

Шабаль Ю.А., Симченко Э.Е. Оценка состояния финансового лизинга предприятий малого и среднего бизнеса в Беларуси //Материалы I международной научно-практической конференции «Институциональные механизмы развития малого и среднего бизнеса» (Минск, 30-31 января 2014 г.) – Минск: Иппокрена.

## **ОЦЕНКА СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГОИ СРЕДНЕГО БИЗНЕСА БЕЛАРУСИ**

*Симченко Э.Е., профессор кафедры экономики и управления, к.э.н.,  
Шабаль Ю.А., профессор кафедры экономики и управления к.э.н., доцент  
Институт парламентаризма и предпринимательства, г. Минск*

Финансовый лизинг неоднозначно трактуется в научной литературе, нормативных документах и среде бизнеса. В реальной практике это может привести к смещениям при оценке эффективности конкретных лизинговых операций. Другая сторона проблемы состоит в определении целесообразности предоставления участникам лизинговой сделки определенных льгот, то есть использования лизинга как инструмента экономической политики государства.

В русскоязычной литературе финансовый лизинг рассматривается как операция по специальному приобретению имущества в собственность и последующей сдачей его во временное владение и пользование на срок, приближающийся по продолжительности к сроку эксплуатации и амортизации всей стоимости или большей части стоимости имущества. В англоязычном определении финансовый лизинг рассматривается как вид лизинга и как коммерческая сделка, которая отличается от аренды набором специфичных свойств.

Несмотря на различия в определениях финансового лизинга, суть данной операции состоит в приобретении необходимого имущества в рассрочку через лизингодателя – посредника. Использование предмета лизинга чаще всего рассчитано не на ограниченный период, например, создание экспериментального образца, а на неопределенный срок в соответствии с общими целями предприятия. Таким образом, финансовый лизинг представляет собой форму покупки основных средств, которая занимает промежуточную нишу между финансированием покупки за счет собственных средств и банковского кредита. Однако формально такая сделка рассматривается как аренда на срок выше года с соответствующими выгодами для ЛП с точки зрения налогообложения.

Интересно, что некоторые лизингодатели определяют финансовый лизинг как вид инвестиционной деятельности. Однако он является формой финансирования приобретения основных средств, то есть *может быть*

одним из средств реализации инвестиционных целей, однако данный признак не входит в число существенных условий финансового лизинга.

Развитие лизинга в Беларуси началось в 1991 году. Появились банковские и независимые лизинговые компании, с 1996 года организуются лизинговые компании при заводах-производителях автомобилей, тракторов, станков («МАЗконтрактлизинг, МТЗ-лизинг, Первая промышленная лизинговая компания и другие). В настоящее время развитие финансового лизинга в Беларуси характеризуется следующим образом (по контрактной стоимости предметов лизинга). Финансовый лизинг является доминирующей формой лизинга – на оперативный лизинг приходится 0,7% всего рынка лизинга. Средняя цена предмета лизинга в эквиваленте составила примерно 18,3 тыс. долл. США.

Преобладающая доля операций - 84,6% - сосредоточена в Минске. Большая часть операций (93,6%) осуществляется юридическими лицами «без ведомственной принадлежности», в том числе на банки приходится 22,4%.

Структура и цены переданных в 2012 году в финансовый лизинг основных средств (рассчитанная по контрактной стоимости) показывает, что преобладают транспортные средства (59%) и машины и оборудование (33,7%). Средняя контрактная цена одного предмета лизинга составила примерно 50 тыс. долл. США для транспортных средств и 9,3 тыс. долл. США для машин и оборудования.

Доля договоров международного лизинга составляет всего 2,3% , но средние цены этих договоров в 3,1 раза выше, чем по национальным договорам. Обращает на себя внимание также относительно высокая доля договоров возвратного лизинга, которая составляет почти 10%, а средняя цена таких договоров более чем в два выше, чем средняя по рынку.

Отношение договорных цен и контрактной стоимости в 2012 году составило 1,37, а на один договор пришлось в среднем 6,3 предмета лизинга. Первый показатель характеризует стоимость услуг лизингодателя, а второй, возможно, указывает на то, что предметами лизинга часто является не уникальная продукция.

Анализ структуры лизинга по источникам финансирования приобретения предметов лизинга показывает преобладание примерно в полтора раза заемных ресурсов по сравнению с собственными. При этом для небанковских лизинговых организаций на заемные средства приходится примерно 73%.

Просроченная задолженность по договорам лизинга по состоянию на конец 2012 года составила 4,8%. Это значительно выше по сравнению со средней просроченной кредитной задолженностью юридических лиц, которая на начало 2013 года составила 0,31%.

Для сравнения рассмотрим основные характеристики развитие лизинга за рубежом в целом и в отдельных странах.

