

ПУТИ ФОРМИРОВАНИЯ ЭФФЕКТИВНОЙ СИСТЕМЫ РИСК–МЕНЕДЖМЕНТА В ЛИЗИНГОВОЙ КОМПАНИИ

Н.Г. Кисельков

Белорусский государственный экономический университет

В современных условиях развития мировой экономики для успешного функционирования любой промышленной и, в особенности, финансовой компании необходимо разрабатывать систему риск–менеджмента. У каждой лизинговой компании должно быть специальное подразделение, отвечающее за риск–менеджмент, либо коллегиальный орган, на котором рассматриваются ключевые вопросы по установлению лимитов, утверждаются регламенты, правила мониторинга портфеля, валютных рисков, ликвидности. Большинство лизинговых компаний продолжают считать, что банковский подход к риск–менеджменту — это слишком сложно и в таком дорогом удовольствии нет необходимости. Однако то, что риск–менеджмент необходим, особенно остро лизинговые компании ощущают во времена экономических кризисов.

Самый главный риск, который оказывает наибольшее влияние на устойчивость любой лизинговой компании, — это риск нарушения платежной дисциплины лизингополучателем. Чтобы не допустить этого риска, необходимо до заключения сделки проводить тщательный анализ финансового состояния лизингополучателя (оценивается финансовая устойчивость, структура баланса, анализируются денежные потоки, кредитная история), лимитировать суммы на одного

лизингополучателя, а также принимать дополнительные меры, снижающие риск неплатежа: речь идет о получении гарантий, хеджировании риска неплатежа (страховании, секьюритизации).

Риск «оценки ликвидности» имущества можно снизить за счет увеличения суммы авансового платежа или иного участия клиента собственными средствами при покупке оборудования, что снизит его покупную стоимость для лизинговой компании. Корректная оценка ликвидности передаваемого в лизинг оборудования, автотехники, недвижимости предполагает определение потенциальных возможностей реализации предмета лизинга.

Основные риски для лизинговой компании можно классифицировать следующим образом:

- 1) Внешние:
 - неплатежеспособность лизингополучателей (кредитный риск);
 - отсутствие информации о кредитной истории заемщика (кредитные бюро);
 - неблагоприятное изменение стоимости и возможности фондирования лизинговых операций;
 - падение спроса на лизинг со стороны клиентов (из-за макроэкономических факторов и/или изменений в законодательстве);
 - падение доходности из-за роста конкуренции;
 - неблагоприятные толкования ряда положений налогового законодательства налоговыми органами (реальность затрат).
- 2) Внутренние:
 - недостаточное внимание кредитному анализу потенциальных клиентов;
 - ошибки в создании механизмов защиты собственных интересов в лизинговой документации;
 - отсутствие достаточного программного обеспечения для администрирования растущего лизингового портфеля;
 - уровень профессионализма и добросовестности сотрудников;
 - отсутствие необходимой диверсификации лизингового портфеля.

Для преодоления данных рисков необходимо разработать унифицированный механизм их минимизации. Основными этапами данного процесса можно предложить следующие:

- 1) Тщательный кредитно-финансовый анализ лизингополучателя на предварительной стадии проекта.
- 2) Проверка поставщика оборудования.
- 3) Проверка реальности покупной цены оборудования.
- 4) Правильная структуризация лизинговой сделки.
- 5) Внимательность при составлении и подписании полного комплекта лизинговой документации.
- 6) Приемка, регистрация и страхование предмета лизинга.
- 7) Аккуратное текущее администрирование лизингового портфеля.
- 8) Оперативность реагирования на нарушение условий договоров.

Очень важно установить разумные и актуальные критерии отбора лизингополучателей. Это осуществляется путем оценки:

- ликвидности предмета лизинга;
- место эксплуатации имущества;
- наличие у лизингополучателя производственного опыта в той деятельности, для осуществления которой приобретает предмет лизинга;
- срок деятельности предприятия, чистота кредитной истории.
- базовые финансовые индикаторы:
 - размер активов;
 - величина собственных затрат;
 - объем продаж,
 - диверсификация клиентской базы;
 - величина реально полученной денежной выручки;
 - прибыльность от деятельности в целом и ее структура.

Важно определить для компании свою политику в области управления обеспечением, т.е. помимо определения того, что может являться обеспечением, но также и правилами реализации объектов и порядка оценки их стоимости. К основным методам снижения рисков обеспечения относятся:

- авансовый лизинговый платеж.
- ликвидность предмета лизинга (легкость изъятия и наличие «вторичного» рынка данного оборудования).
- раздел части рисков сделки с поставщиком предмета лизинга (обратный выкуп, частичная платежная ответственность).
- периодичность лизинговых платежей в графике.
- солидарная платежная ответственность третьих лиц за лизингополучателя (в особенности при предоставлении финансирования холдинговым структурам).
- залог дополнительных активов.
- возможность безакцептного списания средств с расчетных счетов.
- возможность одностороннего расторжения договора лизинга лизингодателем в случае определенных нарушений со стороны лизингополучателя.
- имущественное страхование предмета лизинга, осуществляемое лизингодателем.
- страхование финансовых рисков.

Следует выделить основные принципы организации системы риск–менеджмента в лизинговой компании:

- разрешения противоречий между основными показателями деятельности лизинговой компании, а именно, по доходности, ликвидности и риску;
- идентификации и учета инвестиционного риска, существенного с точки зрения стратегии компании;
- классификации возможных рисков проекта с точки зрения вероятности их реализации и значимости их последствий для конкретного лизингового контракта и компании в целом;
- формирования модели оценки и измерения степени воздействия неопределенности различных факторов на платежеспособность лизингополучателя;
- определения порядка выбора методов воздействия на инвестиционный риск.

Выбранная финансовая стратегия при формировании правил подготовки отдельных лизинговых договоров, а также правил принятия решений по управлению портфелем лизинговых договоров, как правило, определяют дальнейшую судьбу лизинговых компаний. Зачастую аналитиками используется международный опыт. Компании, не уделяющие должного внимания долгосрочному финансовому планированию и правилам заключения отдельных договоров лизинга, как правило, в конечном итоге получают накопившиеся проблемы в будущем и не всегда способны что–либо исправить.

Управление рисками — важное звено в политике любой компании. Их максимальная минимизация — залог успешного развития бизнеса. Создание «подушки безопасности» в виде резервов под обесценение лизингового имущества обеспечивает устойчивое существование лизинговой компании в бизнес–среде. Эффективное управление рисками позволяет минимизировать создаваемый резерв, а, следовательно, оптимизировать использование денежных ресурсов компании. Таким образом, грамотно формируя портфель лизинговых договоров, т.е. соблюдая верный баланс различных по риску форм лизинговых расчетов, лизинговая компания способна во много раз повысить эффективность своей деятельности.