

**РИСКИ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ
И МЕТОДЫ ИХ МИНИМИЗАЦИИ**

Аннотация. Рассмотрены, обобщены и классифицированы основные риски, с которыми сталкиваются банки-лизингодатели при осуществлении лизинговой операции, а также рассмотрены факторы, которые минимизируют их.

Анотація. Розглянуто, узагальнено і класифіковано основні ризики, з якими стикаються банки-лізингодавці при здійсненні лізингової операції, а також розглянуто фактори, які мінімізують їх.

Annotation. The main risks faced by lessor banks with leasing operations are reviewed, summarized and categorized. The factors that minimize these risks are discussed.

Ключевые слова: лизинговые операции, лизингодатель, лизингополучатель, риск, минимизация, объект, платежеспособность.

Риски банков при лизинговых сделках и методы их минимизации играют ключевую роль при решении банком вопроса о финансировании. Обращаясь в банк за финансированием сделки с участием лизинговых операций, лизингополучатель должен учесть ряд факторов, которые минимизируют риски банка, а значит, позволят ему, во-первых, получить заемные средства, а, во-вторых, сделать это более оперативно и на более выгодных для себя условиях [1; 2]. Именно поэтому тема является актуальной.

Целью данной статьи является обобщение основных рисков, с которыми сталкиваются банки-лизингодатели, а также рассмотрение методов их минимизации для большей эффективности лизинговых операций.

Объектом исследования является имущество передаваемое в лизинг.

Предметом данной статьи являются отношения, возникающие в процессе проведения лизинговых операций.

Как показывает опыт при финансировании проекта с использованием лизинговых операций, финансирующий банк, как правило, предоставляет кредит на срок от 5 до 7 лет. Для начала, финансирующий банк должен провести обычный анализ, применимый к финансовым институтам (капитал, активы, ликвидность, менеджмент, прибыльность и т. д.) [2].

Таким образом, становится очевидным то, что риски лизинговых операций во многом схожи с рисками обычного корпоративного кредитования, однако, имеют и некоторую специфику. Финансирующий банк должен понимать специфические риски лизинга для оценки качества управления ими в банке и структурирования сделки с целью минимизации специфических рисков лизинговых операций [2].

В таблице предложены типичные риски лизинговых операций, от которых, соответственно, зависят и методы их минимизации.

Таблица

Классификация рисков лизинговых операций

Группа	Название группы	Риски
I	Риски финансового или рыночного характера	Риск неплатежа
		Маркетинговый риск
		Риск "оценки ликвидности"
		Ценовой риск
II	Риски материальной сохранности объекта лизинга	Риск ускоренного морального старения объекта сделки и досрочного расторжения лизинговых контрактов
		Риск гибели или невозможности дальнейшей эксплуатации
		Риск технических обязательств
		Риск местонахождения и права собственности на актив
III	Риски на уровне всей организации-лизингодателя	Риск несбалансированной ликвидности
		Процентный риск
		Валютный риск
		Юридический риск

Риски неплатежа – риск нарушения платежной дисциплины лизингополучателем. К основным путям минимизации этого риска, прежде всего, следует отнести: анализ финансового положения лизингополучателя (оценивается финансовая устойчивость, структура баланса, анализируются денежные потоки, кредитная история); минимизация рисков концентрации посредством лимитирования суммы на одного лизингополучателя, а также дополнительные меры: снижающие риск неплатежа: получении гарантий, хеджирование риска неплатежа (страхование, секьюритизация) [3].

С целью минимизации данного риска необходимо соблюдать обычные условия банковского финансирования лизинговой сделки, а именно:

- общее финансовое состояние лизингополучателя,
- финансово-экономическая состоятельность проекта,
- допустимость общего уровня рискованности проекта, а не полагаться только на перепродажу оборудования.

Следующим из уже упомянутых рисков является маркетинговый риск, то есть потенциальная угроза не найти арендатора на имеющееся оборудование. Способом минимизирования является использование для сделок наиболее популярных видов оборудования и другой техники, на которую всегда имеется спрос и возможность продажи объекта сделки по окончании лизингового договора с учетом конъюнктуры рынка [1].