В 2010 году в Европе работало 1303 лизинговые компании. Половина лизинговых компаний универсального типа, 30% специализируется на

автомобилях, 15% на оборудовании и 5% на недвижимости. По структуре капитала половина компаний принадлежит банкам, 32% независимы и 18% кептивные (дочерние компании концернов).

Объем нового бизнеса составил 224 млрд евро, требований (портфеля) на конец года – 674 млрд евро (портфель превышает новые договора в три раза).

Коэффициент проникновения, который показывает объем инвестиций, финансируемый посредством лизинга относительно общего объема инвестиций (жилье не учитывается), в 2010 году составил 12,6%.

Лизинг нового оборудования и автомобилей составил 194 млрд евро, из которых 46% приходилось на легковые и 18% на грузовые автомобили, 15% на оборудование, 8% на компьютеры и вычислительную технику. По продолжительности преобладают договоры на 2-5 лет (73%), доля лизинга до года всего 9%, а на 5-10 лет – 18%. Основными клиентами в отраслевом разрезе были сфера услуг – 47%, промышленность – 26% и частные покупатели 18%. Небольшие ниши занимают сельское, лесное и рыбное хозяйство (3%) и общественный сектор (4%).

Лизинг недвижимости составил 29,5 млрд евро, или 13% ко всему лизингу (по объему нового бизнеса). По типу активов этот вид лизинга распределяется между промышленными зданиями (29%), розничными аутлетами (23%), офисными зданиями (20%) и коммунальными предприятиями (14%). По срокам договоров преобладает лизинг на 16-20 лет (50%) и 8-16 лет (43%), причем на срок до 8 лет приходится 5%.

Также сделано сравнение по отдельным странам. Выбраны две восточноевропейские страны, страны Балтии, Россия и Украина, а также две развитых страны – Германия и Великобритания.

Приведенные данные показывают примерно одинаковые уровни развития лизинга по показателю отношения новых договоров к ВВП. Этот показатель для большинства стран находится в диапазоне 1,7- 2,3 %, за исключением России (1,2%) и, особенно, Украины (0,4%).

Однако по отношению портфеля к новым договорам различия более существенны, причем развитые страны имеют более высокие показатели. По этому показателю Россия является лидером, а Беларусь находится на последнем месте.

На основании проведенного анализа можно сделать следующие выводы.

Финансовый лизинг часто рассматривается как форма долгосрочного кредитования, как вид арендных отношений или как вид инвестиционной деятельности. Представляется, что более адекватно с точки зрения методологии и экономической практики понимание финансового лизинга как формы финансирования приобретения основных средств, которой предшествует период аренды, в течение которого амортизируется и оплачивается преобладающая часть стоимости объекта лизинга. Ни наличие долговых отношений, ни временный переход права собственности, ни

возможность использования приобретаемого по лизингу имущества не являются в данном случае существенными признаками.

Состояние финансового лизинга в Беларуси в настоящее время характеризуется: абсолютной концентрацией этого вида деятельности в Минске; рынок делят банки, независимые и кептивные компании, хотя структура рынка по видам участников достаточно подвижна; в структуре договоров преобладает схема «прямого» национального лизинга, однако возвратный лизинг занимает примерно 10%; лизингодатели приобретают предметы лизинга на 40% за счет собственных средств и 60% - за счет заемных; просроченная задолженность по договорам лизинга по состоянию на конец 2012 года составила 4,8%.

Проведенное сравнение развития финансового лизинга в Беларуси и ряде стран Европы показывает близость по наиболее общему показателю - отношению объемов нового бизнеса к ВВП (2%). Беларусь уступает другим странам по отношению стоимости портфеля лизингодателей к ВВП, доле банков на рынке лизинга и доле инвестиций, финансируемых за счет лизинга - коэффициент проникновения менее 7% и 12,6%. В Беларуси ниже доля рынка недвижимости, меньше средний срок контракта, выше средняя цена договора. Кроме того, более высока, по оценке, концентрация лизинга на сельхозтехнике и грузовом транспорте. В связи с этим обращает на себя внимание определенное противоречие между высоким объемом финансового лизинга (по объемам новых договоров) и наличием потенциальных области, в которых он получил развитие в других странах.

Методика оценки операций финансового лизинга, по нашему мнению, должна учитывать не только непосредственные эффекты лизинга для лизингополучателя за период сделки, но также косвенные эффекты его влияния на финансовое состояние предприятия и внешние эффекты, связанные главным образом с налогообложением и амортизацией основных средств. В противном случае возможны неточности при оценке эффективности лизинговых операций по сравнению с возможными альтернативами, а также целесообразности предоставления участникам лизинговой сделки определенных льгот. Речь идет об оценке коммерческой, бюджетной и народнохозяйственной эффективности в целях определения направлений развития лизинга и экономической политики. Однако для решения указанной задачи необходимо исследование таких вопросов как более глубокая оценка динамики и структуры рынка лизинга в Беларуси и изучение европейского опыта.