

## Современные концепции, методики и принципы в оценке рисков лизинговой компании в России

**Т.А. Полещук,**

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса (690014, Россия, г. Владивосток, ул. Гоголя, 42; e-mail: Tatyana.Poleschukta@vvsu.ru)

**К.Н. Стотланд,**

магистрант кафедры экономики и менеджмента, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса (690014, Россия, г. Владивосток, ул. Гоголя, 42; e-mail: stotland1991@mail.ru)

*Аннотация. Специфика лизинговой деятельности в последние годы, в связи с развитием рынка, выдвигает на первый план риск принятия необоснованного решения о заключении сделки, поэтому управление рисками становится важным инструментом в рамках стратегического развития компаний. Представлены группы рисков финансовой организации. Сделан вывод о том, что количественное и качественное измерение рисков лизинговой деятельности является важным этапом при рассмотрении лизингового проекта.*

*Abstract. Specificity of leasing activity in recent years, due to the development of the market, highlights the risk of arbitrary decisions on the conclusion of the transaction, thus risk management becomes an important tool in the strategic development of companies. Groups of risks of the financial organization are provided. The conclusion that the quantitative and high-quality measurement of risks of leasing activities is an important stage when reviewing the leasing project is drawn.*

Ключевые слова: лизинг, лизинговые компании, риски, анализ и оценка рисков.

Keywords: leasing, leasing companies, risk, risk analysis and assessment.

Лизинговые компании функционируют в сложной и динамичной внешней среде. Нельзя не признавать наличия неопределенности, присутствующей в поведении участников лизинговых сделок – кредитных организаций, лизингополучателей, поставщиков. В дополнение к противоречивости законодательства и экономической нестабильности, это приводит к возникновению различных по своей природе рисков, игнорирование которых может сказаться не только на эффективности деятельности лизинговой компании, но и привести к ее банкротству. Специфической особенностью российского лизинга является то, что для большинства лизинговых компаний даже одна лизинговая сделка, платежи по которой не будут осуществляться, может оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние компании-лизингодателя.

Под риском лизинговой компании следует понимать возможность понесения потерь или ухудшения ликвидности вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними и внешними факторами. Риск является ситуативной характеристикой деятельности лизинговой компании, отображающей неопределенность ее исхода и характеризующей вероятность негативного отклонения действительности от ожидаемого [1].

Существуют различные классификации рисков. Наиболее часто встречающиеся в литературе группы рисков рассмотрены в таблице 1.

В широком смысле к рискам лизинговой компании можно отнести профессиональные риски лизингополучателя: имущественные риски и риск ответственности перед лизингодателем за нарушение согласованных условий лизинговой сделки. Например, за нарушение согласованных условий страхования предмета лизинга.

Лизинговая компания подвержена влиянию как общих рисков, характерных для любой финансово-хозяйственной деятельности, так и специфических рисков, присущих именно лизинговым операциям.

С точки зрения общих рисков, на развитие лизинговой компании могут оказывать воздействие изменения, происходящие в экономической сфере страны. Значительные риски могут возникнуть при непрогнозируемом ухудшении финансового положения крупных лизингополучателей вследствие негативных макроэкономических изменений (в текущей ситуации вероятность их наступления оценивается как минимальная).

Изменение процентных ставок прямым образом не влияет на финансово-экономическое состояние лизинговой компании, так как последняя привлекает банковские кредиты главным образом для финансирования лизинговых сделок, заключенных с третьими лицами. Повышение или снижение банковского процента, в конечном счете, влияет на увеличение или уменьшение валовой лизинговой ставки, используемой для расчета лизинговых платежей.

В случае, если когда-либо в будущем рост процентных ставок на внутреннем российском финансовом рынке будет негативно сказываться на деятельности лизинговой компании, крупные первоклассные заемщики-лизингодатели, имеющие безупречную кредитную историю, смогут привлечь кредиты в иностранных банках. Преодоление риска снижения спроса на лизинговые услуги на макроуровне может быть обеспечено долгосрочным поступлением лизинговых платежей по имеющимся договорам из лизингового портфеля [3].

