



Влияние рисков на деятельность лизингового бизнеса

Аннотация. *Предпринимательская деятельность связана с рисками. Лизинговый бизнес является одной из разновидностей предпринимательской деятельности и включает в себя арендные, инвестиционные и торговые отношения. Многообразие отношений в лизинговой сделке и определяет сложность и специфику выявления, устранения лизингового риска.*

Ключевые слова: *лизинговые риски, общие и специфические риски, лизинговые операции, управление рисками, классификация риска.*

Раздел: (04) экономика.

Для проведения хозяйственных мероприятий необходимы финансовые вложения, при которых так или иначе будут возникать риски. Любая предпринимательская деятельность связана с риском. Не учитывая риски, предприниматель может получить относительно малый доход, снизить перспективы своего развития, обрекая тем самым свое дело на трудную борьбу за выживание.

Лизинговые риски – это вероятность возможных потерь, связанная со спецификой лизингового бизнеса.

В лизинговой деятельности различают общие и специфические риски.

К общим рискам относятся: природные, экономические, политические, юридические, транспортные, некоторые коммерческие. Такие риски приводят к отрицательному или нулевому результату финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Специфические риски в сфере лизинга – это в основном финансовые риски (кредитные, процентные, валютные, инфляционные и др.), которые приводят к получению как отрицательного, так и положительного экономического результата. В основе таких рисков лежат неэффективные управленческие решения на различных этапах лизинговой сделки.

Мера риска учитывает возможное отклонение как в сторону уменьшения доходов, так и в сторону их увеличения. Конкретные оценки риска носят субъективный характер и представляют собой меру распределения будущих доходов, определяемую с учетом субъективных вероятностей. Эти оценки при дополнительных условиях могут выравниваться.

Риски существуют у всех участников лизинговых сделок – поставщиков оборудования, кредитных организаций, лизингодателей, лизингополучателей.

Деятельность участников лизингового процесса сопряжена с различными рисками, влияние которых на результаты существенно возрастает в период экономической нестабильности.

Степень влияния рисков на результаты финансовой деятельности лизингового бизнеса увеличивается. Это связано с быстрой изменчивостью экономической ситуации в стране, расширением сферы финансовых отношений хозяйствующих субъектов, появлением новых финансовых технологий. Риски в экономической деятельности можно рассматривать как объективное явление.



При осуществлении любой финансовой деятельности формирование дохода напрямую зависит от риска. Риски присущи любому финансовому решению, связанному с получением дохода. Риск характеризуется несовпадением полученного финансового результата с прогнозируемыми показателями. Поэтому необходима объективная реакция на действие риска. И здесь важно выявить экономическую сущность риска и установить форму его воздействия на финансовые результаты деятельности.

Проблема эффективного управления рисками приобретает все большую актуальность. Своевременное и грамотное управление рисками способно обеспечить финансовую безопасность предпринимательской деятельности.

Для успешной реализации цели предприниматель должен выявить сферу повышенного риска своей деятельности, представляющую угрозу финансовой безопасности. Для этого необходимо осуществлять постоянный мониторинг факторов внешней среды, определить уровень концентрации рисков в разрезе отдельных направлений деятельности.

Спецификой российского лизинга является то, что для многих лизинговых компаний даже одна лизинговая сделка, платежи по которой не будут производиться, может оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние лизингодателя. Это вызвано в основном небольшой величиной портфеля и собственного капитала лизингодателя.

При осуществлении лизинговых операций необходимо оценить финансовое состояние лизингополучателя, проанализировать ряд внутренних факторов, определяющих производственные условия, оказывающие существенное влияние на получение конечного результата.

Точно предсказать, каким будет результат развития, невозможно. Следует стремиться уменьшить ошибки при прогнозировании результата. Риски, имеющие место при лизинговой сделке, могут привести к значительным финансовым потерям как лизингодателя, так и лизингополучателя. Риски лизингодателя и лизингополучателя различны, хотя между ними нельзя провести четкой границы.

Выявление рисков и их анализ занимают важное место в лизинговом бизнесе. Проблемы, связанные с рисками, необходимо решать на стадии технико-экономического исследования и в процессе осуществления лизинговой сделки.

Риском можно управлять, что позволяет, используя определенные методы, прогнозировать степень наступления риска и принимать меры по его снижению.

Эффективность организации управления рисками во многом зависит от классификации. Научно обоснованная классификация рисков позволяет четко определить место каждого риска в общей системе. Она создает возможности для эффективного применения соответствующих методов, приемов управления риском.

Многообразие ситуаций и проблем, которые возникают в хозяйственной деятельности экономических субъектов, приводит к стремлению обозначить каждый источник неопределенности своим риском.

Под классификацией риска следует понимать распределение риска на конкретные группы по определенным признакам для достижения поставленных целей.

Системная классификация рисков – это важный этап осмысления самого механизма рискованного предпринимательства. Подобное восприятие экономических рисков помогает более детально отнестись к анализу целей и оценке результатов хозяйственной деятельности. Главный вывод, который можно сделать из результатов классификации рисков: экономическая прибыль – это важный, но не единственный критерий для принятия экономических решений.



