

Зауре САЛЬЖАНОВА, доктор экономических наук, профессор, Карагандинский экономический университет Казпотребсоюза, 100009, Республика Казахстан, г. Караганда, ул. Академическая, 9, satname@bk.ru, +77212441624(288)

Екатерина ОТРОЩЕНКО, магистрант Карагандинского экономического университета Казпотребсоюза, 100009, Республика Казахстан, г. Караганда, ул. Академическая, 9,

ЛИЗИНГ КАК ФИНАНСОВЫЙ ИНСТРУМЕНТ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ

В статье рассматриваются проблемы развития лизинга в Казахстане. Особое внимание уделяется проблемам финансирования инвестиций в основной капитал промышленных предприятий, анализу рынка лизинговых услуг, а также факторам, влияющим на его развитие.

Ключевые слова: инвестиции в основные фонды, рынок лизинговых услуг, факторы, влияющие на развитие лизинга в Казахстане.

Зауре САЛЬЖАНОВА, экономика ғылымдарының докторы, профессор, Қазтұтынуодағы Қарағанды экономикалық университеті, 100009, Қазақстан республикасы, Қарағанды қ., Академическая көш., 9, satname@bk.ru, +77212441624(288)

Екатерина ОТРОЩЕНКО, Қарағанды экономикалық университетінің магистранты, 100009, Қазақстан республикасы, Қарағанды қ., Академическая көш., 9,

ЛИЗИНГ ЭКОНОМИКАНЫҢ ДАМУЫНЫҢ ҚАРЖЫЛЫҚ ҚҰРАЛЫ РЕТІНДЕ

Бұл мақалада Қазақстандағы лизингтің дамуының мәселелері қарастырылған. Негізгі назар өндіруші кәсіпорындардың негізгі капиталына инвестицияларды қаржыландырудың мәселелеріне аударылған, лизинг қызметі нарығы талданып, оның дамуына ісер ететін факторлар қарастырылған.

Түйін сөздер: негізгі қорларға инвестициялар, лизинг қызметі нарығы, Қазақстанда лизинг дамуына әсер ететін факторлар.

Zaure SALZHANOVA, Doctor of economic science, professor, Karaganda Economic University, 100009, Republic of Kazakhstan, Karaganda, Akademicheskaya str. 9, satname@bk.ru, +77212441624 (288)

Ekaterina OTROSHENKO, Master student of Karaganda Economic University of Kazpotrebsoyuz, 100009, Republic of Kazakhstan, Karaganda, Akademicheskaya str. 9

LEASING AS A FINANCIAL INSTRUMENT OF ECONOMY DEVELOPMENT

In the article the problems of leasing development have considered. Particular emphasis has been placed on the problems of investments to the main capital of the industrial companies, analyses of leasing services market, and factors which are influences to leasing development.

Key words: investments to the main capital, leasing services market, factors, which are influences to leasing development

Ключевым, стратегическим фактором обеспечения конкурентоспособности экономики является технологическое перевооружение отечественной промышленности.

Современные условия развития экономики Казахстана, характеризующиеся ограниченностью бюджетных и собственных средств финансирования предприятий, а также неразвитостью фондового рынка, обусловили необходимость применения таких источников инвестиций в промышленность, как кредитные вложения банков второго уровня.

Вместе с тем, как показывает практика, объемы кредитных вложений банков в отрасли промышленности все еще не значительны и не всегда соответствуют реальным потребностям предприятий в адекватном финансировании. Как показывают статистические данные, объемы основных фондов в

экономике Казахстана на конец 2010 г. оценивались в сумму 26,4 трлн. тенге, на конец 2015 года - уже 66,6 трлн. тенге, т.е. увеличились в 2,5 раза. Однако, техническое состояние основных фондов остается неудовлетворительным. Так, в 2010 г. степень износа составляла менее трети (32,5%), а в 2015 году в среднем по республике - 36%. Особенно высока степень износа в Мангыстауской области - 52,3% и в Атырауской - 44%. Если рассматривать износ по видам основной деятельности, то наихудшие показатели отмечаются в горнодобывающей промышленности - 63,7%, в отрасли информации и связи - 53,4%, в металлургической промышленности - 47,8%, в строительстве - 46,3%. Почти во всех отраслях наибольший износ наблюдается в "Машинах и оборудовании" - в пределах 49 - 73%. Необходимо отметить, что объемы амортизации не

балансируются адекватными объемами ввода новых основных средств. В течение последних трех лет коэффициент обновления только снижался и в 2015 г. составил 12%, а стоимость новых основных средств, введенных в эксплуатацию в 2014 г., оказалась ниже показателя предыдущего года на 184 млрд. тенге или 3,7%.

