

СТРУКТУРА И ДИНАМИКА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

© 2012

Е.В. Павлова, старший преподаватель кафедры
«Экономика, финансы и бухгалтерский учет»,
Тольяттинский государственный университет, Тольятти (Россия)

Ключевые слова: лизинговые операции; автолизинг; лизинг оборудования; лизинг сельскохозяйственной техники; лизинг недвижимости; структура и динамика рынка лизинга.

Аннотация: Проведены исследования рынка лизинговых услуг в России по итогам 2008, 2009 и 2010 годов. В исследовании проведен анализ основных показателей российского рынка лизинга, таких как структура российского рынка лизинговых услуг в 2008, 2009 и 2010 годах, а также его динамика за этот период.

Основные источники экономического роста России исчерпаны еще до кризиса, в то время как трудовые ресурсы в стране к 2020 году могут уменьшиться по прогнозам на 10 млн. человек. Без повышения производительности труда компании столкнутся с нехваткой рабочих рук, а страна – с замедлением экономического роста.

Исследования глобального института McKinsey показало, что на фоне роста 1998 - 2008 годов производительность труда в России выросла вдвое, хотя по прежнему отстает от международной. За 10 лет она достигла 30% от уровня производительности США вместо прежних 22%. Если проанализировать пять значимых для российской экономики секторов – электро-

энергетику, розничную торговлю, сталелитейную промышленность, жилищное строительство и розничный банковский бизнес – можно выявить три основные группы проблем, определяющих отставание от передовых показателей по производительности: это неэффективные бизнес процессы, **устаревшие мощности и технологии** и только на последнем месте структурные особенности экономики.

На современном этапе экономического развития России фактором повышения конкурентоспособности многих отраслей и предприятий, их развития и укрепления, перевода экономики страны в целом на инновационный тип хозяйствования становится интенсификация инвестиционной деятельности на основе лизинга,

что в свою очередь требует создания благоприятных условий для развития лизинга в различных его формах, прежде всего инвестиционного.

Проведем исследования рынка лизинговых услуг в России по итогам 2008, 2009 и 2010 годов.



Рис. 1. Структура российского рынка лизинговой деятельности 2008г. [5].

В процессе исследования структуры рынка лизинговых услуг в России за 2008 год было выявлено, что общий объем лизинговых сделок имеет результат 364392, 82 млн. руб.

Для более полной характеристики лизинговой деятельности в России следует провести детальный анализ структуры российского рынка лизинга по сегментам.

Наибольший удельный вес в общем объеме лизинговых услуг в России занимает лизинг автотранспорта (легковых и грузовых автомобилей) – 117851,73 млн. руб., что составляет 32,34%. Это объясняется главным образом тем, что в условиях кризиса лизинговые компании сами предпочитают работать с автотранспортом, нежели с оборудованием и недвижимостью. Это связано с высокой ликвидностью автомобилей. Кроме того этот предмет лизинга проще изъять у лизингополучателя в случае банкротства последнего, особенно это актуально в кризисных условиях. Еще одна причина – это сокращение банковского кредитования. В конце 2008 года банки резко сократили свои кредитные предложения. И многие компании, желающие приобрести тот или иной автомобильный транспорт, вынуждены были обратиться к лизинговым компаниям.

Второе место в общем объеме лизинговых услуг в России занимает лизинг оборудования – 104295,78 млн. руб., что составляет 28,62%. К данному сегменту относятся энергетическое оборудование, дорожно-транспортная техника, строительная техника, оборудование для газодобычи и переработки, машиностроительное и металлообрабатывающее оборудование, оборудование для добычи полезных ископаемых, оборудование для производства химических изделий, пластмасс и пр.

Третье место занимает лизинг железнодорожного транспорта, авиатехники и судов, так называемый “Bigticket” – 85539, 67 млн. руб., что составляет 23,47%.

Четвертое место занимает лизинг сельскохозяйственной техники – 22834,46 млн. руб., что составляет 6, 27% от общего объема лизинговых услуг.

Сегмент «другое» составляют те объекты лизинга, каждый из которых в общем объеме лизинговых опе-

раций занимает менее 1%. К ним, в основном, относятся компьютеры и оргтехника, мебель, банковское, торговое, телекоммуникационное оборудование и пр. Данный сегмент имеет объем 19408,22 млн. руб., что составляет 5,33% от общего объема.

