

Вестник Евразийской науки / The Eurasian Scientific Journal <https://esj.today>

2019, №5, Том 11 / 2019, No 5, Vol 11 <https://esj.today/issue-5-2019.html>

URL статьи: <https://esj.today/PDF/16ECVN519.pdf>

Ссылка для цитирования этой статьи:

Чирская М.А., Чумаченко Е.А. Риски российских лизинговых компаний: оценка и пути минимизации // Вестник Евразийской науки, 2019 №5, <https://esj.today/PDF/16ECVN519.pdf> (доступ свободный). Загл. с экрана. Яз. рус., англ.

For citation:

Chirskaya M.A., Chumachenko E.A. (2019). Risks of Russian leasing companies: assessment and ways to minimize. *The Eurasian Scientific Journal*, [online] 5(11). Available at: <https://esj.today/PDF/16ECVN519.pdf> (in Russian)

УДК 336.1

ГРНТИ 06.52.35

Чирская Марина Александровна

ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», Ростов-на-Дону, Россия

Доцент кафедры «Финансовый менеджмент»

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: shurshara@yandex.ru

РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=474447

Чумаченко Елена Анатольевна

ФГБОУ ВО «Ростовский государственный экономический университет (РИНХ)», Ростов-на-Дону, Россия

Доцент кафедры «Финансового мониторинга и финансовых рынков»

Кандидат экономических наук, доцент

E-mail: e.a.chumachenko@mail.ru

РИНЦ: https://elibrary.ru/author_profile.asp?id=475483

Риски российских лизинговых компаний: оценка и пути минимизации

Аннотация. Авторами дана оценка современных тенденций в отечественной экономике, имеющих позитивную направленность, приведены данные по Ростовской области. Выделена роль лизинговых компаний в повышении уровня технической оснащенности производственной базы российских организаций. Указана динамика развития лизинговых компаний в текущем году, а также препятствия, затрудняющие полноценное использование ключевых преимуществ лизинга. Проведено изучение и систематизация финансовых рисков, характерных для участников лизинговых отношений в современной российской экономике. Охарактеризованы типы гарантий, применяемых лизинговыми компаниями для минимизации возникающих финансовых рисков. Аргументировано положение о взаимном влиянии всех возникающих рисков в лизинговых отношениях. Дана характеристика конфликта интересов сторон лизинговых отношений. Указана роль фактора принятия риска в целях получения прибыли. Выделены приоритетные направления взаимодействия сторон лизинговых отношений, снижающие финансовые риски. Охарактеризована роль инструментария диверсификации рисков между всеми участниками в механизме их минимизации. Определена роль банковского кредитования в финансировании лизинговых операций. Указаны направления оценки потенциального лизингополучателя со стороны кредитора, содержащие прогнозируемые рисковые события при осуществлении лизинговых сделок. Выделены особенности финансового состояния лизингополучателя, характеристики предполагаемого инвестиционного проекта и качества его залогового обеспечения, влияющие на принятие решения о финансировании лизинговой сделки. Указаны специфические требования

кредитора, влияющие на решение о предоставлении финансовых ресурсов. Авторами обобщено значение совместных усилий всех сторон лизинговой сделки в отношении ценообразования, документооборота, гарантирования и анализа в целях минимизации совокупных рисков финансовой сделки.

Ключевые слова: лизинг; лизингодатель; лизингополучатель; финансовые риски; минимизация рисков; банковское финансирование

Индикаторы российской экономики-2019: проблемы и задачи

Экономические показатели развития промышленности страны в текущем 2019 году демонстрируют сохранение прежних стагнационных тенденций, однако наметились некоторые позитивные сдвиги, в том числе и в экономике Ростовской области. Например, индекс промышленного производства в январе-августе по отношению к этому периоду в 2018 году составил 101,8 %, а индекс производства продукции сельского хозяйства, приоритетного для региона – 102 %¹. Однако этот рост сопровождается параллельным увеличением цен производителей промышленных товаров (он составил 102,22 %), что негативно отражается на потребительском спросе и в перспективе может вызвать нарушение нормального кругооборота средств предприятий, а значит, нивелирует даже этот небольшой наметившийся рост в отечественной экономике.

