки для развития в перспективе. Рассматривается правовое регулирование лизинговой деятельности в странах, бухгалтерские и налоговые аспекты ведения лизингового бизнеса, экономическая сущность лизинга и конкуренция на мировом рынке лизинга.

Термин «лизинг» трактуется многими учеными и специалистами неоднозначно. Одни экономисты отождествляют лизинг с имущественными отношениями, другие рассматривают как особый вид предпринимательской деятельности, третьи акцентируют внимание на правовом аспекте лизинговой деятельности и рассматривают лизинг как соглашение, четвертые отождествляют с долгосрочной арендой.

На основе обобщения существующих определений автор понимает лизинг как финансово-инвестиционную сферу деятельности, направленную на приобретение лизингодателем у поставщика ценностного материального актива и передачу его лизингополучателю в целях временного владения и пользования на условиях, максимально удовлетворяющих обе стороны лизинговой сделки и отраженных в юридическом акте – договоре лизинга.

На основе изучения практического опыта работы лизинговых компаний автором выделены пять этапов заключения лизинговой сделки:

1 этап - предварительное консультирование.

2 этап - анализ документов и принятие решения о финансировании.

3 этап – заключение договора лизинга, купли-продажи и других сопутствующих договоров.

4 этап – поставка лизингового имущества, сопровождение лизинговой сделки и лизинговые платежи.

5 этап – завершение договора лизинга. Предусматривается два варианта завершения договора лизинга: возврат предмета лизинга или переход права собственности на лизинговое имущество к лизингополучателю.

Обзор особенностей развития мирового лизингового рынка позволил установить, что наибольшее развитие лизинг получил в США, Японии и странах Западной Европы. В целом европейский лизинговый рынок составляет 40 % от общего объема мирового лизингового рынка; рынок Северной Америки

– 40 %; рынок Азии – 15 %; рынки Австралии, Южной Америки и Африки – в сумме 5 %.

Сравнительный анализ лизинга в странах Европы показал, что лидерами по объему лизингового бизнеса в 2007 г. являлись Великобритания (17 % от общего объема европейского рынка), Германия (16 %), Италия (14 %), Франция (12 %) и Испания (7 %). Следует отметить, что европейский лизинговый рынок развивается довольно динамичными темпами – в 2007 г. стоимость нового лизингового бизнеса составила около 339 млрд. евро. Ежегодный прирост объемов лизинговых сделок до начала финансового кризиса составлял 10-15 %.

В перспективе темпы роста мирового лизингового рынка могут уменьшиться и изменится соотношение долей стран-участниц мирового лизингового рынка. Это связано с тем, что в настоящее время США и страны Западной Европы переживают финансовый кризис, в результате которого банки повышают средние процентные ставки (LIBOR) и ужесточают требования к клиентам. Большинство лизинговых компаний финансируется банковскими организациями. В связи с этим можно говорить об увеличении стоимости лизинговых услуг и вероятном сокращении лизинговых сделок в рассматриваемых странах.

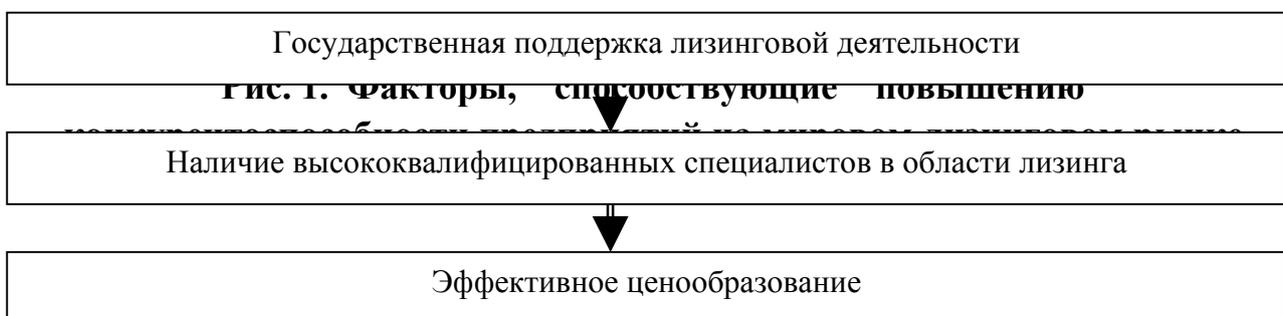
Начиная с 2006 г. во многих странах было пересмотрено и изменено налоговое законодательство, а также были приняты отдельные нормативно-правовые акты. Так, например, в Великобритании был принят правовой акт «Закон о финансах 2006». В соответствии с ним лизинговые сделки подразделяются на долгосрочную и краткосрочную аренду, отчасти с целью приведения налоговой базы в соответствии с законодательными актами ЕС и создания благоприятных условий для развития международного лизинга.

