

РАСШИРЕНИЕ НАПРАВЛЕНИЙ РЕГУЛИРОВАНИЯ НАЦИОНАЛЬНЫМ БАНКОМ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ ОРГАНИЗАЦИЙ

Кисельков Никита Григорьевич

Белорусский государственный экономический университет

В 2014 году в Республике Беларусь произошли значительные изменения в вопросах регулирования лизинговой деятельности. С 01 сентября 2014 года вступил в силу Указ Президента Республики Беларусь от 25 февраля 2014 г. № 99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности», согласно которому регулятором лизинговой деятельности становится Национальный банк Республики Беларусь. Указ № 99 регламентирует порядок включения и исключения Национальным банком лизинговых компаний в реестр лизинговых организаций. Кроме того размер уставного фонда не должен быть менее 50 тыс. евро. Данная мера, направленная на совершенствование государственного регулирования, позволяет Национальному банку осуществлять контроль за соблюдением законодательства со стороны лизинговых организаций, а также принимать оперативные действия по стабилизации, долгосрочному развитию лизинговой деятельности в Республике Беларусь.

Лизинг занимает незначительную долю в ВВП (максимальное значение достигало уровня 2.5% на протяжении 2010-2011 гг.). [1] Однако, факт вовлеченности прежде всего банковского капитала в формирование ресурсной базы лизинговых компаний, определенные тонкости принадлежности права собственности на предметы лизинга, позволяют утверждать, что нестабильность лизинговой деятельности может явиться фактором нестабильности финансово-кредитной сферы в целом.

Финансовая устойчивость лизинговой компании очень важна для лизингополучателей. Заключая договор лизинга, клиент не просто получает в собственность определённое имущество. При заключении сделки необходимо внести первоначальный взнос (в среднем 20-30% от стоимости предмета лизинга), а право собственности на предмет лизинга переходит к клиенту только в самом конце лизинговой сделки. Также необходимо учитывать, что в подавляющем большинстве случаев лизинговое имущество передаётся в залог финансирующему банку по кредитным договорам, которые заключает лизинговая компания. Все эти факторы создают риски для лизингополучателя, связанные с финансовой стабильностью лизинговой компании.

При возникновении финансовых проблем может сложиться ситуация, когда лизингополучатель исправно оплачивает лизинговые платежи, а лизинговая компания не производит выплаты по кредитным договорам или рассчитывается не по тем кредитам, по которым заложено имущество этого клиента. В этом случае возникает вероятность того, что финансирующий банк прибегнет к обращению взыскания на предмет залога (лизинговое имущество). Заключённый договор лизинга является обременением имущества (как залог, аренда), по закону лизингополучатель в любом случае имеет право использовать предмет лизинга, но с этим могут возникнуть сложности. Также может оказаться проблемным, а порой невозможным переход к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

Возникновение подобных ситуаций на рынке лизинга в Республике Беларусь вызовет значительное недоверие потенциальных лизингополучателей к лизингу в целом, что окажет негативное влияние на развитие лизинга в целом.

Поэтому существует объективная необходимость проведения контроля Национальным банком за деятельностью всех лизинговых организаций, включенных в реестр. Следует отметить, что все профессиональные участники рынка лизинга включены в реестр, т.к. в случае заключения более трех договоров лизинга в течение года без включения в реестр Национального банка лизинговая компания не вправе осуществлять свою деятельность.

Согласно действующему законодательству для оперативного мониторинга текущего уровня развития лизинговых компаний Национальный банк вправе осуществлять сбор и анализ отчетности по установленным им формам. На основании этих данных Национальный банк вправе инициировать проведение аудита отчетности лизинговой компании, а также требовать устранения различных нарушений, вплоть до временного отстранения руководителя и (или) главного бухгалтера лизинговой компании.

В сравнении с регулированием банковской деятельности, Национальный банк не уполномочен на установление нормативов и требований к деятельности лизинговых организаций (по аналогии с нормативами, устанавливаемыми в рамках банковского надзора) и на вмешательство в оперативную деятельность лизинговых организаций, в том числе путем определения условий заключения отдельных договоров финансовой аренды (лизинга), выбора или оценки надежности лизингополучателя, ограничения предельного размера вознаграждения (дохода) лизингодателя по конкретной сделке.

На наш взгляд, Национальным банком должны устанавливаться определенные нормативы деятельности лизинговой организации, а также контролироваться динамика определенных финансовых показателей.

Важнейшими показателями финансовой стабильности лизинговой компании является баланс между обязательствами лизинговой компании перед кредиторами и лизинговым портфелем. Превышение пассивов над активами является недопустимым для лизинговой компании. В данном случае Национальный банк должен инициировать проверку финансовой деятельности лизинговой компании с целью выявления причин возникновения дисбаланса, а также поиска путей выхода из сложившейся ситуации. Чем больше по объему лизинговый портфель по отношению к объему кредитов и займов, тем более устойчивым будет финансовое состояние лизинговой компании в долгосрочной перспективе.

Также Национальным банком должен проводиться анализ сбалансированности сроков исполнения обязательств лизинговой компанией перед кредиторами и, соответственно, лизингополучателей перед лизинговой компанией. Нельзя допускать ситуации, когда срок возврата кредитов и займов будет превышать срок погашения лизинговых платежей.