Поэтому ключевая задача современной экономической политики государства и особенно – регионов – поддерживать максимально те направления, которые впоследствии могут дать значительный эффект, превышающий 1–2 % роста. Однако организации, которые определенным образом адаптировались к затяжным кризисным явлениям, постепенно теряют накопленный ранее потенциал, что во многом вызвано старением техники, технологий, увеличением расходов на поддержание промышленного парка в рабочем состоянии. Производственная база отечественных товаропроизводителей все больше отстает не только от передовых аналогов мировой индустрии, но и от стран с развивающейся экономикой. Она все больше отягощает структуру издержек, в том числе за счет непроизводительных расходов, простоев ввиду поломки и аналогичных потерь.

Российские лизинговые компании: современное состояние и направления роста

В условиях, когда у отечественных организаций остро ощущается нехватка собственных финансовых ресурсов для обновления и даже простого поддержания своей производственной базы, лизинг может дать возможность приобретать новую технику, расширять парк оборудования, активно реагировать на трансформацию потребительского спроса. Увеличение числа лизинговых компаний в стране свидетельствует, что это – эффективная сфера предпринимательства, даже в нестабильной экономике. Среди лизинговых компаний ведущие места занимают государственные, такие, как «Государственная транспортная лизинговая компания», «Сбербанк Лизинг», «ВТБ-лизинг». Объем лизингового портфеля каждой из этих компаний по состоянию на начало года превышает (у некоторых организаций – почти в два раза) 500 млн руб.²

¹ Официальный сайт Территориального органа Федеральной службы государственной статистики по Ростовской области. Оперативные показатели. URL: <https://rostov.gks.ru/>.

² Рейтинг лизинговых компаний. URL.: <https://www.banki.ru/products/leasing/companies/>.

Однако ряд принципиальных факторов мешают полноценному включению лизинга в рыночный механизм отечественной экономики. Их можно объединить в три группы, такие, как «препятствия технического характера – несовершенство законодательных норм в области лизинга; препятствия, имеющие системный характер для российской экономики – то есть не только для лизингового бизнеса, но и для всей предпринимательской деятельности в России, и препятствия, которые связаны исключительно с «юностью» российского рынка лизинга» [1, с. 115].

Помимо главной функции лизинговых компаний – предоставление оборудования и техники в аренду с правом последующего выкупа, есть и еще одна важная функция, приоритетная в рыночной экономике. Она состоит в том, что лизинг дает возможность «исследовать потребности в инновационных технологиях с целью эффективного вложения финансовых ресурсов в инновационные проекты» [2, с. 78]. Те, кто берет на себя риск приобретения и последующей сдачи в аренду нового и уникального оборудования, не имеющего аналогов, могут рассчитывать на получение высокого дохода именно из-за эффекта «снятия сливок». Эффект может накапливаться вплоть до насыщения рынка аналогичной техникой, «при этом реализуется философия финансового супермаркета» [3, с. 259]. По этой аналогии, те лизинговые услуги, которые будут востребованы рынком, сохраняют свои позиции и в перспективе. Выбор всегда остается за потребителем – как и в прочих сферах развитых рыночных отношений.

Поэтому рынок лизинговых услуг, даже на фоне стагнационных тенденций – активно развивающийся сегмент экономики, требующий всесторонней поддержки. Агентство «Эксперт РА» опубликовало такие данные: объем нового бизнеса в сегменте лизинговых операций за первые шесть месяцев 2019 года составил около 700 млрд руб., что на 9 % больше аналогичного периода прошлого года³. Можно предположить, что производственная база отечественной промышленности в перспективе также обновится за счет вклада лизинговых компаний в этот процесс.