Следует отметить, что существуют значительные различия в законодательной базе стран, практикующих лизинговую деятельность. Это связано с особенностями бухгалтерского учета лизинговых операций, существующими ограничениями в области лизинговой деятельности и с правовым закреплением лизинговых отношений. Например, США и Германия не имеют специального законодательства по лизингу, а руководствуются судебной практикой и нормами гражданского права.

В последнее время наблюдается тенденция сближения правовых систем различных стран. Это проявляется в разработке и принятии законодательных актов, соответствующих основным положениям Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге, принятой 28 марта 1988 г. в г. Оттаве. Так, 14 апреля 2005 г. в СНГ был принят Модельный Закон «О лизинге», который разрабатывался под руководством Международного института унификации частного права (УНИДРУА) с привлечением специалистов стран Европы, Азии, Африки, Латинской и Северной Америки, России.

В ближайшем будущем большинство стран планирует перейти к использованию международного стандарта финансовой отчетности. Это должно послужить прозрачности ведения лизинговых операций и повысить уровень доверия зарубежных инвесторов. В США работа по пересмотру и замене действующего в настоящее время стандарта учета «FAS 13» началась в 2006 г. Разработка и тестирование международных стандартов учета ведется Советом по стандартам финансовой отчетности «FASB», Советом по международным стандартам финансовой отчетности «IASB», при участии лизинговых ассоциаций и финансовых организаций по всему миру.

Анализ развития мирового лизингового рынка показал, что в условиях глобализации бизнеса на данном рынке стала развиваться конкуренция. Автором выявлено, что конкуренция осуществляется по двум направлениям: между производителями или лизинговыми компаниями в рамках национальной системы стран (внутренняя конкуренция) и между производителями стран на мировом рынке лизинга (внешняя конкуренция). Наиболее жесткая конкуренция проявляется между США, Японией, Францией, Германией, Великобританией и Италией.



Ретроспективный обзор развития конкуренции на мировом лизинговом рынке позволил автору выявить основные факторы, которые способствуют предприятиям (производителям лизинговой продукции) и лизинговым компаниям стран достичь конкурентоспособности на мировом рынке лизинга (см. рис. 1).

Вторая глава диссертации «Становление и развитие лизинга в России» посвящена анализу структуры и динамики российского лизингового рынка, нормативно-правовой базы РФ в области лизинга, а также роли зарубежных лизинговых компаний в развитии российского рынка лизинга.

Автором предложены пять этапов становления и развития рынка лизинга в России, каждый из которых имеет свои характерные черты и особенности:

1) до 1994 г. – зарождение лизинговой деятельности в России. На данном этапе лизинговая деятельность регулировалась по аналогии с арендой без наличия какого-либо законодательства в области лизинга, не было специализированных лизинговых компаний и институтов в области лизинга.

2) с 1994 до 1999 гг. - становление лизинговой индустрии в России. На данном этапе появляются первые нормативно-правовые документы по лизингу, создается ассоциация лизинговых компаний «Рослизинг» и группа по развитию лизинга в России МФК, на российском рынке начинают работать специализированные лизинговые компании.