Самое незначительное место на рынке лизинговых услуг в России в 2008г. занимает лизинг недвижимости – 14462, 96 млн. руб., что составляет 3,97%. Лизинг недвижимости никогда не пользовался особой популярностью у лизинговых компаний ввиду сложности юридического сопровождения сделок и аналогообложения. В основном заключаются единичные сделки.

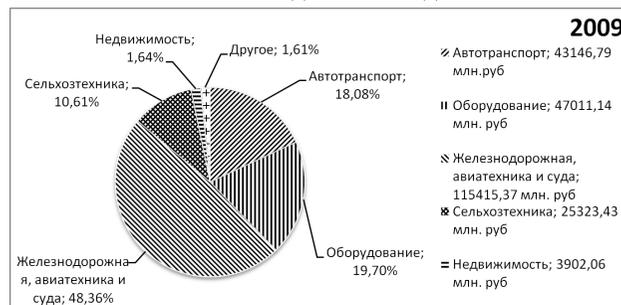


Рис. 2. Структура российского рынка лизинговой деятельности 2009г.

В процессе исследования российского рынка лизинговых услуг за 2009 год было выявлено, что общий объем лизинговых операций имеет результат 238644,91 млн. руб. Этот показатель сократился на 34,5% по сравнению с 2008 годом. Объясняется это, главным образом, значительным падением производства в условиях кризиса.

С целью выявления причин отрицательной динамики общего объема лизинговых сделок следует провести детальный анализ структуры российского рынка лизинга за 2009 год по сегментам.

В структуре российского рынка лизинговой деятельности произошли изменения по сравнению с 2008 годом.

Наибольший удельный вес в общем объеме лизинговых услуг имеет лизинг железнодорожной, авиатехники и судов – 43146,79 млн. руб., что составляет почти половину общего объема лизинговых услуг – 48,36%. На фоне падения остальных сегментов, лизинг железнодорожной, авиатехники и судов показывает значительный прирост: его доля в совокупном объеме возросла на 106% (больше чем в два раза). Удержать вес сегменту “Bigticket” удалось во многом благодаря крупным контрактам, заключенными тремя крупнейшими компаниями ОАО «Ильюшин Финанс», ЗАО «Сбербанк Лизинг» и ОАО «ВЭБ – Лизинг».

По-прежнему пользуется популярностью лизинг оборудования. Он занимает второе место в общем объеме лизинговых услуг лизинг оборудования – 47011,14 млн. руб., что составляет 19,7%. Однако его доля в совокупном объеме лизинговых сделок уменьшилась на 31,2%.

Третье место занимает лизинг автотранспорта –

СТРУКТУРА И ДИНАМИКА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

43146,79 млн. руб., что составляет 18,08%. По сравнению с предыдущим годом доля этого сегмента уменьшилась на 44%, что опустило его с первого на третье место.

Четвертое место так же, как и в 2008г. занимает лизинг сельскохозяйственной техники – 25323,43 млн. руб., что составляет 10,61%. Его доля в совокупном объеме возросла на 69,2%.

По-прежнему самую небольшую величину лизинговых услуг имеет лизинг недвижимости – 3902,06 млн. руб., что составляет 1,64% от общего объема. Его доля в нем сократилась на 58,7%.

В целом в 2009 году наблюдалось падение объемов лизинга чуть больше, чем на треть – 34,5%. Вторая половина 2009 года ознаменовалась «оттаиванием» лизинговой отрасли. Подушкой безопасности, не допустившей еще более глубокого проседания рынка по итогам года, стал сегмент “Bigticket” в основном за счет концентрации бизнеса вокруг крупнейших компаний. Также в сравнении с прошлым годом выросли объемы лизинга подвижного состава и сельскохозяйственной техники. Автолизинг, как и автопром в целом, сократился вдвое. Заметное падение наблюдалось и в большинстве сегментов сделок с оборудованием.

Аналитики выделяют следующие тенденции рынка лизинга, сложившиеся в 2009 г.:

- уход с рынка слабых игроков;
- укрупнение некоторых операторов рынка;
- рост интереса к лизингу со стороны крупных государственных структур;
- расширение сети продаж лизинговых компаний.

