**УДК 332.8**

**Риски при лизинговых операциях и механизмы их минимизации**

**Дернова А.Ю.**

**Руководитель Чижик В.П.**

*Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования «Омский государственный технический университет»,*

*г. Омск, Россия*

**Аннотация: в статье рассмотрены основные классификации рисков при осуществлении операции лизинга и предложены мероприятия по предотвращению и минимизации последствий рисков.**

**Ключевые слова: Лизинг, риск, лизинговые операции**

**I. Введение**

В существующих реалиях современной российской экономики актуальной проблемой является развитие и модернизация производства, при этом встает необходимость обновления производственных фондов предприятия. Применение процедуры лизинга можно рассматривать, как один из способов обеспечения капитальными вложениями потребностей организаций. Лизинговые операции позволяют осуществлять масштабные инвестиции в различные отрасли производства.

Деятельность лизинговых компаний на данный момент является очень востребованной, однако необходимо учитывать, что российскому рынку присуще огромное количество рисков, чем и обусловлена необходимость комплексного подхода к анализу возникновения, управления и минимизации рисков по лизинговым сделкам.

**II. Постановка задачи**

Главной задачей исследования является обобщение основных рисков, характерных для лизинговых операций, а также рассмотрение методов их минимизации, способов управления.

**III. Теория**

В соответствие с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» № 164-ФЗ в ред. от 16.10.2017, под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга. Под договором лизинга понимается договор, в соответствии с которым арендодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество за плату во временное владение и пользование [2].

Роль лизинга в экономике страны складывается под влиянием факторов развития банковской сферы, наличием налоговых льгот, а также отраслевой структуры экономики и финансовой сферы в целом. В процессе осуществления хозяйственной деятельности предприятиями, данная процедура выступает как альтернативная возможность приобретения основных фондов.

Основные факторы, воздействующие на рынок лизинга в РФ приведены на рисунке 1.

**Рынок лизинга**

- объем и темпы роста ВВП

**-** объем и темпы роста инвестиций в основной капитал

- степень износа основных фондов

- состояние рынка предмета лизинга

- степень финансовой автономии

- размер ставок кредитования

Рисунок 1- Основные факторы, воздействующие на рынок лизинга в РФ.

 Привлекательность использования лизинга обусловлена рядом преимуществ для лизингополучателя, а именно:

1). Уменьшение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль, так как лизинговые платежи включаются в состав расходов;

2). Упрощение кредитования при сотрудничестве с лизинговой компанией;

3). Возможность приобретения оборудования по остаточной стоимости.

 Но стоит отметить, что при очевидной экономической привлекательности применения организациями процедуры лизинга, присутствует немалая доля различных рисков для данного вида деятельности. В результате чего, предприятиями осуществляется деятельность, направленная на снижение потенциальных материальных потерь и других негативных последствий от рисков лизинга, то есть используется управление рисками.

Рассматривая понятие риск можно определить его как деятельность, в процессе которой имеется возможность количественно и качественно оценить вероятность достижения предполагаемого результата, отсутствие уверенности и отклонения от цели.

В зависимости от вида лизинговые риски можно клас­сифицировать следующим образом:

Таблица 1. - Классификация рисков лизинговых операций

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Деловые риски** | Маркетинговый риск | риск отсутствия арендатора на име­ющееся оборудование |
| Риск ускоренного морального старения объектов лизинга | при появлении на рынке более со­вершенного аналога объекта лизинговой сделки лизингополучатель стремится к замене устаревшего оборудования  |
| Ценовой риск | опасность потенциальной потери прибыли, в связи с с изменением цены объекта лизинговой сделки в течение срока дей­ствия лизингового договора |
| **Финансовые риски** | Риск несбалансированной ликвидности | возмож­ность финансовых потерь, возникающих в случае неспособности лизингодателя покрыть свои обязательства за счет собственных средств |
| Риск неплатежа | риск неуплаты лизингополучателем лизин­говых платежей |
| Процентный риск | Потери в результате превышения процентных ставок, выплаченным лизинговыми компаниями по банковских кредитам над ставками в лизинговых контрактах  |
| Валютный риск  | Потери в результате колебания валютных курсов |
| Юридический риск | риск связан с потерями, возникающими в результате изменения законодательных актов |
| Политический риск | опасность финансовых потерь, связанных с изменением политической ситуации, изменением государственной экономической политики |

Изучая, теоретические аспекты различных авторов, можно рассматривать приведенную выше классификацию в модификации, предложенной автором В. Д. Газманом [1].

**Риски лизинговых операций**

Риски лизингодателя

Риски лизингополучателя

**Общие:**

-макроэкономические

-инфляционные

-налоговые

**Специфические:**

**-**риск неплатежа

-маркетинговый риск

- риск «оценки ликвидности»

- ценовой риск

-процентный риск

-риск несбалансированной ликвидности

**Специфические:**

-риск отсутствия экономической эффективности

- эксплуатационные риски предмета лизинга

- предпринимательские риски

- риск банкротства лизингодателя

- риск неполучения имущества в собственность по истечении срока договора лизинга

Рисунок 2 – Общие и специфические риски лизинговых операций

Управление рисками предполагает отслеживание рисковых альтернатив, с последующей разработкой схемы оптимизации ситуации риска и минимизации возможных отрицательных воздействий.