3) с 1999 до 2001 гг. – стагнация рынка лизинга в результате финансового кризиса 1998 г. Данный период времени характеризуется медленным процессом приведения ведомственных и правительственных нормативных актов в соответствие с Федеральным Законом РФ «О лизинге» № 164-ФЗ от 29.10.1998 г., особенно в области налогового и бухгалтерского учета лизинговых операций, сокращением количества лизинговых компаний и постепенным восстановлением лизинговой деятельности после экономического кризиса.

4) с 2001 до 2006 гг. - качественное развитие лизингового рынка, диверсификация лизинговых услуг и экспансия в регионы. На данном этапе увеличивается количество лизинговых компаний, расширяется перечень предметов лизинговых сделок, осуществляется диверсификация лизинговых услуг, лизинговые компании начинают активно работать с предприятиями малого и среднего бизнеса, происходит экспансия в регионы. Растет и роль лизинга в экономике России. Если в 2001 г. доля лизинга в ВВП составляла 0,5 %, а в инвестициях в основной капитал – 3,3 %, то в 2005 г. – 1,3 % и 7,1 % соответственно. Кроме того, происходят определенные изменения в нормативно-правовой базе по лизингу, которые стимулируют лизинговый бизнес на дальнейшее ускоренное развитие.

5) с 2006 г. по настоящее время – укрепление мировых позиций российского лизингового бизнеса. Данный период времени характеризуется

увеличением количества российских лизинговых компаний в рейтинге ведущих европейских лизингодателей, двукратным ростом объема лизингового рынка, развитием конкуренции на рынке лизинга в России, консолидацией лизингового бизнеса.

В целом в период 2000-2007 гг. средний темп прироста стоимости нового лизингового бизнеса в России составил 53 % и был значительно выше, чем в странах Европы (10-15%). На Россию в 2007 г. пришлось 3 % объема европейского лизингового рынка (в 2005 г. – около 1,5 %).

Таблица 1

Объемы лизингового рынка в России в 2000-2008 гг.²

<i>Показатели</i>	<i>Годы</i>								
	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Стоимость новых договоров лизинга, млн. долл.	1415	1960	2320	3640	6750	8510	17080	32850	30000
Прирост по сравнению с предыдущим годом, %	8,8	38,5	18,4	56,9	85,4	26,1	100,7	92,3	-8,7
Доля лизинга в объеме инвестиций в основной капитал, %	2,9	3,3	4,4	5,5	6,4	7,1	9,0	14,2	н/д

Источник: Газман, В. Лизинг России-2007 / В. Газман // Лизинг ревю. – 2008. – № 2. – С. 3.

Наиболее успешным для российского лизингового бизнеса стал 2007 год – 32,9 млрд. долларов (см. табл. 1). По доле лизинга в ВВП (3,02 %) и доле лизинга в инвестициях в основной капитал (14,2 %) Россия достигла уровня развитых стран, где доля лизинга в ВВП составляет около 2-4 %, в инвестициях в основной капитал – 15-30 %.

С учетом международного опыта автором дается следующий прогноз развития российского лизингового рынка:

1) в связи с нехваткой собственных источников финансирования и высокими кредитными ставками банков многие предприятия будут

² Стоимость новых договоров лизинга в 2008 г. является прогнозным показателем автора. Доля лизинга в объеме инвестиций в основной капитал указана по данным ассоциации «Рослизинг».

использовать в своей деятельности механизм лизинга. Учитывая то, что в настоящее время российская экономика переживает финансовый кризис, автором делается предположение о том, что произойдет временное снижение темпов роста рынка лизинга в России - в 2008 г. его объем составит 30 млрд. долларов, т.е. уменьшится на 8,7 % по сравнению с 2007 г.;

2) продолжатся процессы слияний и поглощений, покупки и консолидации лизингового бизнеса. Банковский кризис в меньшей степени отразится на дочерних компаниях банков и универсальных лизинговых компаниях, которые обладают достаточным собственным капиталом и имеют больше возможностей использовать другие источники финансирования своей деятельности. Кроме того, преимуществами обладают компании, созданные в рамках промышленных концернов и государственные лизинговые компании;

3) в процессе развития конкуренции сохранится тенденция универсализации лизингового бизнеса, диверсификации лизинговых услуг и экспансии в регионы;

4) наиболее динамично развивающимися сегментами лизингового рынка останутся автотранспортные средства и строительное оборудование. Развитие лизинга авиатехники, подвижного состава и энергетического оборудования будет зависеть от участия государства. Следует отметить, что в отличие от стран Европы, где доминирующим активом лизингового рынка является автотранспорт (50 % всех лизинговых сделок), в России более широко применяется лизинг железнодорожной техники (в 2007 г. – 22,1 %).