Параллельно и государство заинтересовано в интенсивности обновления основных фондов, взаимодействие с государственными организациями положительно оценивается и самими лизингополучателями. Помимо определенных льгот («налоговый щит» при формировании налогооблагаемой прибыли), государство оптимизирует законодательное и нормативно-правовое обеспечение лизинговых операций.

Риски лизинговых компаний: идентификация, взаимосвязь и российская специфика

Как и любой прибыльный бизнес в условиях рынка, предпринимательство в сфере лизинговых операций сопровождается выраженными рисками, которые в условиях сохраняющейся нестабильности экономической ситуации не дают возможность полноценно развиваться лизинговым компаниям. Тем не менее, именно принятие риска является основой получения прибыли, поскольку между этими параметрами наблюдается прямая связь. Те лизинговые компании, которые объективно оценивают возникающие риски, своевременно их учитывают и используют прогрессивный инструментарий минимизации, оказываются в преимущественном положении, нежели те, которые отказываются от подобных действий ввиду сохранения негативных тенденций в отечественной экономике.

Различные участники лизинговых отношений взаимосвязаны возникающими рисками, которые так или иначе отражаются на результативности всей лизинговой сделки. Сама логика

³ Эксперт РА: рынок лизинга за I полугодие 2019 года вырос на 9 %. URL.: <https://www.raexpert.ru/releases/2019/aug01>.

лизинговой операции предполагает, что все ее участники ориентированы на получение прибыли, что включает параллельно учет и минимизацию рисков сделки всеми сторонами. Однако, поскольку речь идет о предпринимательстве, именно эти стороны лизинговой сделки учитывают приоритет своих интересов на основе противоположного действия рисковых событий в случае их наступления.

Конфликт интересов приводит к нарушениям в лизинговых схемах, а «разнонаправленное действие рисков в лизинговом предпринимательстве осложняет процесс их выявления и оценки их влияния на результат, как отдельного участника лизингового процесса, так и всего лизингового предпринимательства» [4]. Тем не менее, идентификация именно специфических рисков со стороны отдельных участников дает возможность и определить потенциально положительный результат, потому что никто не рискует понапрасну.

Проблемой выявления и минимизации рисков лизинговых компаний заняты многие отечественные аналитики [2; 6]. Систематизируя эти точки зрения, на наш взгляд, на практике можно использовать следующую классификацию рисков организаций, занятых лизинговыми операциями в российской экономике:

- **маркетинговые, или рыночные риски** – это риски, которые порождены вероятностью не найти арендатора на все имеющееся в наличии оборудование. Чаще всего этому виду риска подвержены те компании, которые предоставляют услуги по оперативному лизингу;
- **риск морального старения** объекта лизинговой сделки. Современная экономическая среда столь быстро наполняется новинками продукции наукоемких отраслей, что трудно спрогнозировать востребованность даже самого современного оборудования в течение нескольких лет. Постоянно появляются аналоги, которые к тому же могут иметь ценовые преимущества, снижая получаемый эффект от использования техники;
- **ценовой риск** (логически взаимосвязанный с предыдущим видом риска) возникает вследствие изменения цены объекта по лизинговой сделке, особенно если объект лизинга имеет длительный период эксплуатации;
- **риски несбалансированной ликвидности**, которые возникают из-за того, что сделки сопровождаются асинхронностью положительных и отрицательных денежных потоков. Как правило, лизинговая сделка предполагает гибкий характер платежей, однако нестабильная экономическая ситуация вынуждает всех участников сделки строго контролировать и поддерживать на необходимом уровне свой уровень ликвидности. Если для лизинговой компании процесс ритмичности поступления лизинговых платежей определяется исходя из своих интересов, то для лизингополучателя такая синхронность является отражением динамики потребительского спроса, который может быть крайне дифференцирован по сезонам, регионам и категориям потребителей;
- **риск неплатежеспособности** – это вероятность неуплаты лизинговых платежей, а также их осуществление с нарушением обозначенного в договоре срока;
- **процентный риск** – это опасность потерь, возникающих в результате превышения процентных ставок, выплаченных лизинговой компанией по банковским кредитам, над ставками, предусмотренными в заключенных лизинговых договорах; поскольку в лизинговые операции вовлечены различные рыночные структуры, изменения в одной из них адекватно отражаются на прочих элементах, а банковский сектор – наиболее точный ориентир для оценки стоимости денег в текущий момент времени;
- **валютный риск** – это возможность денежных потерь в результате колебания валютных курсов. Его проявление возможно в отношении объектов, приобретаемых из-за