В 2010 году, рынок лизинга продемонстрирует положительную динамику: темпы роста составят 10-15%. Однако возврата оборотов на докризисный уровень, по мнению участников рынка, следует ожидать не ранее, чем в 2012-2013 гг.

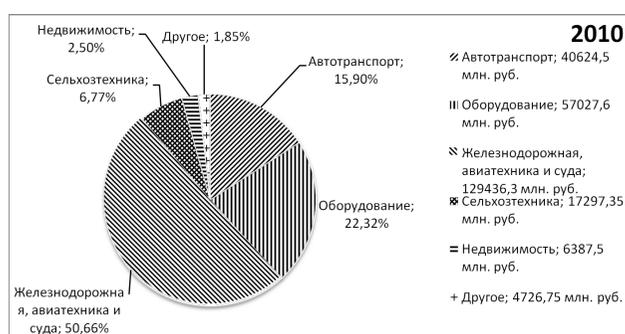


Рис. 3. Структура российского рынка лизинговой деятельности 2010г.

В процессе исследования структуры российского рынка лизинговых услуг за I полугодие 2010 года, было выявлено, что общий объем лизинговых операций имеет результат 255500 млн. руб. Данный показатель вырос на 7,06% по сравнению с 2009 годом, что свидетельствует о некотором оживлении экономики в посткризисный период.

С целью выявления оснований положительной ди-

намики совокупного объема лизинговых операций следует провести детальный анализ российского рынка лизинга за I полугодие 2010 года по сегментам.

Наибольший удельный вес в общем объеме лизинговой деятельности, по-прежнему, имеет лизинг железнодорожной, авиатехники и судов – 129436,3 млн. руб., что составляет 50,66%. По сравнению с 2009 годом лизинг сегмента “Bigticket” укрепил свои позиции на 4,75%.

Второе место в совокупном объеме лизинговых услуг занимает лизинг оборудования – 57027,6 млн. руб., что составляет 22,32%. Это на 13,3% больше, чем в 2009 году, что говорит о подъеме производственной деятельности хозяйствующих субъектов.

Третье место в общем объеме лизинговых операций занимает лизинг автотранспорта – 40624,5 млн. руб., что составляет 15,9%. Доля данного сегмента уменьшилась на 12% с 2009 года.

Четвертое место занимает лизинг сельскохозяйственной техники – 25323,35 млн. руб., что составляет 6,77%. По сравнению с 2009 годом его доля уменьшилась на 36,2%

Лизинг недвижимости занимает пятое место и имеет объем 63875,5 млн. руб., что составляет 2,5% от совокупного объема лизинговых операций. Доля данного сегмента увеличилась на 12,8%.

Таким образом, исследования структуры рынка лизинговых операций за первое полугодие 2010 года показали, что рынок лизинга постепенно начал свое восстановление, вследствие восстановления экономики и производственных процессов.

Исследования динамики общего объема лизинговой деятельности в России за 2008 – 2010гг. показали, что рынок лизинговой деятельности имеет неустойчивую динамику.

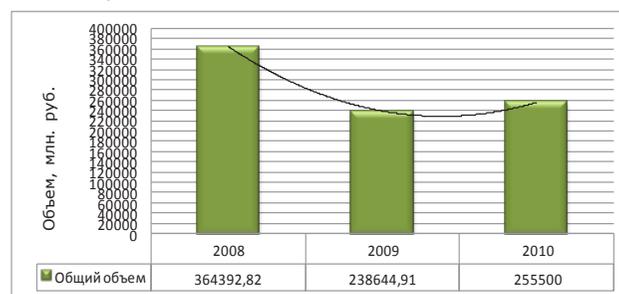


Рис. 4. Динамика общего объема лизинговых операций 2008 – 2010 гг.

Наиболее высокий уровень лизинговой деятельности достигается в 2008г. – 364392,82 млн. руб. В 2009г. объем лизинговых операций резко снизился – на 34,5% и составил 238644,91 млн. руб. А в 2010г. наблюдается увеличение объема лизинговых услуг на 7%, и он составил 255500 млн. руб. Возобновление активности в лизинговом секторе происходило на фоне общего усиления инвестиционных процессов и роста промышленного производства.