Обзор нормативно-правовой базы РФ в области лизинга показал, что начиная с 2002 г. произошли определенные изменения в законодательной базе по лизингу в России. Это повлияло на развитие лизинговой отрасли и выход зарубежных лизинговых компаний на российский рынок. Однако на сегодняшний день не решен ряд практических вопросов, что негативно влияет на развитие лизинговой деятельности в России, в частности, возмещение НДС лизинговыми компаниями и возврат имущества от недобросовестных лизингополучателей. При решении данных проблем лизинговая деятельность восстановит высокую динамику в послекризисный период, а количество зарубежных компаний на российском лизинговом рынке продолжит увеличиваться.

В третьей главе диссертации «Проблемы развития лизинговой деятельности в России (на примере отдельных отраслей)» проводится комплексное исследование развития лизинга железнодорожной техники и энергетического оборудования, рассматриваются пути совершенствования лизинговой деятельности.

Результаты проведенного в диссертации анализа свидетельствуют, что лизинг железнодорожной техники и энергетического оборудования начал

активное развитие с 2002 г. Это связано с тем, что износ основных производственных фондов в данных отраслях России достиг критического показателя, а заемные средства и государственное финансирование не покрывали потребностей данных отраслей. Лизинг в отличие от кредита дает трехкратную экономию на налоге на имущество и существенно улучшает показатели денежного потока в первый период жизни проекта за счет отнесения платежей по налогу на прибыль на вторую половину срока окупаемости.

Анализ лизинга железнодорожной техники и энергетического оборудования показал, что большинство лизинговых компаний являются дочерними структурами банковских организаций: «ВТБ-Лизинг», «РГ Лизинг», «ТрансКредитЛизинг», «Авангард-Лизинг», «Газпромбанк Лизинг». Важной особенностью является то, что в данных отраслях России действует сравнительно небольшое количество лизинговых компаний, что объясняется значительными объемами сделок, высокой стоимостью лизингового имущества и жесткой конкурентной борьбой. Это определяет высокий уровень концентрации лизингового бизнеса в данных сферах деятельности.

Автором установлено, что на протяжении длительного периода времени формирование лизинговой услуги в данных отраслях происходило под влиянием компаний-монополистов – ОАО «РЖД» и ОАО РАО «ЕЭС России», в результате чего были значительно увеличены сроки лизинговых договоров и снижен размер авансового взноса. Выбор лизинговой компании происходил в рамках проводимых конкурсных процедур – тендеров.

Следует отметить, что в 2007 г. стоимость заключенных договоров лизинга с железнодорожной техникой превысила семь млрд. долларов, энергетического оборудования – два млрд. долларов (около 7 % общего объема лизингового рынка). Для финансирования лизинговых проектов в период 2006-2007 гг. впервые в России были проведены две сделки по секьюритизации лизинговых активов: в железнодорожной транспортной системе компаниями – ОАО «Магистраль Финанс», ООО «Инвестиционный партнер», ООО ФК «Объединенные компании»; в электроэнергетике – ЗАО «Бизнес Альянс».

По мнению автора, работа лизинговых компаний в данных сферах деятельности сопряжена с определенными трудностями. Так, в отрасли электроэнергетики лизинговые сделки предполагают срочность проектов, обязательное и длительное прохождение конкурсных процедур, получение разрешений контролирующих и регистрирующих органов, частое изменение лизинговых проектов. В связи с этим в данных отраслях лизинговой деятельности в перспективе останутся наиболее крупные лизинговые компании, которые имеют достаточно большой опыт ведения лизингового бизнеса, а также финансируются банковскими структурами и холдингами.