Специфические риски лизинговой компании – это финансовые и, связанные исключи-

## Современные концепции, методики и принципы в оценке рисков лизинговой компании в России

**Т.А. Полещук,**

канд. экон. наук, доцент кафедры экономики и менеджмента, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса (690014, Россия, г. Владивосток, ул. Гоголя, 42; e-mail: Tatyana.Poleschukta@vvsu.ru)

**К.Н. Стотланд,**

магистрант кафедры экономики и менеджмента, Владивостокский государственный университет экономики и сервиса (690014, Россия, г. Владивосток, ул. Гоголя, 42; e-mail: stotland1991@mail.ru)

*Аннотация. Специфика лизинговой деятельности в последние годы, в связи с развитием рынка, выдвигает на первый план риск принятия необоснованного решения о заключении сделки, поэтому управление рисками становится важным инструментом в рамках стратегического развития компаний. Представлены группы рисков финансовой организации. Сделан вывод о том, что количественное и качественное измерение рисков лизинговой деятельности является важным этапом при рассмотрении лизингового проекта.*

*Abstract. Specificity of leasing activity in recent years, due to the development of the market, highlights the risk of arbitrary decisions on the conclusion of the transaction, thus risk management becomes an important tool in the strategic development of companies. Groups of risks of the financial organization are provided. The conclusion that the quantitative and high-quality measurement of risks of leasing activities is an important stage when reviewing the leasing project is drawn.*

*Ключевые слова: лизинг, лизинговые компании, риски, анализ и оценка рисков.*

*Keywords: leasing, leasing companies, risk, risk analysis and assessment.*

Лизинговые компании функционируют в сложной и динамичной внешней среде. Нельзя не признавать наличия неопределенности, присутствующей в поведении участников лизинговых сделок – кредитных организаций, лизингополучателей, поставщиков. В дополнение к противоречивости законодательства и экономической нестабильности, это приводит к возникновению различных по своей природе рисков, игнорирование которых может сказаться не только на эффективности деятельности лизинговой компании, но и привести к ее банкротству. Специфической особенностью российского лизинга является то, что для большинства лизинговых компаний даже одна лизинговая сделка, платежи по которой не будут осуществляться, может оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние компании-лизингодателя.

Под риском лизинговой компании следует понимать возможность понесения потерь или ухудшения ликвидности вследствие наступления неблагоприятных событий, связанных с внутренними и внешними факторами. Риск является ситуативной характеристикой деятельности лизинговой компании, отображающей неопределенность ее исхода и характеризующей вероятность негативного отклонения действительности от ожидаемого [1].

Существуют различные классификации рисков. Наиболее часто встречающиеся в литературе группы рисков рассмотрены в таблице 1.

В широком смысле к рискам лизинговой компании можно отнести профессиональные риски лизингополучателя: имущественные риски и риск ответственности перед лизингодателем за нарушение согласованных условий лизинговой сделки. Например, за нарушение согласованных условий страхования предмета лизинга.

Лизинговая компания подвержена влиянию как общих рисков, характерных для любой финансово-хозяйственной деятельности, так и специфических рисков, присущих именно лизинговым операциям.

С точки зрения общих рисков, на развитие лизинговой компании могут оказывать воздействие изменения, происходящие в экономической сфере страны. Значительные риски могут возникнуть при непрогнозируемом ухудшении финансового положения крупных лизингополучателей вследствие негативных макроэкономических изменений (в текущей ситуации вероятность их наступления оценивается как минимальная).

Изменение процентных ставок прямым образом не влияет на финансово-экономическое состояние лизинговой компании, так как последняя привлекает банковские кредиты главным образом для финансирования лизинговых сделок, заключенных с третьими лицами. Повышение или снижение банковского процента, в конечном счете, влияет на увеличение или уменьшение валовой лизинговой ставки, используемой для расчета лизинговых платежей.

В случае, если когда-либо в будущем рост процентных ставок на внутреннем российском финансовом рынке будет негативно сказываться на деятельности лизинговой компании, крупные первоклассные заемщики-лизингодатели, имеющие безупречную кредитную историю, смогут привлечь кредиты в иностранных банках. Преодоление риска снижения спроса на лизинговые услуги на макроуровне может быть обеспечено долгосрочным поступлением лизинговых платежей по имеющимся договорам из лизингового портфеля [3].

Специфические риски лизинговой компании – это финансовые и, связанные исключи-