

РЕГУЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВЫХ УСЛУГ КАК ОСНОВА МИНИМИЗАЦИИ РИСКА В ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛКАХ

Латинова Ш.М. – преподаватель кафедры «Финансы» СамИЭС

Аннотация. В статье приведена сущность риска, виды специфических рисков, возникающих в лизинговой деятельности, а также причины их возникновения. Также в статье нашли отражение предложения по снижению различных видов рисков, имеющих место в деятельности лизингодателей.

Ключевые слова: риск, лизинг, правовые риски, макроэкономические риски, политические риски, специфические риски, минимизация риска.

Аннотация: мақолада рискнинг моҳияти, лизинг фаолиятида учрайдиган махсус риск турлари ҳамда уларнинг юзага келиш шартлари келтирилган. Лизингга берувчилар фаолиятида юзага келадиган риск турларини пасайтириш бўйича таклифлар ҳам мақолада ўз аксини топган.

Калит сўзлар: риск, лизинг, ҳуқуқий рисклар, макроиқтисодий рисклар, сиёсий рисклар, махсус рисклар, рискларни минималлаштириш.

Abstract. The essence of the risk, the types of specific risks arising in leasing activities, as well as the reasons for their occurrence are given in the article. Also, the article reflected proposals to reduce various types of risks that occur in the activities of lessors.

Key words: risk, leasing, legal risks, macroeconomic risks, political risks, specific risks, risk minimization.

Общая экономическая ситуация в современных условиях экономической нестабильности основных участников лизинговых отношений (лизингодатель, лизингополучатель, поставщик, инвесторы) подвержены множеству рисков.

Высокий уровень риска в лизинговых операциях обусловлен противоречивостью законодательства, неразвитостью банковской системы, а также неопределенностью поведения участников лизинговых сделок. Ныне в числе таких участников наряду с вышеуказанными относят и других институтов, в частности кредитных.

Все риски, с которыми сталкиваются субъекты лизинга в процессе реализации лизинговой операции, можно классифицировать на общие и специфические. Общие – риски, с которыми сталкиваются все предприятия. Специфические – риски, связанные только с лизинговой деятельностью¹. Состав рисков имеющих общий и специфический характер приведены на рис.1.

¹ Адамов Н.А., Тилов А.А. лизинг: правовые и экономические основы, особенности бухгалтерского учета и налогообложения. СПб: Питер, 2007.

Первый связан с изменениями законодательства или законодательного регулирования видов деятельности хозяйствующих субъектов в рамках участников лизинговых операций.

Второй обусловлен изменениями в политической жизни страны, неблагоприятно влияющими на деятельность субъектов предпринимательства. К таким рискам можно отнести: закрытие границ, смену политического режима, военные действия.

Третий риск вызван неблагоприятными изменениями в экономике страны (изменение конъюнктуры рынка).

Что касается рисков специфического характера, то они согласно приведенному на рис. 1 проявляются в следующем.

Для минимизации первого риска лизингодателю при заключении договора необходимо:

- проводить анализ финансового состояния лизингополучателя;
- изучать его кредитную историю;
- проводить работу по получению гарантий от третьих лиц;
- проводить страхование риска неплатежа.

Способом снижения второго риска служит:

- использование лизингодателем в качестве предмета лизинга наиболее популярных видов оборудования и техники;
- использование инновационной техники, которые пользуются постоянным спросом;
- проектирование лизинговой сделки;
- проводить анализ лизингового рынка, с целью определения возможности дальнейшей реализации предмета;
- определение круга возможных клиентов.

Третий риск связан со специализацией лизинговой компании, с монополизацией лизингового рынка с ограниченностью источников финансирования. Лизинговые компании, специализирующиеся на каком-то конкретном виде оборудования, в первую очередь подвержены рискам формирования портфеля договоров. В случае, если в отрасли специализации наблюдается спад, то количество заключенных лизинговых сделок значительно сокращается. Универсальная лизинговая компания в меньшей степени подвержена указанному риску, так как может потери в одной отрасли компенсировать успехами в другой отрасли.

Также риску подвергается те лизинговые компании, которые имеют единственный источник финансирования своей деятельности. В случае прекращения финансирования лизингодатели вынуждены ограничить свою деятельность и, возможно, прекратить.



Рис. 1. Общие и специфические черты рисков

Кроме того, причиной риска может быть монополизация лизингового рынка. И так, чтобы максимально снизить риск формирования портфеля договоров, необходимо:

- использовать в своей деятельности различные источники финансирования;
- расширять сферу деятельности, предоставляя в качестве предмета лизинга различные виды оборудования и техники;
- проводить работу по поиску новых клиентов в других территориях.