Несмотря на уменьшение объема лизинговых сделок в первом полугодии 2008 г. (железнодорожной техники – на 43,3 %, энергетического оборудования – на 25,5 %) данные сегменты лизингового рынка имеют все предпосылки для динамичного развития в дальнейшем.

На основе ретроспективного обзора путей совершенствования институтов рынка лизинга была проведена классификация факторов, препятствующих развитию лизинговой деятельности в России:

1. Правовой фактор. К нему относятся: возмещение НДС налоговыми органами РФ, вычет выкупной цены лизингового имущества, возврат имущества от недобросовестного лизингополучателя, ограничения по работе лизинговых компаний с некоммерческими организациями, отсутствие законодательной базы по секьюритизации, проблемы с регистрацией договоров лизинга недвижимого имущества.

2. Экономический фактор. К нему относятся: недостаток собственных денежных средств у лизинговых компаний и трудности в привлечении банковского финансирования.

3. Организационный фактор. К нему относятся: отсутствие в лизинговых компаниях эффективной системы управления рисками, сложности подбора квалифицированных кадров.

По каждой проблеме автором даются соответствующие рекомендации.

Путем проведения сравнительного анализа развития лизинга в России и в мире автор приходит к выводу о том, что ускоренное развитие лизинга и его экспансия в большинстве случаев зависят от государственной поддержки данной сферы деятельности. Так, в США лизинг появился в 1950-х гг. и в дальнейшем получил широкое распространение в связи с установлением ускоренной амортизации и введением инвестиционной налоговой льготы (до 10 % стоимости новых инвестиций подлежало вычету из суммы налога). В настоящее время в США более 30 % инвестиций в оборудование осуществляется посредством лизинга.

Следовательно, для успешного развития лизинговой деятельности в России необходима государственная поддержка лизингового бизнеса путем:

- предоставления участникам лизинговой деятельности государственных субсидий, компенсаций, субвенций для финансирования крупных лизинговых проектов;

- создания залоговых фондов с использованием государственного имущества субъектов РФ;

- разработки и принятия инвестиционных программ в форме законов, постановлений и распоряжений Правительства РФ для стимулирования развития лизинга в отдельных регионах и отраслях России.

ОСНОВНЫЕ ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

1. Анализ проведения лизинговых операций в контексте международной деятельности показал, что мировой рынок лизинга стал неотъемлемой частью глобальной экономики. Более активно лизинг применяется в развитых странах, однако и страны третьего мира все шире используют данный вид инвестиционной деятельности. В последние годы важными особенностями развития мирового лизингового рынка следует считать: консолидацию и универсализацию финансовых институтов, глобализацию лизинговых операций, диверсификацию источников финансирования лизинговых сделок и услуг, стандартизацию и оптимизацию лизинговых процедур.

2. Результаты сравнительного анализа лизинговой деятельности стран показали, что неизменными лидерами мирового лизингового рынка являются страны Западной Европы, США и Япония. В последние годы страны Европы по многим показателям развития лизинговой деятельности превосходят США. В условиях мирового финансового кризиса неизбежно временное снижение объемов мирового лизингового рынка. Однако впоследствии планируется, что мировой лизинговый рынок будет увеличиваться на 10-20 % ежегодно.

3. Ретроспективный обзор развития мирового лизингового рынка выявил, что значительное влияние на развитие лизинга оказывают действующие в большинстве стран мира национальные лизинговые ассоциации. Данные ассоциации проводят ежегодный анализ развития национального лизингового рынка, разрабатывают рекомендации по улучшению законодательства в области лизинга, оказывают поддержку лизинговым компаниям, организуют различные тренинги и семинары для специалистов лизинговых компаний. Кроме того, огромную роль в развитии национального лизингового рынка играет государственная поддержка участников лизинговой деятельности путем установления инвестиционных и налоговых льгот для участников лизинговой деятельности и финансирования крупных лизинговых проектов.