С целью управления рисками при лизинговых операциях применяют следующие способы:

1). Диверсификация - метод уменьшения риска за счет его распределения между несколькими объектами, направлениями деятельности.

2). Лимитирование – установление лимита на суммы расходов, а также продажи и кредита, т.е. ограничение риска заранее выбранной величиной.

3). Страхование (самострахование) – отказ от части дохода, во избежание риска, путем передачи ответственности за возмещение возможного ущерба другому субъекту за определенную плату, либо путем создания резервных фондов денежных средств, в случае самострахования.

4). Хеджирование – один из способов страхования рисков при помощи производных финансовых инструментов, путем заключения срочных контрактов [1].

В качестве дополнительных методов снижения рисков для организации используют сбор дополнительной информации, планирование, прогнозирование деятельности, что позволяет принимать решения адекватные изменениям внешней среды, с целью повышения эффективности и безопасности бизнеса.

**IV. Результаты экспериментов**

 Анализируя практические аспекты применения вариантов управления рисками можно выделить общие моменты и обозначить преимущества некоторых из способов.

 Рассматривая процесс лимитирования, который предполагает, например, установление предельного размера заемных средств, используемых в хозяйственной деятельности, минимальный размер высоколиквидных активов для погашения неотложных финансовых обязательств предприятия, размер кредитного лимита для покупателей, ограничение периода дебиторской задолженности, обеспечивая тем самым минимизацию риска неплатежа, также лимитируется объем депозитов и объем вложений в ценные бумаги с целью избежания инфляционного риска, можно сравнить его с механизмом страхования и самострахования рисков при лизинге, основанном на резервировании части финансовых ресурсов, позволяющем преодолевать негативные последствия, то есть можно отметить, что как в случае лимитирования, устанавливается и формируется определенная, ограниченная доля финансовых средств в виде резерва. Применяется создание резервного фонда предприятия, где законодательное ограничение на его формирование не менее 5 % от суммы прибыли отчетного периода. Однако, при этом процедура страхования имеет свои специфические особенности и преимущества использования, когда привлекаются посредники, предоставляемые страховой компанией гарантии позволяют упорядочить финансовые и юридические взаимоотношения между участниками лизинговой сделки, предоставляя защиту от возможных потерь и обеспечивая бесперебойность производственного процесса. На практике страхование при лизинговых сделках является одним из обязательных условий, так как с его помощью можно осуществить минимизацию как имущественных, так и финансовых рисков, включая даже риск банкротства лизингополучателя. В составе текущих затрат страховщик возмещает лизингополучателю, а соответственно лизингодателю лизинговые платежи, которые должен был уплатить лизингополучатель, если бы его производственная деятельность не была прервана. Одной из современных форм классического страхования является хеджирование, которое представляет собой нейтрализацию риска изменения цены актива в будущем за счет проведения определенных финансовых операций, с помощью использования финансовых инструментов (фьючерсов, опционов, форвардов), наиболее популярным является хеджирование валютных рисков. Большинство банков предлагают услуги по данному виду страхования, наиболее крупным из них является Сбербанк России, где используются инструменты хеджирования, как поставочный форвард, расчетный форвард, фьючерсные контракты на доллар США и евро за российские рубли на Московской межбанковской валютной бирже, опционы.

 Механизм диверсификации является наиболее общим, носит ограниченный характер применения, основан на разделении рисков и не требует определенного количества финансовых ресурсов. Здесь может применяться непосредственное разделение как по видам деятельности (альтернативы получения дохода от различных финансовых операций), так и диверсификация депозитного и кредитного портфеля, с целью сохранности свободных денежных средств и минимизации кредитного риска.

**V. Выводы и заключение**

Таким образом, рисками, возникающими при лизинговых сделках можно и нужно управлять, используя как внутренний механизм нейтрализации рисков, преимуществом, которого является высокая степень альтернативности принимаемых управленческих решений, так и привлечение посредников, в виде страховых компаний. Страхование позволяет упорядочить все имущественно-финансовые вопросы по сделке, защитив от рисков всех участников лизингового процесса: лизингополучателя - от ущерба имуществу, лизингодателя - от неплатежа лизингополучателя.

При этом в качестве рекомендаций по планированию управления рисками для компаний можно выделить основные условия оценки риска и механизма минимизации:

- оценка сопоставимости уровня риска и затрат по его минимизации с уровнем доходности финансовой операции,

- систематическая внутренняя оценка и прогнозирование рисков,

- выявление потенциальных областей риска.

Список литературы:

1. Газман В.Д. Лизинг: финансирование и секьюритизация [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://elibrary.ru/item.asp?id= 188.232.161.15

2. Федеральный закон о финансовой аренде (лизинге). Федеральный закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 16.10.2017) . [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_162184/>

3. Антикризисный лизинг/Горемыкин В.А.// [Вопросы региональной экономики](https://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1412400). 2015. Т. 23. [№ 2](https://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1412400&selid=23918905). С. 99-111.

4. Лизинг и кредит как источники финансирования инновационной деятельности предприятия/ Кирилова Г.А.// [Региональная экономика и управление: электронный научный журнал](https://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1259953). 2014. [№ 1 (37)](https://elibrary.ru/contents.asp?issueid=1259953&selid=21431578). С. 55-62.