В этой связке может быть упомянут также риск "оценки ликвидности", который возникает вследствие того, что ликвидность оборудования в целом ниже, чем у денежного товара и завышение оценки ликвидности передаваемого в лизинг оборудования над его рыночной ценой на вторичном рынке и с учетом износа приводит к убыткам при недостаточной ликвидности оборудования и длительном сроке передачи его в лизинг. Способом снижения такого риска может служить оплата части лизинговых платежей авансом (обычно 30 %) [2] или иное участие собственных средств клиента при покупке оборудования, что снизит его покупную стоимость для лизинговой фирмы [4]. Для корректной оценки ликвидности необходимо выяснить:

- возможности передачи в лизинг данного вида оборудования на разных региональных рынках;
- существование вторичного рынка для этого вида оборудования;
- наличие круга потенциальных постоянных клиентов;
- возможности и стоимость демонтажа оборудования;
- степень стандартизации данного вида оборудования.

Ценовой риск или риск потенциальной потери прибыли. Взаимная минимизация этого риска осуществляется путем установления фиксированной суммы каждого лизингового платежа на протяжении всего периода лизингового договора. Сумма лизинговых платежей рассчитывается исходя из рыночной стоимости объекта сделки на момент заключения контракта [1].

Следующую группу рисков можно отнести к вопросам материальной сохранности объекта лизинга.

Например, риск ускоренного морального старения объекта сделки и досрочного расторжения лизинговых контрактов, который можно минимизировать путем установления безотзывного периода договора, то есть периода, в течение которого договор не может быть расторгнут [4].

Также существует риск гибели или невозможности дальнейшей эксплуатации объекта лизинга, который минимизируется путем обязательного страхования каждого объекта сделки в пользу лизинговой компании на срок действия лизингового договора [2].

Риск технических обязательств присутствует в двух случаях: а) слишком широким спектром услуг, оказываемых лизинговой фирмой или б) низкой технологической культурой пользователя. Минимизацией его является работа только с теми поставщиками оборудования, которые способны не только поставить комплекс оборудования для определенного вида работ, но и смонтировать его, выполнить все пусконаладочные работы, взять на полное техническое обслуживание и обучить рабочий персонал [5].

Еще одна потенциальная опасность – риск местонахождения и права собственности на актив снимается благодаря правильному юридическому оформлению и регистрации права собственности, а также регулярному мониторингу местонахождения и технического состояния объекта лизинга.

К третьей категории рисков можно отнести те из них, которые существуют на уровне всей организации-лизингодателя.

Риски несбалансированной ликвидности – возможность финансовых потерь, возникающих в случае неспособности лизингодателя покрыть свои обязательства по пассиву баланса требованиями по активу. Минимизация этого риска достигается путем увязки потоков денежных средств во времени и по объектам, создания резервного фонда, диверсификации пассивных операций [2].

Процентный риск можно минимизировать путем соблюдения принципа fix-to-fix, flow-to-flow, то есть не допускать ситуации, когда по банковским платежам ставка фиксирована, а по лизинговым контрактам плавающая или наоборот. Валютный риск – возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов. Эти риски минимизируются подобно процентному риску [5].

Чтобы избежать юридических рисков банк, оставаясь владельцем объекта лизинга, должен правильно и досконально юридически зарегистрировать свои права на него.

Таким образом, обращаясь в банк за финансированием сделки с участием лизинговых операций, лизингополучатель должен учесть ряд факторов, которые минимизируют риски банка, а значит, позволят ему, во-первых, получить заемные средства, а, во-вторых, сделать это более оперативно и на более выгодных для себя условиях [4].

Научн. рук. Лебедь О. В.

Литература: 1. Ахметзянов И. Р. Построение системы методов управления инвестиционными рисками лизинговой компании / И. Р. Ахметзянов. – М., 2005. – 180 с. 2. Бриггем Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс в 2 т. / Ю. Бриггем, Л. Гапенски ; под ред. В. В. Ковалева. – Т. 2. – СПб. : Экономическая школа, 2001. – 320 с. 3. Шахов В. В. Введение в страхование : учебн. пособ. / В. В. Шахов. – М. : Финансы и статистика, 2007. – 230 с. 4. Малевина А. В. Лизинг и антикризисное управление : учебн. пособ. для ВУЗов / А. В. Малевина. – М. : Экзамен, 2002. – 256 с. 5. Лещенко М. И. Основы лизинга : учебн. пособ. / М. И. Лещенко. – М. : Финансы и статистика, 2002. – 336 с.