4. Анализ законодательной базы по лизингу показал, что начиная с 2006 г. во многих странах было пересмотрено и изменено налоговое законодательство. В частности, в 2006 г. в Великобритании был принят «Закон о финансах 2006» с целью устранения имевшихся ограничений на осуществление международного лизинга и приведения налогового законодательства в соответствие с законодательными актами ЕС. Помимо этого произошли изменения базовых ставок налогов в Германии. Это положительно отразилось на развитии лизинговой деятельности в данных странах и стимулировало приток инвестиционного капитала в лизинговую отрасль.

5. Особое внимание следует обратить на то, что в свете глобализации и интернационализации национальных рынков стран на мировом лизинговом рынке стала проявляться и развиваться конкуренция. Установлено, что

конкуренция осуществляется по двум направлениям: между производителями или лизинговыми компаниями в рамках национальной системы стран и между производителями на мировом лизинговом рынке. Наиболее жесткая конкуренция наблюдается между такими странами, как США, Япония, Франция, Германия, Великобритания и Италия.

6. Становление лизинга в России можно разделить на пять этапов. Качественным этапом развития российского рынка лизинга следует считать 2006 и 2007 гг. По доле лизинга в ВВП (3,02 %) и доле лизинга в инвестициях в основной капитал (14,2 %) Россия в 2007 г. достигла уровня развитых стран. Кроме того, данный период времени характеризуется двукратным увеличением объемов лизингового рынка, укреплением мировых позиций российского лизингового бизнеса, ужесточением конкуренции в лизинговой отрасли, консолидацией и универсализацией компаний, диверсификацией лизинговых услуг и экспансией в регионы. Основной тенденцией 2007 г. стало увеличение количества заключенных лизинговых сделок с естественными монополиями.

7. За период 2005-2007 гг. в России значительно увеличилось количество зарубежных лизинговых компаний, работающих на российском лизинговом рынке. В связи с их приходом усилилась конкуренция между компаниями. Доказано, что это произошло в силу действия нескольких факторов: зарубежные компании предпочитают работать в перспективных сегментах лизингового рынка, на которых уже довольно длительное время работают российские лизинговые компании; зарубежные компании значительно снижают стоимость лизинговой услуги за счет возможности привлечения дешевых финансовых ресурсов иностранных банков и холдингов.

8. В ближайшие годы следует ожидать усиления конкуренции на российском лизинговом рынке. Основной тенденцией его развития станут процессы слияния и поглощения лизинговых компаний, которые будут происходить при участии зарубежных фирм. На российском лизинговом рынке останутся крупные универсальные российские и зарубежные компании, предоставляющие в лизинг высоколиквидное оборудование и работающие с предприятиями малого и среднего бизнеса в различных регионах страны.

9. Обзор развития лизинга в контексте отраслевой деятельности показал, что на сегодняшний день лизинг железнодорожной техники и лизинг энергетического оборудования являются довольно перспективными сегментами лизингового рынка. В 2007 г. доля лизинга подвижного состава и энергетического оборудования в общей структуре нового лизингового бизнеса в стране превысила 29 %. Установлено, что формирование лизинговой услуги в данных отраслях происходило под влиянием компаний-монополистов - ОАО «РЖД» и ОАО РАО «ЕЭС России». Лидирующие позиции в данных сферах деятельности занимают наиболее крупные лизинговые компании, которые

имеют достаточно большой опыт ведения лизингового бизнеса и могут предложить более привлекательные условия заключения лизинговой сделки.

10. На основе анализа развития российского лизингового рынка доказано, что лизинговый бизнес в России имеет хорошие предпосылки для развития в перспективе. Обосновано предположение о том, что в 2008 г. в условиях действия мирового финансового кризиса объем лизингового рынка незначительно уменьшится – на 8,7 % по сравнению с 2007 г. Данная тенденция может прослеживаться до 2009 г. Однако в последующие годы ожидается прирост лизингового бизнеса – в среднем на 30-40 % в год. Для ускоренного развития лизинга в России необходимы государственная поддержка участников лизинговой деятельности, разработка и принятие инвестиционных программ в области лизинга, а также приведение законодательных актов по лизингу в соответствие с Гражданским и Налоговым Кодексом РФ.