Для более объективной оценки динамики лизинго-

вой деятельности в России следует провести анализ динамики каждого сегмента.

1. Лизинг автотранспорта.

Говоря о лизинге автотранспорта, следует помнить, что данный сегмент сочетает в себе легковой и грузовой автотранспорт, спецавтотранспорт, тягачи, прицепы, полуприцепы и автобусы. Наибольший удельный вес в этом сегменте имеет лизинг легковых и грузовых автомобилей.

Лизинг автотранспорта имеет отрицательную динамику и на протяжении указанного периода показывает снижение объема.

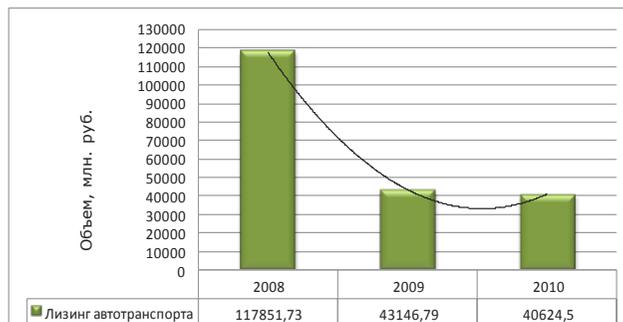


Рис. 5. Динамика лизинга автотранспорта 2008 – 2010 гг.

Так, в 2008г. лизинг автотранспорта имеет объем 117851,73 млн. руб. В 2009г. наблюдается резкое, больше, чем двукратное, падение, а именно на 63,39%. Российский рынок автолизинга в 2009г. упал синхронно с автомобильным рынком в условиях кризиса. К основным причинам столь резкого сокращения объемов помимо неблагоприятной экономической конъюнктуры можно отнести трудности привлечения средств на длительные сроки под дорогостоящие контракты, рост импортных пошлин, а также сокращение банковского финансирования.

В 2010г. особого оживления в лизинге автотранспорта не произошло, однако темп снижения объемов значительно замедлился – снижение произошло лишь на 5,85%.

2. Лизинг оборудования.

Данный сегмент имеет неустойчивую динамику в указанном периоде. Это проявляется в резком падении объемов сделок в 2009г., а затем в постепенном их подъеме в 2010г.

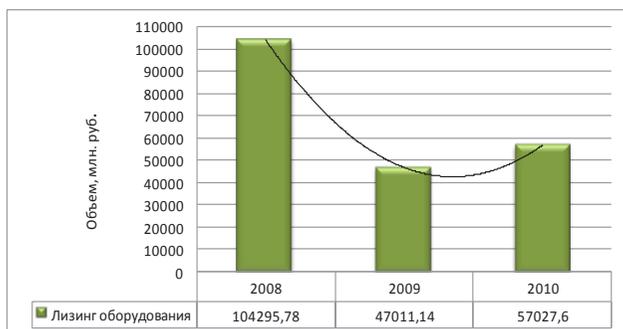


Рис. 6. Динамика лизинга оборудования 2008 – 2010 гг.

Итак, в 2008г. объем лизинга оборудования составил 104295,78 млн. руб. В 2009г. объем сделок с оборудованием составил 47011,14 млн. руб., уменьшившись вдвое, а именно на 54,93%. Основной причиной такого положения служит уже упоминавшееся ранее сокращение объема выдаваемых банковских кредитов. У лизингополучателей нет средств приобретать дорогостоящее оборудование в лизинг. А у лизинговых компаний нет средств приобретать это оборудование, чтобы сдавать его лизингополучателям.

В 2010г. объем лизинговых операций с оборудованием увеличился на 21,31% и составил 57027,6 млн. руб. Данный рост свидетельствует о том, что в связи со стабилизацией экономики возросла потребность предприятий в обновлении и расширении основных фондов, и соответственно спрос на лизинговые услуги.

3. Лизинг железнодорожного транспорта, авиатехники и судов.

На фоне достаточно изменчивой динамики остальных сегментов лизинговой деятельности, лизинг железнодорожного транспорта, авиатехники и судов равномерно увеличивал свои объемы на протяжении всего указанного периода.