Сложившаяся ситуация могла бы быть решена с помощью долгосрочного кредитования предприятий реального сектора экономики банками. Однако, непривлекательность долгосрочного кредитования промышленности обусловлена факторами, лежащими на стороне, как промышленных предприятий, так и банков. С одной стороны, за столь длительный период может произойти значительное ухудшение финансового состояния предприятия - заемщика, в результате которого, последнее прекратит свое существование в качестве отдельного самостоятельного лица, либо может оказаться, что заемщик будет не в состоянии вернуть ссуду с процентными платежами, что представляет собой прямую угрозу и риск для банка. С другой стороны, промышленное предприятие не может позволить себе привлечение долгосрочного кредита, в силу высокой цены на долгосрочные кредитные ресурсы.

В качестве источника финансирования инвестиций в основной капитал участие банковского кредитования крайне низко и составляет порядка 5-6%. Такая неблагоприятная ситуация с кредитованием реального сектора банками связана со многими внешними и внутренними факторами, к которым можно отнести девальвационные процессы, дефицит фондирования, увеличение неработающих кредитов, внешние обязательства и многие другие экономические и политические факторы. К качественным показателям снижения доли кредитного портфеля можно отнести слабую диверсификацию и несбалансированное кредитование экономики.

В кризисный период банки, вместо того чтобы облегчить долговую процентную нагрузку на заемщиков, увеличивают процентные ставки для выдаваемых ссуд, тем самым вынуждая экономических агентов оформлять кредиты по еще более высокой стоимости.

Анализ статистики показывает, что основным источником долгового финансирования для предпринимателей остаются кредиты банков. При этом для банков не всегда выгодно выдавать долгосрочные кредиты и, в частности, кредиты на приобретение основных средств, т.к. чаще всего основным источником средств для самих банков выступают депозиты, которые население предпочитает не открывать на долгие сроки. Как показывает практика, банковский сектор нацелен на быструю окупаемость вложений.

В настоящее время наиболее привлекательной отраслью для получения процентной маржи банками является непроизводственная сфера (16,6%) и торговля (12,6%). В силу высоких сельскохозяйственных рисков средневзвешенная ставка по сельскому хозяйству составляет 13,2%, далее идут строительство (12,4%), транспорт (11,5%) и промышленность вместе с отраслью связи (11,2%).

В 2010-2014 гг. банки наращивали объемы кредитования экономики и предпринимательского сектора. За пять лет ежегодные объемы кредитов на бизнес-цели выросли в 2,4 раза с 3,3 трлн. тенге до 8,0 трлн. тенге. Участие банковского сектора в финансировании субъектов малого предпринимательства в последние годы является крайне низким. Высокая концентрация кредитных рисков в данном сегменте связана с неустойчивым финансовым положением субъектов малого бизнеса в силу их слабой способности генерировать прибыль.

Кредиты на приобретение основных фондов достигли максимального значения в 2013 г., составив 536 млрд. тенге или 8,8% от общей суммы кредитов на бизнес-цели. И как показала статистика, именно эта группа кредитов, первой пострадала от сокращения ликвидных средств в БВУ: в 2014 г. кредиты на основные средства сократились до 477 млрд. тенге, а их доля до 5,9%.

Таким образом, из вышеперечисленных данных видно, что существует потребность предприятий в финансировании, в том числе в лизинге, которые могут быть использованы на обновление и расширение основных фондов.

В Казахстане преобладание физически и морально устаревшего оборудования в большинстве предприятий, отсутствие доступных источников финансирования инвестиций в основной капитал и новые технологии, выдвигают лизинг в качестве одного из возможных эффективных финансовых инструментов активизации инвестирования реального сектора. Подобную роль в свое время выполнил лизинг для экономики многих развивающихся стран.

Комплексное благотворительное воздействие лизинга на экономическую, социальную и даже политическую ситуацию в обществе было высоко оценено во всем мире, и во многих странах лизинговая деятельность получила со стороны государства законодательную, нормативную поддержку и другие виды стимулирования. Однако в нашей стране существующий организационно-экономический механизм осуществления лизинговых операций, требует серьезного, научно-обоснованного совершенствования. В существующем виде он стимулирует монополизм поставщиков (заводов-изготовителей) и лизингодателей. Не секрет, что на рынке лизинговых услуг практически отсутствует конкуренция лизингодателей. От подобной ситуации на рынке лизинговых операций, когда, говоря на языке "рынка", сформировался рынок продавца, страдает лизингополучатель - это итак финансово неблагополучные отечественные предприятия реального сектора, и уменьшаются возможности широкомасштабного внедрения лизинговых поставок оборудования в практику, как это принято в мире.