рубежа, или если участники лизинговой сделки находятся в разных странах. В условиях современной глобализации мировой экономики такой вид риска становится наиболее ощутим для крупных лизинговых компаний, имеющих филиалы и представительства за рубежом.

Однако внешнеэкономические лизинговые сделки имеют свою специфику: «Основной целью деятельности иностранных лизинговых компаний в нашей стране является финансирование продаж оборудования зарубежных поставщиков для российских предприятий и иностранных фирм, работающих в России» [5], то есть это косвенное стимулирование развития зарубежной экономики, при том, что в нашей стране все еще функционирует множество крупных производственных предприятий по производству оборудования (в Ростовской области – это легендарный «Ростсельмаш», куда входит группа компаний, объединяющая 13 предприятий, расположенных на 10 производственных площадках).

При реализации сделки может возникнуть и еще один особый риск. Это риск изъятия предмета лизинга при расторжении договора лизинга, который «выражается в вероятности нарушения законных прав и интересов лизинговой компании в процессуальном и исполнительном производстве по взысканию с должника денежных средств и имущества, переданного в лизинг» [6, с. 159]. Риск проявляется на фоне двойственных трактовок действующего законодательства, что весьма актуально для отечественной судебной системы.

Таким образом, спектр рисков лизинговых компаний весьма широк, а развитие и усложнение рыночных связей порождает новые их виды, требующие учета и регулирования.

Способы снижения рисков лизинговых компаний

Минимизация возникающих рисков возможна лишь при рациональном взаимодействии лизинговых компаний и потребителей их услуг. Поставщики объектов лизинга сами не заинтересованы в снижении интенсивности своих операций, поэтому должны искать компромиссные решения, выгодные всем сторонам. Если в ходе осуществления лизинговой операции коммерческие риски возрастают ускоренными темпами, необходимо пересмотреть исходные условия сделки, чтобы обеспечить ее реализацию в трансформирующихся обстоятельствах.

Раздел коммерческих рисков между поставщиком услуг и лизингополучателем дает максимальный эффект в том случае, если обе стороны используют доступный им инструментарий риск-менеджмента.

Дифференциация рисков, или их распределение между всеми заинтересованными сторонами – реальный вариант сохранения сделки. В российской экономической практике наибольшее распространение получили операции гарантирования обратного выкупа. В этом случае лизингодатель с целью максимизации гарантий исполнения условий сделки включает в заключаемый договор условие, содержащее возможность обратного выкупа имущества. В том случае, если лизингополучатель оказывается неплатежеспособным, объект лизинга возвращается его поставщику по стоимости, уменьшенной на дисконт, исходя из времени реальной эксплуатации.

Тут наглядно проявляется один из недостатков лизинга: «количество участников лизинговой сделки больше, чем при покупке имущества за счет займа, поэтому операции отличаются довольно сложной организацией, а на подготовку финансовой лизинговой сделки может потребоваться больше времени, чем на подготовку контракта на покупку» [7, с. 61]. Однако такое распределение рисков между сторонами уменьшает их во много раз, параллельно снижая сопутствующие финансовые санкции, например, размер страхового тарифа, если в сделку вовлечена страхования компания.