Классификация рисков означает систематизацию множества рисков на основании каких-то признаков и критериев, позволяющих объединить подмножества рисков в более общие понятия. Вопросами поиска оптимальных критериев занимаются до сих пор.

Определяя сущность риска, можно выделить подходы, сгруппированные по следующим признакам:

1. В научной литературе риск рассматривается как атрибутивная общесоциологическая характеристика любого вида целесообразности человеческой деятельности, которая осуществляется в условиях ограниченности ресурсов и при наличии выбора оптимального достижения поставленной цели.

2. Другой подход рассматривает риски как результат накопления регрессивного потенциала. В данном подходе уделялось большое внимание исследованию деструктивных характеристик риска, таких как невозможность утраты свойств; появление новых свойств, ценностей, технологий, масштаб которых неясен и с ростом промышленного потенциала [1].

Деструктивные риски – это риски, вероятность наступления которых возрастает во времени до единицы. Их нельзя избежать, можно лишь оттянуть время наступления, что позволит накопить необходимые ресурсы для смягчения риска и тем самым уменьшить издержки и потери [2].

3. Третий подход исследует риски как форму идентифицированной неопределенности результата, который связан с особым видом хозяйственной деятельности – предпринимательством [3].

Данный подход уделяет внимание следующим характеристикам риска: энтропийности, иерархичности, комплексности. Две последние характеристики свойственны только рискам, подверженным кумуляции, когда формируется сложный интегральный риск из группы более простых рисков.

Классифицировать риск трудно из-за различия точек зрения и степени детализации, которая ведет к использованию большого количества видов рисков, вследствие тесной взаимосвязи и замещения рисков.

Как показывает практика, уже накоплено немало знаний в оценке рисков. Достаточно и теоретических разработок, но результаты исследований рассеяны, а что касается лизинга, здесь нет единой методики.

Вероятность возможных лизинговых рисков связана со спецификой лизинговых операций. Поэтому оценку эффективности вариантов решения следует проводить на основе системообразующих признаков. Надо принимать во внимание специфическую цель, условия и способы деятельности, масштаб, форму и другие обстоятельства проявления результатов риска. В большинстве случаев большая доля совокупных рисков приходится на лизингодателя. Поэтому лизинговая компания выявляет риски на этапе проведения основной экспертизы.

Действие рисков связано с выбором. В любой ситуации существует как минимум два варианта выбора: принять на себя риск или отказаться от него. На практике альтернативных вариантов выбора больше. Выбор зависит от конкретных условий риска, степени сложности.

Необходимо производить всестороннюю объективную оценку вероятности наступления отдельных рисков событий. Это возможно при создании необходимой достоверной информационной базы для осуществления такой оценки и выбора современных методов и средств оценки вероятности наступления отдельных рисков событий с учетом специфики рассматриваемых рисков.



Принятие рискованных решений осуществляется на основе оценки исходного уровня риска, возможностей его снижения и сводится к двум альтернативам: принять риск или избежать его. Это довольно сложный процесс, который осуществляется на основе различных методов.

Процесс нейтрализации негативных последствий рисков связан с разработкой и осуществлением конкретных мероприятий по уменьшению вероятности наступления отдельных рисков и снижению финансовых потерь.

Обоснование выбора управленческих решений, связанных с рисками, базируется на концепции и методологии «теории принятия решений». Согласно этой теории, принятию решения свойственна неизвестность конкретного поведения исходных параметров, которые не дают возможности четко детерминировать значения конечных результатов принимаемых решений.

В основе принимаемого решения лежит «полезность», т. е. субъект принимает решение исходя из своих предпочтений и будет стремиться к максимизации ожидаемой полезности. Из всех альтернатив возможного выбора будет выбран тот вариант, который принесет большую «полезность».

Необходимо учитывать многовариантный характер оценок ситуации на рынке, последствия принимаемых решений, разный уровень влияния внутренних и внешних факторов на результаты в будущем. Принимая решение относительно возможных рисков, следует учитывать неоднозначность будущих результатов. Для этого необходимо сопоставить шанс на получение положительных, «полезных» результатов, т. е. дохода, с шансом возможного возникновения убытка.

Простым способом снижения риска является отказ от данного мероприятия, связанного с риском. Но это означает для предпринимателя отказ и от получения прибыли, что не соответствует цели предпринимателя [4].

Участники лизинговых сделок по объективным или субъективным причинам подвергаются различным рискам, минимизация которых является важнейшей задачей.

В современной практике риск-менеджмента распределение лизинговых рисков может происходить между лизингодателем, лизингополучателем и поставщиком.

Распределение риска между предприятием и поставщиком оборудования связано с потерей, порчей имущества в процессе их транспортировки. Имущество передается производителем непосредственно лизингополучателю в месте его нахождения. В этом случае риски переносятся на производителя и лизингополучателя, что снижает риски лизингодателя. Однако это может увеличить вероятность возникновения риска неплатежеспособности лизингополучателя. В случае неплатежеспособности лизингополучателя по ряду причин (проведение ремаркетинга или расторжение договора лизинга со стороны лизингополучателя) лизингодатель может передать риск поставщику, заключив с ним договор обратного выкупа имущества по заранее согласованной дисконтированной стоимости.