Другой немаловажный вопрос, связанный с развитием лизинговых операций в Казахстане касается качества поставляемого оборудования в лизинг. Часто встречается, что поставляемое оборудование морально устарело (относительно импортных поставок и зарубежных фирм-поставщиков), а отечественным лизингополучателям

предлагают его как новое. Это, конечно, напрямую зависит от добросовестности лизингодателей, которые должны проводить полноценную экспертизу, однако вопросы оценки качества и не ущемления прав лизингополучателей, а это отечественные предприятия реального сектора, должны учитываться всегда.

Лизинг является достаточно привлекательным инструментом финансирования и интерес к нему у участников возникает благодаря его широким возможностям и преимуществам.

Лизингополучатель освобождается от полной единовременной оплаты стоимости имущества, получает в пользование технику и оборудование с определенной отсрочкой платежей. Получить имущество по лизингу проще, чем использовать кредит на его приобретение, так как лизинговое имущество само выступает в качестве залога. Кроме того, можно начать свое дело при малом стартовом капитале (при наличии 1/3 или менее средств) или свернуть производство продукции не пользующейся спросом, с возвратом оборудования его собственнику (лизингодателю). Возвратный лизинг дает возможность рефинансировать капитальные вложения с меньшими затратами по сравнению с вариантом привлечения банковских ссуд, особенно если платежеспособность предприятия ставится под сомнение структурами, осуществляющими кредитование, ввиду неблагоприятного соотношения между его уставным капиталом и заемными фондами. Лизинг обеспечивает прибыльность производства при наименьших затратах, что позволяет не только наращивать капитал в процессе предпринимательской деятельности. Но и эффективно использовать экономические ресурсы.

Развитие лизинга сегодня приобретает особенную актуальность по нескольким причинам. Во-первых, возрастает потребность многих промышленных, транспортных и, особенно, сельскохозяйственных предприятий в обновлении и расширении парка машин и оборудования. Во-вторых, вследствие невозможности накопления собственных средств значительной частью промышленных предприятий. В-третьих, из-за отсутствия у многих предприятий залогового имущества. Кроме того, в целях снижения риска невозврата кредита банки ужесточают процедуры выдачи кредита. Порядок осуществления лизинговых платежей является одним из преимуществ лизинговых сделок. В договоре могут быть оптимально

учтены интересы всех сторон сделки, так как размеры и сроки выплат определяются на основе совместного соглашения.

Для лизинговых компаний преимущества лизинга состоят в получении более высокой прибыли на единицу капитала по сравнению с прибыльностью других видов деятельности. Наличие амортизационных и налоговых льгот для лизингодателя стимулирует заключение взаимовыгодных лизинговых соглашений с лизингополучателем и уменьшает размер лизинговых платежей.

Однако лизинг имеет и недостатки, главный из них - относительная дороговизна предмета лизинга для лизингополучателя по сравнению с покупкой его за счет собственных или заемных средств, так как лизинговая компания получает вознаграждение за проведение лизинговой операции. Следует отметить, что лизинговые платежи относят на себестоимость продукции и тем самым уменьшают налогооблагаемую прибыль, но те же самые платежи, будучи завышенными, способны привести к росту цены товара и снизить его конкурентоспособность. Поэтому в каждом конкретном случае приобретения техники и оборудования необходимо рассматривать и альтернативные варианты приобретения, учитывая как преимущества лизинга, так и его недостатки.

При изучении проблемы использования лизинга было выявлено, что экономисты предлагают различные варианты расчетов экономической эффективности покупки техники и оборудования, если ее приобретают в кредит или в лизинг. Во всех случаях получение дохода обоими участниками лизинговой сделки является критерием для заключения договора между ними.

Практика показывает, что лизинговая сделка является эффективной в том случае, если лизингополучатель имеет большую экономическую прибыль, чем при альтернативном варианте приобретения имущества. В современных условиях лизинг является дополнением к традиционным источникам средств для удовлетворения инвестиционных потребностей предприятия. Применение лизинга в хозяйственной практике позволяет активизировать инвестиционный процесс, улучшить финансовое состояние лизингополучателей, повысить конкурентоспособность предприятий малого и среднего бизнеса.