Нестабильная среда диктует необходимость включения системы гарантий практически во все пункты заключаемого договора на поставку объекта лизинга. Российские лизинговые компании чаще всего применяют три вида гарантий⁴, которые позволяют учесть интересы всех сторон сделки.

Первый вид гарантий – включение положений о повторной реализации, или о ремаркетинге. Он применяется в отношении того оборудования, которое пользуется стабильным или повышенным спросом, и всегда найдет своего потребителя в случае нарушения условий сделки. Эти гарантии широко распространены в сделках с автотранспортными средствами, оборудованием для пищевой промышленности или сферы бытовых услуг.

Второй вид гарантий – договор о последующем выкупе, который включает определенный спектр цен по объему выплат лизингодателю, в случае невыполнения обязательств со стороны лизингополучателя. Корректировка цен осуществляется по согласованию сторон, и чем продолжительнее период аренды, тем существеннее отклонения в ценах последующего выкупа.

Третья гарантия, которая может быть включена в договор – обязательство или поручение возмещения, что фиксируется как величина процента от размера лизинговой сделки, который уплатит поставщик в случае невыполнения обязательств со стороны получателя оборудования. Такой вид гарантий менее распространен, так как он наименее выгоден для поставщика, однако имеет несомненные преимущества для лизингодателя.

Финансирование лизинговых сделок, особенно крупных, часто происходит за счет заемных финансовых ресурсов со стороны банковского сектора, таким образом лизинговая компания становится лишь посредником во всей сделке, ее организатором и координатором. «Кредиты российских банков на протяжении всего срока жизни российского лизинга были, есть и будут главным источником финансирования лизинговых операций, образуя долю более чем в 50 % в сравнении с другими источниками финансирования – векселями, облигациями, собственными средствами, авансами клиентов и т. д.» [8]. Поэтому лизингодатель, являясь, согласно кредитному договору, дебитором, не может в полной мере обеспечить возврат заемных финансовых ресурсов.

Обеспечением по кредиту лизинговой компании может являться лишь поручительство лизингополучателя (или третьих лиц) и залог предмета лизинга. Таким образом, при принятии решения о финансировании сделки банку или другому кредитному учреждению оценивать нужно не столько юридического заемщика – лизинговую компанию, сколько фактического заемщика – конкретного лизингополучателя.

Комплексная оценка лизингополучателя со стороны кредитора, например, коммерческого банка, осуществляется по следующим направлениям:

1. Общая оценка текущего финансового состояния. Цель такой оценки – получить представление о стабильности имеющегося состояния и потенциале ее сохранения в перспективе, на время действия договора лизинга. Однако дать прогноз на отдаленную перспективу весьма сложно: объект лизинга будет использован в производственном процессе, что определенным образом изменит показатели его работы.

2. Оценка инвестиционного проекта, для которого используется объект лизинга. С точки зрения кредитора, ключевой параметр – денежный поток, который генерирует реализуемый проект, а также чувствительность проекта к изменению показателей внешней и

⁴ Гарантии для участников лизинговых сделок. Бизнес-портал Челябинской области URL.: <http://www.chelbis.ru/servise/consult/lizing/garant-dla-ychastnika-sdelok/>.

внутренней среды функционирования организации – от внешнеэкономической политики до колеблемости потребительского спроса. Чем больше факторов влияют на стабильность проекта, тем сложнее предсказать синхронность и ритмичность денежного потока по нему. Соответственно банк оценивает свой риск как повышенный и склонен увеличить стоимость своего «товара» – финансовых средств.

3. Оценка качества обеспечения. Банки, которые активно занимаются финансированием лизинговых сделок, как правило, представляют, какие именно виды оборудования могут быть быстро реализованы в случае нарушения условий договора. Здания и сооружения выступают более надежным средством обеспечения, однако тут все зависит от их технического состояния и расположения.