На основе анализа мирового опыта и российской практики ведения лизингового бизнеса автором сформулированы следующие предложения по устранению препятствий для развития лизинга:

1. Создать и внедрить в налоговые органы РФ типовую систему управления рисками в области лизинговой деятельности, разработать Концепцию управления рисками в налоговых органах РФ;
2. Ассоциации «Рослизинг» создать базу арбитражной практики лизинговых компаний и выработать рекомендации Высшему арбитражному суду РФ о нормативном закреплении прецедентов;
3. Внести изменения в статью 176 Налогового Кодекса РФ в целях предоставления лизингодателю отсрочки уплаты НДС на период проверки документов, предъявляемых налоговому органу для зачета НДС;
4. Ассоциации «Рослизинг» создать информационную базу данных недобросовестных лизингополучателей и поставщиков, обеспечить доступ к данной базе всех заинтересованных лиц;
5. Внести изменения в статью 665 Гражданского Кодекса РФ, связанные с возможностью использования лизинга некоммерческими организациями;
6. Государственными органами РФ разработать и принять нормативно-правовой акт, регулирующий сделки по секьюритизации;
7. Ввести обязательную аттестацию для сотрудников лизинговых компаний и наделить ассоциацию «Рослизинг» полномочиями по проведению аттестационных экзаменов и выдаче квалификационных аттестатов специалистам в области лизинга и др.

ПУБЛИКАЦИИ АВТОРА ПО ТЕМЕ ДИССЕРТАЦИИ

1. Красикова (Завидонова) А.В. Перспективы выхода России на мировой рынок лизинга // Реформы в России и проблемы управления–2006: материалы 21-й Всероссийской научной конференции молодых ученых и студентов / Под ред. В.В. Балашова. - М.: ГУУ, 2006.–Вып. 4. –ISBN 5-215-01805-7. - 0,14 п.л.
2. Красикова (Завидонова) А.В. Лизинг в России: правовые возможности и проблемы // Экономика. Управление. Культура: сб. науч. статей / Под ред. Л.Д. Абрамовой. – М.: ГУУ, 2007. – Ч. 1. – Вып. 14. – ISBN 978-5-215-01847-7. – 0,23 п.л.
3. Красикова А.В. Лизинговая деятельность в регионах: перспективы и проблемы развития // Экономика. Управление. Культура: сб. науч. статей / Под ред. Л.Д. Абрамовой. – М.: ГУУ, 2008. – Вып. 15. – ISBN 978-5-215-02003-6. – 0,21 п.л.
4. Красикова А.В. Лизинг как организационно-правовая форма модернизации основных фондов электроэнергетического комплекса России // Вестник Университета: теоретич. и научно-методический журнал / Под ред. А.М. Лялина. – М.: ГУУ, 2008. - № 4 (14). – ISSN 1816-4277. - 0,48 п.л.
5. Красикова А.В. Тенденции развития финансового и оперативного лизинга в России // Реформы в России и проблемы управления – 2008: материалы 23-й Всероссийской научной конференции молодых ученых и студентов. – М.: ГУУ, 2008. – Вып. 2. – ISBN 978-5-215-01995-5. – 0,13 п.л.
6. Красикова А.В. Проблемы развития российского рынка лизинговых услуг // Проблемы экономики / Под ред. А.В. Моденова. – М.: Изд-во «Компания Спутник+», 2008. - № 2 (21). – ISSN 1813-8578. – 0,14 п.л.
7. Красикова А.В. Актуальность развития лизингового бизнеса в России // Проблемы экономики / Под ред. А.В. Моденова. – М.: Изд-во «Компания Спутник+», 2008. - № 3 (22). – ISSN 1813-8578.– 0,24 п.л.
8. Красикова А.В. Особенности и перспективы развития лизинга железнодорожной техники // Проблемы экономики / Под ред. А.В. Моденова. – М.: Изд-во «Компания Спутник+», 2008. - № 4 (23). – ISSN 1813-8578. – 0,21 п.л.