Рассмотрим параметры развития рынка лизинга в Казахстане.

Таблица 1- Основные параметры рынка лизинга Казахстана

Показатели	2012	2013	2014	2015
Объем текущего лизингового портфеля, млн.тенге	141 048	164 564	198 810	256 326
Темпы прироста, %		16,7	20,8	28,9
Объем нового бизнеса лизинговых компаний, млн.тенге	62 015	67 483	80 700	102 799
Темпы прироста, %		8,8	19,6	27,4
Количество сделок лизинговых компаний	2 256	2 645	3 374	4 039
Темпы прироста, %		17,2	27,6	19,7
Объем полученных лизинговых (в т.ч. арендных) платежей за год	33 477	36 895	33 899	39 774
Темпы прироста, %		10,2	-8,1	17,3
Примечание: RAEX («Эксперт РА Казахстан»)				

Как видно из таблицы 1, темпы роста объема текущего лизингового портфеля ежегодно увеличиваются. За 2015 год рост составил 28,9%. Объем нового бизнеса лизинговых компаний также ежегодно растет. Однако, по количеству сделок лизинговых компаний ситуация не стабильная. Если в 2014 году наблюдается рост на 27,6%, то в 2015 году прирост составил только 19,7%. Объем полученных от сделок платежей в 2013 году имел рост на 10,2%, а в 2014 году показал отрицательную динамику, т.е. снизился на 8,1%. Однако, за 2015 год он снова вырос на 17,3%.

Положительный тренд последние годы обеспечивается в основном лизинговыми компаниями, работающими в рамках государственных программ поддержки экономики. Остальные участники рынка показывают часто нестабильную динамику успеха. В целом на рынок лизинга негативное влияние оказывает ослабление курса национальной валюты, поскольку девальвация повышает для лизингополучателя стоимость оборудования, зачастую поставляемого из-за рубежа, и тем самым снижает привлекательность

лизинговых сделок. Девальвация повысила объем долговой нагрузки некоторых лизинговых компаний.

При этом помимо удорожания предметов лизинга и падения спроса растет риск ухудшения платежеспособности заемщиков и, как следствие, риск снижения качества лизингового портфеля. Дефицит ликвидности в национальной валюте приводит к ухудшению платежной дисциплины клиентов, наблюдается отсрочка платежей как в государственных, так и в частных проектах. Ожидается также усиление проблемы с фондированием лизинговых компаний, которая в большей или меньшей мере всегда была одним из важных сдерживающих факторов развития рынка [1, с.22].

Как отмечают руководители лизинговых компаний, в 2016 году ожидается дальнейшее замедление роста лизингового рынка в связи с тем, что больше нет дешевых денег, и часть лизинговых компаний вынуждена приостановить финансирование. Все перечисленные причины возникают в связи с наблюдаемым замедлением экономики Казахстана начавшемся в 2014 году.

Таблица 2 - Показатели ведущих лизинговых компаний Казахстана по итогам 2015 года

Компания	Объем нового бизнеса в 2015г, млн.тг	Текущий портфель, млн.тенге		Количество заключенных сделок в 2015 г, штук
		2014 г.	2015 г.	
КазАгроФинанс	58 313	158 679	184 883	3 417
БРК-Лизинг	39 515	27 956	59 108	447
Казахстанская Иджара Компания	2 198	1 176	2 628	33
СК Лизинг	1 147	2 628	2 486	89
Лизинг Групп	1 112	952	1 041	41
ForteLeasing	515	2 095	1 661	12
Райффайзен Лизинг Казахстан	-	5 323	4 194	1
Примечание: RAEX («Эксперт РА Казахстан»)				

По объему нового бизнеса первые две строчки занимают государственные лизинговые компании. Доля лизинговых компаний, собственником которых является государство, составила 98% в объеме новых сделок и 94% в лизинговом портфеле. В первом полугодии 2014 года доля составляла 95% и 92% соответственно. Так что общую динамику рынка определяют две государственные компании. При этом они зачастую не вступают в конкуренцию с частными компаниями, работая в сегментах, где частные лизинговые компании по разным причинам не слишком активны.