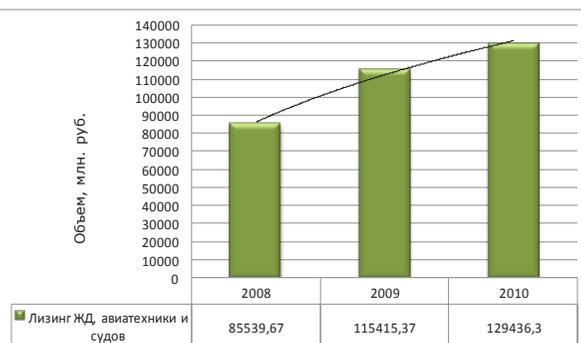


Рис. 7. Динамика лизинга сегмента “Bigticket” 2008 – 2010 гг.

В 2008г. объем лизинга железнодорожного транспорта, авиатехники и судов составил 85539,67 млн. руб. В 2009г. он вырос до 115415,37 млн. руб. – на 34,9%. Данный сегмент показал большую устойчивость в период кризиса. Однако в 2010г. он замедлил темпы роста и вырос только на 12,1% и составил 129436,3 млн. руб.

В России данный вид лизинга занимает довольно большую долю в объеме заключенных сделок. В основном благодаря участию государства, в частности за счет программы РЖД по обновлению своего подвижного состава.

4. Лизинг сельскохозяйственной техники.

Рынок лизинга сельскохозяйственной техники оказался одним из наименее затронутых кризисом. Такой успех данного сегмента рынка лизинга связан с деятельностью ОАО «Росагролизинг», на долю которого приходится около 72% от общего объема новых сделок. Компания ОАО «Росагролизинг» работает в рамках государственной программы по поддержке сельскохозяйственной отрасли и, следовательно, не имела таких проблем с финансированием в сравнении с другими лизинговыми компаниями. Это позволило сдавать

СТРУКТУРА И ДИНАМИКА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

сельскохозяйственное оборудование в лизинг в необходимых объемах, удовлетворяя спрос. [rosleasing.ru]

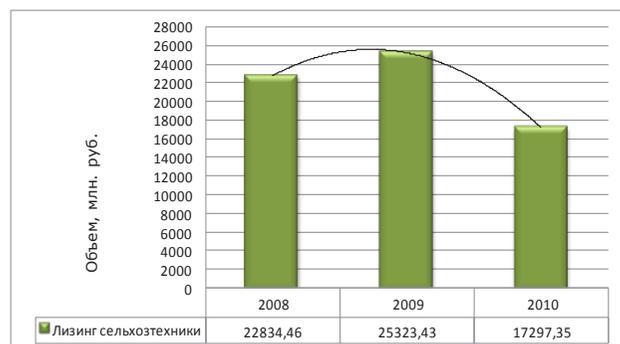


Рис. 8. Динамика лизинга сельскохозяйственной техники 2008 – 2010 гг.

Итак, в 2008 г. объем лизинговых услуг, предметом которых была сельскохозяйственная техника, составил 22834,46 млн. руб.

Наращивание объемов бизнеса государственной компанией ОАО «Росагролизинг» в 2009 г. полностью компенсировало снижение активности со стороны остальных участников. В результате объем лизинга сельскохозяйственной техники вырос в 2009 г. на 10,9% и составил 25323,43 млн. руб.

2010 год стал наиболее трудным для лизинга сельскохозяйственной техники. Объем лизинговых сделок в этой отрасли составил 17297,35 млн. руб., что на 31,7% меньше, чем в 2009 году.

5. Лизинг недвижимости.

Самой неустойчивой динамикой за 2008 – 2010 гг. характеризуется лизинг недвижимости. На протяжении всего указанного периода

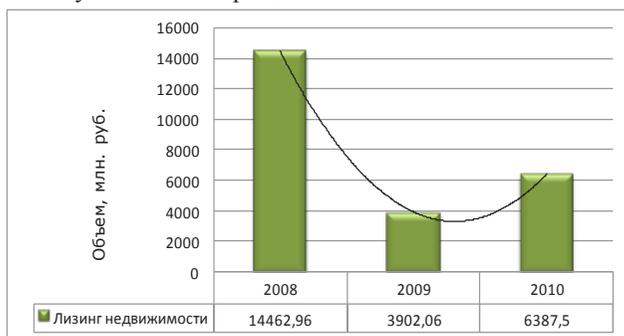


Рис. 9. Динамика лизинга недвижимости 2008 – 2010 гг.