Четвёртый. Минимизация путём установления фиксированных ставок и по банковским, и по лизинговым платежам.

Пятый. Означает риска вероятности изменения реальной стоимости суммы лизинговых платежей по договору лизинга за определённый период времени. Способ снижения риска тот же, что и при процентном риске.

Шестой. Означает риска возможной потери прибыли, связанной с изменениями цены предмета лизинговой сделки в течение срока действия лизингового договора. Данному риску может подвергаться как лизингодатель, так и лизингополучатель. В случае повышения цен на объекты лизинговых сделок, заключенных по старым ценам, убытки терпит лизингодатель. А при падении цен на арендованное по старым ценам оборудование прибыль теряет лизингополучатель. Снижение этого риска возможно путем установления фиксированной суммы каждого лизингового платежа на протяжении всего периода действия контракта.

Седьмой. В соответствии с законом «О лизинге», указанный риск несет лизингополучатель, если иное не предусмотрено договором лизинга². Как правило, при оперативном лизинге предмет лизинга страхует лизингодатель, при финансовом – лизингополучатель.

Восьмой. Здесь предметом лизинговых сделок выступает продукция наукоемких отраслей, то они могут быть подвержены влиянию научно-технического прогресса. Очевидно, что при появлении на рынке более совершенного аналога предмета лизинговой сделки лизингополучатель сделки стремится заменить устаревшее оборудование на более современное, что может привести к досрочному расторжению лизингового договора. Для уменьшения этого риска в лизинговом контракте необходимо установить срок, в течении которого он не может быть расторгнут.

Девятый. Это риск, связанный с выбором предмета лизинга, подвергается лизингополучатель. Для того чтобы лизингополучатель получил по договору лизинга именно то оборудование, которое ему необходимо, он еще на стадии планирования лизинговой сделки должен определить стоимостные и технические характеристики, потребительские качества предмета лизинга.

Минимизировать риски, связанные с выбором предмета лизинга, возможно путем проведения маркетинговых исследований рынка оборудования и рынка продукции.

Десятый. К рискам, связанным с поставкой оборудования, относятся риск недопоставки оборудования, риск несвоевременной поставки оборудования, не соответствующего договору лизинга. Основными способами решения возникшей проблемы являются требования замены оборудования и применение штрафных санкций.

Кроме того, для минимизации рисков, связанных с поставкой оборудования, следует ориентироваться на одного поставщика по каждой группе оборудования. Это позволяет установить долгосрочные связи с производителями оборудования.

² Закон Республики Узбекистан «О лизинге» 14 апреля 1999 г., № 756-1.

Производитель оборудования заинтересован в расширении каналов сбыта своей продукции, в том числе участвуя в лизинговых операциях. Таким образом, производитель оборудования и лизингодатель делят между собой коммерческие риски.

Также между ними может быть заключен договор о повторной реализации, который накладывает на производителя обязательство демонтировать оборудование в случае разрыва договора лизинга по вине лизингополучателя. Лизингодатель получает обратно всю стоимость оборудования, за вычетом затрат на демонтаж, хранение оборудования и небольшой комиссии.

Следовательно, стратегия оптимального управления рисками в лизинговой деятельности должна основываться на результатах оценки риска, анализе рынка. В совокупности все эти мероприятия позволяют учесть тенденции рынка лизинга и принять необходимые меры для компенсации возможных потерь.

Таким образом, эффективная деятельность лизингодателя на данном случае невозможна без применения метода интегрированных коммуникаций, использование которого возможно только при всестороннем изучении их коммерческой деятельности на лизинговом рынке, а также плотной и основательной работе с заказчиком. Правильная организация эффективной коммерческой деятельности с лизингополучателями использованием интеграционных коммуникаций зависит от специфики лизингодателя и лизингополучателя, сферы их деятельности, их целевой аудитории, результатов анализа преимуществ и недостатков конкурентов и, конечно же, рекламного бюджета. При выборе лизинговой стратегии необходимо помнить, что интегрированные коммуникации позволяют с гораздо большей эффективностью потратить средства лизингодателя, так как интегральный эффект обеспечивает достижение больших результатов на каждый вложенный сум или значительную экономию при тех же результатах. Это особенно актуально для производителей лизинговых оборудования и техники, которые далеко не всегда могут позволить себе тратить значительные суммы на продвижение своей продукции через лизинговые компании.