

2 мая 2011 г., Алматы

ЭКСПЕРТ РА
РЕЙТИНГОВОЕ
АГЕНТСТВО
КАЗАХСТАН

Стратегический партнер



РОЛЬ ЛИЗИНГА КАК ИНСТРУМЕНТА МОДЕРНИЗАЦИИ И ИННОВАЦИОННОГО РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ



Обзор «Роль лизинга как инструмента модернизации и инновационного развития экономики» подготовили:

Ерлан Кульбаев,
эксперт по банковскому сектору

Арман Жахин,
заместитель генерального директора

Адиль Мамажанов,
генеральный директор

МЕТОДОЛОГИЯ ИССЛЕДОВАНИЯ РЫНКА ЛИЗИНГА

В настоящем исследовании приняли участие 6 лизинговых компаний, на долю которых, по нашим оценкам, приходится порядка 70% всего лизингового рынка. При расчете объемных показателей мы осуществили корректировки в соответствии с данной предпосылкой. Кроме этого, мы скорректировали значения объемных показателей на основании уточнений данных по объему нового бизнеса и текущему портфелю некоторыми лизинговыми компаниями, чья доля на рынке расценивается нами как существенная.

В исследовании мы не учитывали долю рынка, приходящуюся на компании, чья деятельность ориентирована на распределение ресурсов внутри холдингов с использованием возможностей налоговой оптимизации. Информация об этих компаниях обычно не доступна, а их деятельность находится вне тенденций, характерных для «рыночных» лизинговых компаний.

Мы хотим обратить Ваше внимание на то, что под основными терминами, используемыми в исследовании, мы понимаем следующее:

Объем нового бизнеса – это объем сделок, по которым наиболее раннее из двух событий: (1) закупка оборудования для передачи в лизинг по договору лизинга, (2) получение аванса лизингополучателя (если аванс ненулевой) – наступило не ранее первого дня исследуемого периода и не позднее его последнего дня.

Текущий портфель компании – объем задолженности (с учетом просроченной) лизингополучателей перед лизингодателем по текущим сделкам.

.....

В проекте «Рынок лизинга в Казахстане» может принять участие любая лизинговая компания (или группа аффилированных компаний), зарегистрированная как юридическое лицо на территории РК и осуществляющая деятельность по предоставлению оборудования и других объектов в финансовую аренду. Исследование проводится путем анализа анкетных данных, предоставленных лизингодателями – участниками исследования, а также на основании данных Агентства Республики Казахстан по статистике, Национального банка Республики Казахстан и других источников.

РЕЗЮМЕ

По итогам последних двух лет рынок лизинга Казахстана сократился более чем вдвое, при этом, если в 2010 году ряд ключевых государственных игроков продолжил демонстрировать негативную динамику, то коммерческие участники рынка постепенно выходят из кризиса.

Концентрация снижается. Если в 2008 году совокупная доля АО «КазАгроФинанс», АО «БРК-Лизинг» и АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» в общем объеме нового бизнеса всего казахстанского рынка лизинга составляла 79,6%, то по итогам 2009 и 2010 годов доля лидирующей тройки снизилась до 67% и 56,5% соответственно.

Структурные изменения: уменьшение активности государственных лизинговых компаний, концентрирующихся на сельском хозяйстве, обусловило изменения в структуре заключенных сделок. По итогам 2010 года доли Северо-Казахстанской и Акмолинской областей снизились с 20,3% и 23% до 14,3% и 16,2% соответственно. Доля сельскохозяйственной техники в прошлом году уменьшилась с 91,7% до 65,3%.

В то же время быстрый рост объема сделок продемонстрировал г. Алматы, чья доля увеличилась по итогам года с 23,8% в 2009 году до 37,4% в 2010. Среди сегментов оборудования впечатляющую динамику продемонстрировала железнодорожная техника, доля которой увеличилась по итогам прошлого года более чем в 6 раз, до 18%.

Источники финансирования: займы в приоритете. Порядка 45% фондирования всего казахстанского рынка лизинга приходится на заемные средства, бюджетные средства занимают долю в 32%, 16% приходится на собственные средства участников рынка, и еще 7% занимают иностранные инвестиции.

Регулирование отрасли: лучшее – враг хорошего. Несмотря на наличие достаточно проработанной законодательной базы, отечественному рынку лизинга присущи определенные риски, обусловленные имеющимися пробелами и неточностями в НПА, не позволяющими однозначно трактовать определенные правовые вопросы.

Рынок лизинга Казахстана: завтра будет лучше, чем вчера. Запуск амбициозной государственной программы ФИИР, посредством которой планируется осуществить обновление внушительной части устаревших основных фондов страны, по мнению агентства, открывает новые перспективы для казахстанского рынка лизинга. По итогам 2011–2012 годов мы ожидаем прирост объема новых сделок не менее чем на 15% ежегодно.