В 2008 г. объем лизинговых услуг в сфере недвижимости составил 14462,96 млн. руб. Затем последовало его резкое падение на 73%, и в 2009 г. он составил 3902,06 млн. руб. Такое падение объясняется, главным образом, наличием проблем законодательного характера относительно закрепления прав владения и распоряжения недвижимым имуществом. Однако в 2010 г. наблюдается увеличение объема лизинговых сделок с недвижимостью до 6387,5 млн. руб., что на 63,7% больше, чем в 2009 г.

Таким образом, исследования структуры лизинговой деятельности в России в 2008 – 2010 гг. показали,

что, во-первых, основную долю (около 83%) в структуре лизинговых операций занимает лизинг трех крупных сегментов: “Bigticket”, автотранспорта и оборудования. Причем, в 2008 г. большую часть занимал лизинг автотранспорта, но впоследствии он начал сдавать свои позиции и вытесняться лизингом железнодорожного транспорта, авиатехники и судов. В 2010 г. лизинг железнодорожного транспорта, авиатехники и судов еще более укрепил свои позиции и составил половину всего объема лизинговых операций.

Исследования динамики лизинговой деятельности в 2008 – 2010 гг. показали, что 2009 год стал наиболее тяжелым для рынка лизинга. Почти во всех сегментах наблюдались значительные падения объема операций. Подобное торможение лизинговой активности объясняется кризисным воздействием на экономику, сокращением банковского финансирования лизинговых операций, сокращением операционных расходов компаний. В процессе исследования динамики рынка лизинговых операций за первое полугодие 2010 года показали, что рынок лизинга начал восстанавливаться после кризиса. Объяснить это можно, главным образом оживлением самой экономики, началом выхода ее из кризиса, развитием производственных процессов. Стабилизация в экономике и существенное снижение процентных ставок в нынешнем году позволили участникам лизингового рынка постепенно нарастить масштабы сотрудничества. Позитивно повлиял на работу лизингодателей и ощутимый рост предложения заемных средств со стороны банков, которые в настоящее время активно ищут надежные объекты для размещения своих активов. [http://www.gaexpert.ru]

Однако, прогноз роста рынка лизинговых услуг на 2010г., а именно 10-15%, удалось выполнить лишь наполовину – объем лизинговых операций вырос только на 7%.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. N 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (с изменениями от 29 января, 24 декабря 2002 г., 23 декабря 2003 г., 22 августа 2004 г., 18 июля 2005 г., 26 июля 2006 г.). <http://www.e-l.ru/zakon.html>
2. Обзор рынка лизинга 2008г. Российская ассоциация лизинговых компаний. <http://www.rosleasing.ru/ratings/>
3. Рынок лизинга в России. Демо-версия. ARG: Analytic Research Group. <http://www.analyticgroup.ru/catalog/44/>
4. Сапожников В.Н., Акимова Е.М., Осипов А.С. Лизинг: значение, сущность, возможности. Учеб. пос. / Моск. гос. строит. ун-т. — М.: МГСУ, 2010. — с. 92.
5. Солженицын Е. Повысить производительность труда и капитала//Forbes. Январь 2011. с.108.
6. Шабашев В.А. Лизинг: основы теории и практики : учебное пособие / В.А. Шабашев, Е.А. Федуллова, А.В. Кошкин ; под ред. проф. Г.П. Подшиваленко.- 3-е изд. - М.: КНОРУС, 2010. - 184 с.

STRUCTURE AND DYNAMICS OF LEASING OPERATIONS

© 2012

E.V. Pavlova, senior teacher of chair «Economy, the finance and accounting»
Tolyatti state university, Tolyatti (Russia)

Keywords: leasing operations; autoleasing; equipment leasing; agricultural machinery leasing; real estate leasing; structure and dynamics of the market of leasing.

Annotation: researches of the market of leasing services are conducted in Russia following the results of 2008, 2009 and 2010. In research the analysis of the basic indicators of the Russian market of leasing, such as structure of the Russian market of leasing services in 2008, 2009 and 2010, and also its dynamics for this period is carried out.