Таким образом, для того, чтобы провести всестороннюю оценку финансового состояния потенциального заемщика, нужно затребовать широкий спектр документов, чтобы решение о финансировании было подкреплено фактическими и расчетными данными. Потенциальный лизингополучатель не должен иметь невыполненных обязательств по ранее взятым кредитам, договорам лизинга, которые были заключены, не иметь претензий по гарантийным обязательствам. На основании собранной информации банк может прийти к решению отказаться от финансирования сделки по лизингу.

Также некоторые показатели самого проекта могут вызвать вопросы, особенно те из них, которые предполагают значительные капитальные затраты или длительный период реализации. Фактор времени в свою очередь усиливает действие фактора риска, так как не все обстоятельства можно учесть заранее, а это может отразиться и на стоимости привлекаемых финансовых ресурсов.

Целесообразно самому лизингополучателю указать виды рисков, которыми будет сопровождена сделка, приводя параллельно инструментарий минимизации таких рисков, в том числе и на основе внутренних инструментов их снижения.

Банк может проявить повышенный интерес к некоторым характеристикам потенциального лизингополучателя, например, его территориальному расположению, определяющему специфику ведения бизнеса в регионе деятельности лизингополучателя. С точки зрения банка, это влияет на кредитные возможности филиалов банков в регионах, территориальные рыночные риски, доступность клиента и ряд других практических аспектов.

Положительно оценивается фактический срок деятельности потенциального лизингополучателя: как правило, большой срок свидетельствует о накопленном опыте и знании бизнеса. Возможно укрепление позиций лизингополучателя при готовности предоставить свои акции в управление лизинговой компании на период действия договора лизинга. Этот аспект особенно важен при организации крупных проектов или тех проектов, которые реализуются на вновь создаваемом предприятии. «Лизинг является финансовым инструментом для реализации серьезной программы перспективного технического развития предприятия, у этого предприятия, деятельность которого ориентирована на долгосрочное развитие, появляется возможность значительно быстрее по сравнению с конкурентами, которые используют кредитную схему, обновлять свои основные фонды, применять в производстве более производительное и технически совершенное оборудование» [9, с. 62].

Однако даже при всех положительных характеристиках потенциального заемщика может быть принято решение об отказе в финансировании. Поэтому специалисты финансовой службы лизингополучателя должны максимально выгодно представить эффективность заключаемого договора – для всех заинтересованных сторон. «С точки зрения документооборота, ценообразования, бухгалтерского и налогового учета, анализа и оценки финансового состояния бухгалтерам, аудиторам, юристам, аналитикам необходимо

совместными усилиями детально анализировать все позиции каждого лизингового договора с точки зрения его эффективности, включая гражданско-правовые, налоговые и финансовые последствия» [10, с. 121].

Таким образом, несмотря на все рассмотренные виды финансовых рисков, возникающих в процессе осуществления лизинговых операций, на сегодняшний день российский рынок лизинга продолжает демонстрировать рост. На это влияют и общее повышение интереса к лизинговым схемам, и меры государственной поддержки, и новое законодательство применительно к лизинговой сфере. Поскольку все прочие источники финансирования обновления производственной базы для большинства организаций остаются незначительными, можно утверждать, что рынок лизинга будет расти повышенными темпами и в текущем году.

Поэтому, на наш взгляд, развитие лизинга в России имеет огромный потенциал, а по уровню проникновения в сферу продаж он в перспективе может сравняться с показателями развитых европейских стран.