"КазАгроФинанс" неизменно сохраняет первое место, занимая 57%-ю долю в объемах нового бизнеса в 2015 году. Однако эта доля существенно сократилась по сравнению с предыдущим годом (в 2014 году эта доля составляла 70%). "КазАгроФинанс" является финансовым оператором реализации ряда государственных программ по поддержке агропромышленного комплекса страны.

Вслед за лидером идет компания, с государственным участием в капитале, - БРК-Лизинг, которая

активно расширяет свою деятельность. Сумма новых сделок компании в 2015 году выросла более чем в два раза, а доля компании в совокупном объеме нового бизнеса достигла 40%. Среди основных причин увеличения лизингового портфеля "БРК-Лизинга" стоит выделить финансирование проектов по госпрограммам "Производительность 2020" и "Нурлы жол". В рамках последней, в частности, была профинансирована первая международная лизинговая сделка по экспорту казахстанских локомотивов в Азербайджан и одобрена пара десятков сделок в сфере автолизинга.

Третью строчку списка заняла Казахстанская Иджара Компания, которая начала функционировать совсем недавно - с 2014 года, однако уверенно вошла в список крупнейших лизингодателей. АО "Казахстанская Иджара Компания" - новая компания, основным видом деятельности которой является предоставление услуг финансового лизинга, в соответствии с принципами исламского права. Учредителями АО являются казахстанские компании, а также иностранные инвесторы. Компания ориентирована на субъектов малого и среднего

бизнеса и предоставляет лизинговые услуги на приобретение транспортных средств, грузового автотранспорта, дорожно-строительной техники, оборудования, коммерческой недвижимости.

Если обратиться к структуре предмета лизинговых сделок на рынке лизинга, то следует отметить сохраняющуюся как и в прошлом году львиную долю сельскохозяйственной техники - 41,7% (в 2014 году она составляла 61,1%), далее идет железнодорожная техника - 18,4%, машиностроительное и металлургическое оборудование - 11,6% и 11,5% соответственно, грузовой автотранспорт - 7,8%.

Более или менее значимая активность частных лизингодателей в 2015 году наблюдалась в секторе машиностроительного оборудования, недвижимости, оборудования для пищевой промышленности и медицинской техники.

Правительство Казахстана содействует развитию финансового лизинга и повышению его доступности в рамках Единой программы поддержки и развития бизнеса "Дорожная карта бизнеса 2020" через инструмент субсидирования ставки вознаграждения, а также через АО "Фонд развития предпринимательства "Даму", которое размещает финансовые средства в частных лизинговых компаниях для дальнейшего финансирования субъектов МСБ на льготных условиях. По состоянию на август 2015 года субсидированием было охвачено 227 договоров лизинга стоимостью 11,6 млрд. тенге (62 млн. долларов). За счет средств Фонда "Даму" было профинансировано 294 предприятия на сумму 8,1 млрд. тенге (44 млн. долларов США) [2, с.45].

Для обеспечения эффективного функционирования лизинга как финансового инструмента реализации ГПФИИР, государственной программы инфраструктурного развития "Нұрлы жол" 30 ноября 2016 года внесена поправка в Закон "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты Республики Казахстан по вопросам

налогообложения и таможенного администрирования", сохраняющая льготы по корпоративному подоходному налогу для лизинговых компаний [3].

До внесения этой поправки стоимость финансирования лизинговых сделок приводила к автоматическому увеличению, удорожанию стоимости привлечения финансовых ресурсов для лизингополучателей, удорожанию техники и оборудования.

Сохранение в действующем законодательстве данной льготы, а также дальнейшее совершенствование законодательства с целью усиления привлекательности финансового лизинга для лизингополучателей, даст толчок к расширению налогооблагаемой базы реального сектора экономики и будет являться значительной мерой государственной поддержки для развития субъектов реального сектора экономики.

Таким образом, несмотря на объективные сложности, лизинг благодаря своим преимуществам увеличивает свое присутствие на рынке финансовых услуг в Казахстане. В целом, лизингодатели наращивают объемы финансируемых сделок, а предприниматели чаще обращаются за лизингом при покупке основных средств.

Список литературы:

1. В. Калабин. На линии сопротивления. - Журнал "Эксперт Казахстан" № 10, 30 мая-12 июня 2016г.
2. Лизинг в Казахстане: мифы и реальность. - Журнал "Эксперт РА Казахстан", 17 ноября 2015 г., Алматы.
3. Закон РК от 30 ноября 2016 г. №26-VI "О внесении изменений и дополнений в некоторые законодательные акты РК по вопросам налогообложения и таможенного администрирования", Астана, Акорда.