Сегодня все чаще поставщики принимают на себя риск лизинговых компаний, а также предоставляют дополнительные формы финансирования при покупке оборудования.

Поставщики в некоторых случаях предоставляют гарантию обратного выкупа либо по истечении срока лизинга, либо на случай досрочного изъятия переданного в лизинг оборудования, что существенно снижает риск лизинговой компании.

Готовность поставщика предоставить более гибкий график платежей может способствовать заключению лизинговых сделок. Лизинговые компании имеют более диверсифицированный поток денежных средств, нежели их лизингополучатели. По-



этому предоставление коммерческих кредитов лизинговыми компаниями может быть менее рискованным, чем предоставление подобных займов напрямую покупателю.

Поставщики заинтересованы в сотрудничестве с лизинговыми компаниями, так как те могут выплачивать платежи гораздо быстрее конечного пользователя оборудования и имеют свой доступ к источникам кредитования, что существенно снижает риск неплатежей.

С учетом вышесказанного для качественной и эффективной работы лизинговой компании особое значение приобретает наличие долгосрочных отношений с поставщиком, что обеспечивает дополнительные преимущества: товарный кредит, гарантию обратного выкупа, предоставление дополнительных сервисных услуг, скидки при закупке партии оборудования и т. п.

Степень распределения рисков предусматривается соответствующими специальными оговорками при заключении контракта.

Хотя лизингодатель и принимает на себя большую долю лизинговых рисков, значительная часть этих рисков имеет свое происхождение как риски лизингополучателя. Неверное определение маркетинговой политики, экономических результатов деятельности лизингового проекта и более общие факторы (политические, макроэкономические), которые в первую очередь оказывают влияние на деятельность лизингополучателя, так как он является активным экономическим субъектом, – все это сказывается на его производстве, а следовательно, и на получении дохода. Возникшие риски у лизингополучателя влекут за собой риски лизингодателя. Поэтому во избежание риска обоих участников лизинговой сделки необходимо произвести глубокий анализ экономической политики предприятия и его финансового состояния.

При заключении лизингового договора необходимо требовать определенных гарантий, что позволит уменьшить риски. В каждом конкретном случае определяются свои требования гарантий. Это зависит от возможностей лизинговой компании и конкретного клиента. В качестве форм обеспечения лизинговой сделки предполагается использовать залог недвижимости, залог оборудования, залог товаров в обороте, аванс.

Проблемы, связанные с оценкой степени риска лизинговых сделок, имеют большое значение как для лизингодателя, так и для лизингополучателя. Необходимо принимать соответствующие меры по нейтрализации нежелательных и неблагоприятных внутренних и внешних факторов рисков, что обеспечит безопасность участников лизинговой сделки.

Ссылки на источники

1. Мельников А. В., Волков С. Н., Нечаев М. Л. Математика финансовых обязательств. – М.: ГУ ВШЭ, 2010. – 254 с.
2. Ермасова Н. Б. Риск-менеджмент в организации. – М.: Альфа-Пресс, 2008. – 240 с.
3. Лапуста М. Г., Шаршукова Л. Г. Риски в предпринимательской деятельности. – М.: Инфра-М, 2008. – 320 с.
4. Тойшева О. А. Механизм управления предпринимательской средой как элемент экономического развития предпринимательства России // Вестник Университета (Государственный университет управления). – 2012. – № 9–1. – С. 60–64.

Abstract. The article is devoted to enterprise activity, which is connected with risks. Leasing business is one of versions of enterprise activity and includes rent, investment and trade relations. The variety of relations in the leasing transaction defines complexity and specificity of revealing, elimination of leasing risk.

Key words: leasing risks, general and specific risks, leasing operations, management of risks, risk classification.

References

1. Melnikov, A. V., Volkov, S. N. and Nechaev, M. L. (2010), *Matematika finansovyh objazatelstv*, Higher School of Economics, Moscow, p. 254. (In Russian)
2. Ermasova, N.B. (2008) *Risk-menedzhment v organizacii*, "Alfa-Press" Publ., Moscow, p. 240. (In Russian)
3. Lapusta, M. G. and Sharshukova, L. G. (2008) *Riski v predprinimatelskoj dejatel'nosti*, "Infra-M" Publ., Moscow, p. 320. (In Russian)
4. Tojsheva, O. A. (2012) "Mehanizm upravlenija predprinimatel'skoj sredoj kak jelement jekonomicheskogo razvitija predprinimatel'stva Rossii", *Vestnik Universiteta (Gosudarstvennyj universitet upravlenija)*, Vol. 9–1, pp. 60–64. (In Russian)

Рекомендовано к публикации:

Горевым П. М., кандидатом педагогических наук, главным редактором журнала «Концепт»