ЛИТЕРАТУРА

1. Зундэ В.В., Дудакова Л.Г., Савченко В.А. Место России на международном рынке лизинга // Молодой ученый. – 2017. – №40. – С. 115–118. URL.: <https://moluch.ru/archive/174/45827/>.
2. Горгола Е.В., Батаева Н.А. Риски лизинговых компаний в инновационных проектах предприятий Ярославской области: управление и минимизация // Ярославский педагогический вестник. – 2011. – № 1 – Том I (Гуманитарные науки). С. 78–81.
3. Николаева Т.П., Николаева Т.Е. Особенности лизинга на современном этапе развития экономики России // Научный журнал. – 2018. – № 6. – С. 257–270.
4. Третьяков В.С. Риски в сфере лизинговых отношений // Universum: Экономика и юриспруденция: электронный научный журнал. – 2017. – № 5(38). URL: <http://7universum.com/ru/economy/archive/item/4644>.
5. Юзвович Л.И. Международный лизинг как форма привлечения инвестиций в национальную экономику // Проблемы современной экономики. – 2010. – № 3 (35). URL.: <http://www.m-economy.ru/art.php?nArtId=3259>.
6. Шалдохина С.Ю. Классификация специфических рисков лизинговой компании // Пространство экономики. – 2009. – № 2 (часть 3). – С. 157–159.
7. Игнатъева И.В. Финансовый лизинг, состояние, проблемы и перспективы // Экономическая наука и практика: материалы Междунар. науч. конф. (г. Чита, февраль 2012 г.). – Чита: Издательство Молодой ученый, 2012. – С. 59–62.: URL <https://moluch.ru/conf/econ/archive/14/1620/>.
8. Балыкин А.А. Кредитование лизинговых компаний: организация сотрудничества с банками. Актуальные проблемы // Управление финансами и рисками в лизинговой компании. – 2009. – № 2. URL.: http://www.reglament.net/leasing/fin_risk/2009_2_article.htm.
9. Кирилова Г.А. Лизинг и кредит как источники финансирования инновационной деятельности предприятия // Региональная экономика и управление: электронный научный журнал. – 2014. – № 1 (37). – С. 55–62. URL.: <https://eee-region.ru/article/3701/>.
10. Ширяева Г.Ф. Сложные моменты лизинга // Финансы и управление. – 2016. – № 3. – С. 114–121. DOI: 10.7256/2409-7802.2016.3.20512 URL: https://nbpublish.com/library_read_article.php?id=20512.

Chirskaya Marina Alexandrovna

Rostov state university of economics (RSUE), Rostov-on-Don, Russia
E-mail: shurshara@yandex.ru

Chumachenko Helena Anatolievna

Rostov state university of economics (RSUE), Rostov-on-Don, Russia
E-mail: e.a.chumachenko@mail.ru

Risks of Russian leasing companies: assessment and ways to minimize

Abstract. The authors give an assessment of current trends in the domestic economy, which have a positive focus, the data on the Rostov region. The role of leasing companies in increasing the level of technical equipment of the production base of Russian organizations is highlighted. The dynamics of the development of leasing companies this year, as well as obstacles that impede the full use of the key advantages of leasing, are indicated. The study and systematization of financial risks that are characteristic of participants in leasing relations in the modern Russian economy. The types of guarantees used by leasing companies to minimize emerging financial risks are described. The provision on the mutual influence of all emerging risks in leasing relations is argued. The characteristic of the conflict of interests of the parties to leasing relations is given. The role of the risk factor in order to make a profit is indicated. The priority areas of interaction between the parties to leasing relations that reduce financial risks are highlighted. The role of risk diversification tools among all participants in the mechanism of their minimization is described. The role of bank lending in financing leasing operations is determined. The directions of the assessment of the potential lessee by the lender are indicated, containing the predicted risk events during the implementation of leasing transactions. The features of the financial condition of the lessee, the characteristics of the proposed investment project and the quality of its collateral, which influence the decision-making on financing the leasing transaction, are highlighted. Specific creditor requirements are specified that affect the decision to provide financial resources. The generalized significance of the joint efforts of all parties to a leasing transaction in relation to pricing, document circulation, guaranteeing and analysis in order to minimize the total risks of a financial transaction.

Keywords: leasing lessor; lessee; financial risks; risk minimization; bank financing