Ассоциацией лизинговых компаний при проведении ежегодного рейтинга лизинговых компаний рассчитываются некоторые показатели финансовой устойчивости:

— коэффициент финансовой независимости — определяется как отношение собственного капитала лизинговой компании к величине чистых инвестиций лизинговой компании (сумме средств, направленных на приобретение переданных по договорам лизинга в отчетном году предметов лизинга (без НДС));

— участие собственным капиталом в финансировании лизинговых проектов — определяется по доле собственных средств в общем объеме финансирования приобретения предметов лизинга в отчетном году;

— доля просроченной задолженности — определяется как отношение просроченной задолженности к величине лизингового портфеля [1].

Национальный банк Республики Беларусь в условиях регулирования лизинговой деятельности может устанавливать определенные значения указанных показателей для лизинговых компаний. На наш взгляд регулятором на первоначальном этапе формирования устойчивого развития рынка лизинговых услуг необходимым является *создание системы целевых показателей финансовой устойчивости* на основании вышеуказанных показателей.

Доля просроченной задолженности должна стремиться к 0, однако в реальных экономических условиях наличие просроченной задолженности неизбежно. Но ее величина на отчетную дату не должна превышать сумму накопленной прибыли, уставного фонда, добавочного и резервного фонда (при их наличии). Благодаря такому финансовому

менеджменту лизинговая компания не будет переносить риск неуплаты ежемесячных платежей на своих кредиторов, что положительно повлияет на кредитную историю лизинговой компании в долгосрочной перспективе.

С точки зрения установления целевых значений коэффициента финансовой независимости и участия собственным капиталом в финансировании лизинговых проектов, Национальным банком должен использоваться дифференцированный подход ко всем лизинговым компаниям. Многие лизинговые компании (прежде всего государственные) имеют большой уставный фонд, а также накопленную прибыль, позволяющую значительную долю сделок финансировать за счет собственных средств. Установление пороговых значений данных показателей может стать серьезным препятствием входа на рынок новых игроков, что отрицательно скажется на конкурентной среде рынка лизинга. Поэтому считаем целесообразным введение целевых показателей темпов роста доли участия собственного капитала в финансировании лизинговых проектов.

Важным показателем финансовой устойчивости лизинговых компаний, который должен регулироваться Национальным банком, является диверсификация ресурсной базы. Для анализа может использоваться система показателей:

- доля крупнейшего кредитора и доля 5 крупнейших кредиторов в валовых пассивах;
- вероятность крупных выплат (оферты, погашение облигаций и пр.);
- доступность источников дополнительной ликвидности относительно объема привлеченных средств;
- коэффициент текущей долговой нагрузки;
- диверсификация ресурсной базы по источникам [2].

Также, исходя из специфики деятельности лизинговой компании, важно контролировать накопленный лизинговой компанией НДС. В условиях роста лизингового портфеля лизинговая компания не уплачивает НДС на протяжении вплоть до нескольких лет. В результате накопленный НДС аккумулируется и выступает серьезным источником пополнения ресурсной базы компании. Однако, в условиях сокращения темпов роста лизингового портфеля, либо прекращения роста (в силу различных обстоятельств: ухудшения общей макроэкономической среда, отказ от предоставления ресурсов одного из крупнейших кредиторов и т.п.) необходимо будет выплачивать очень значительные суммы ранее накопленного НДС. В некоторых случаях лизинговая компания направляет данный ресурс на финансирование лизинговых сделок, руководствуясь принципами вложения собственных накопленных фондов. Опасность наступления сроков погашения НДС в бюджет ранее планируемых поступлений лизинговых платежей по договорам лизинга, профинансированным за счет накопленного НДС, может привести к финансовым проблемам и отсутствию возможности погашения в срок обязательств лизинговой компанией. С целью недопущения возникновения подобных ситуаций, Национальный банк помимо прочих форм отчетности должен запрашивать информацию об объемах накопленного НДС, где он размещен лизинговой компанией и на какой срок, а также планируемые сроки погашения НДС в бюджет (на основании планов развития лизинговых организаций). Вполне целесообразным возможно решение регулятора о недопущении направления накопленного НДС на финансирование новых сделок, а только аккумулирование на расчетных или депозитных счетах.

Все вышеперечисленные предложенные меры по более жесткому регулированию лизинговой деятельности могут быть доработаны Национальным банком исходя из понимания регулятора в каком направлении стоит развивать лизинговую деятельность. Однако, очень важно не создавать слишком жесткие рамки для рынка лизинговых услуг, который до сих пор находится в процессе становления.

В дальнейшем, в случае допущения на законодательном уровне Национального банка к установлению нормативов и требований к лизинговым компаниям (на примере банковского надзора), можно рассматривать возможность решения государственных органов допустить привлечение стабильными лизинговыми организациями ресурсов не только у коммерческих банков внутри страны, но и у страховых компаний, у населения, на фондовом рынке. Это значительно удешевит стоимость ресурсов для лизинговой компании и, соответственно, стоимость лизинга для реального сектора экономики.

Данная долгосрочная перспектива развития государственного регулирования рынка лизинговых услуг требует очень серьезной кооперации в разработке системы целевых показателей, а также контроля их выполнения (с предусмотренной возможностью диверсификации для лизинговых компаний разного уровня развития), между государственными органами, Ассоциацией лизингодателей Республики Беларусь, лизинговыми компаниями.

Литература:

1. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2013 г. : Сборник материалов / А. И. Цыбулько, С. В. Шиманович. – Минск : Издатель А. Н. Вараксин, 2014. – 52 с.
2. Методика присвоения рейтингов кредитоспособности лизинговых компаний [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.raexpert.ru/ratings/leasing_rel/method/. – Дата доступа: 07.03.2015.