СОДЕРЖАНИЕ

Лизинг как один из основных драйверов устойчивого экономического развития	5
Рынок лизинга Казахстана по итогам 2010 года: мягкая просадка	7
Концентрация снижается: государство теряет позиции	8
Динамика портфеля компаний	10
География и сегменты сделок	11
Источники финансирования: займы в приоритете	12
Регулирование отрасли: лучшее – враг хорошего	13
Эффективность государственного стимулирования отрасли	16
СРО – назревшая необходимость	17
Рынок лизинга Казахстана: растущие перспективы	18
Интервью с финансовым директором АО «Халык-Лизинг» Арманом Шариповым	20

ЛИЗИНГ КАК ОДИН ИЗ ОСНОВНЫХ ДРАЙВЕРОВ УСТОЙЧИВОГО ЭКОНОМИЧЕСКОГО РАЗВИТИЯ

Лизинг в Казахстане является одним из главных инструментов долгосрочных инвестиций предприятия малого и среднего бизнеса в обновление основных фондов. Его доля в общем объеме инвестиций в основной капитал предприятиями малого и среднего бизнеса составляет в среднем порядка 20%. За прошедшие 10 лет портфель казахстанских лизинговых компаний вырос до 1,1 млрд долларов, составив более 1% ВВП. Мировая практика свидетельствует о том, что именно лизинговые компании должны обеспечивать финансирование проектов по модернизации производственных мощностей, а следовательно, поддерживать инновационную траекторию экономического роста и способствовать укреплению конкурентоспособности национальной экономики. Для целого ряда инфраструктурных отраслей (транспорт, связь, энергетика, сельское хозяйство) лизинговое финансирование является базовым источником средств модернизации бизнеса. Перебои в работе таких отраслей означают угрозу жизнеспособности экономики. Кроме того, для малого и среднего бизнеса лизинг – практически единственная возможность получить долгосрочное финансирование, в котором банки ему зачастую отказывают. При этом малый и средний бизнес является основой для динамичного экономического развития, важным инструментом диверсификации экономики и повышения конкурентоспособности страны.

Рост совокупного объема инвестиций в основной капитал за последние 2 года составляет менее 5%, что, конечно, существенно уступает докризисным 10-12%. Тем не менее необходимо отметить, что даже в кризисный период предприятия обновляли устаревшие основные фонды, чему в немалой степени способствовал действующий налоговый режим при передаче в лизинг основных средств, производство которых не осуществляется или не покрывает потребности Казахстана.

График 1. Инвестиции в основной капитал



Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

Наиболее активными инвесторами в собственный капитал в прошлом году стали предприятия малого и среднего бизнеса, осуществившие более 85% от общего объема инвестиций в основной капитал. Примечательно, что средний бизнес, больше остальных пострадавший от кризисных явлений, более чем в 3 раза сократил обновление основных фондов в 2010 году.

Таблица 1. На крупный и средний бизнес приходится более 85% всех инвестиций в основной капитал

	2009 год, млн тенге	2010 год, млн тенге	Доля на 2010 год, %
Крупный бизнес	2 144 361	2 242 458	46,98
Средний бизнес	1 182 793	635 783	13,32
Малый бизнес	1 257 726	1 894 564	39,69
Итого	4 584 880	4 773 204	100

Источник: Агентство Республики Казахстан по статистике

Большую часть клиентов казахстанских лизинговых компаний составляют именно предприятия малого и среднего бизнеса, при этом наиболее популярным предметом лизинга в Казахстане с самого зарождения рынка является сегмент машин и оборудования, на который в 2010 году у предприятий МСБ ушло порядка 317 млрд тенге. Совокупный объем заключенных сделок казахстанскими лизинговыми компаниями в прошлом году составил более 50 млрд тенге. Таким образом, доля лизинга в общем объеме инвестиций в основной капитал представителями МСБ в 2010 году составила 15,9%. Это более чем на 9,4 п. п. меньше, чем в 2009 году, однако по-прежнему доля лизинга остается довольно существенной.

Таблица 2. Доля лизинга в затратах на обновление основных фондов МСБ

	2009 год	2010 год	Изм. 2010/2009, %
Приобретение машин и оборудования предприятиями МСБ, млн тенге	264 312	316 751	19,8
Объем нового бизнеса, млн тенге	66 930	50 385	-24,7
Доля лизинга в инвестициях в ОС, %	25,3	15,9	

Источник: «Эксперт РА Казахстан» по данным Агентства Республики Казахстан по статистике

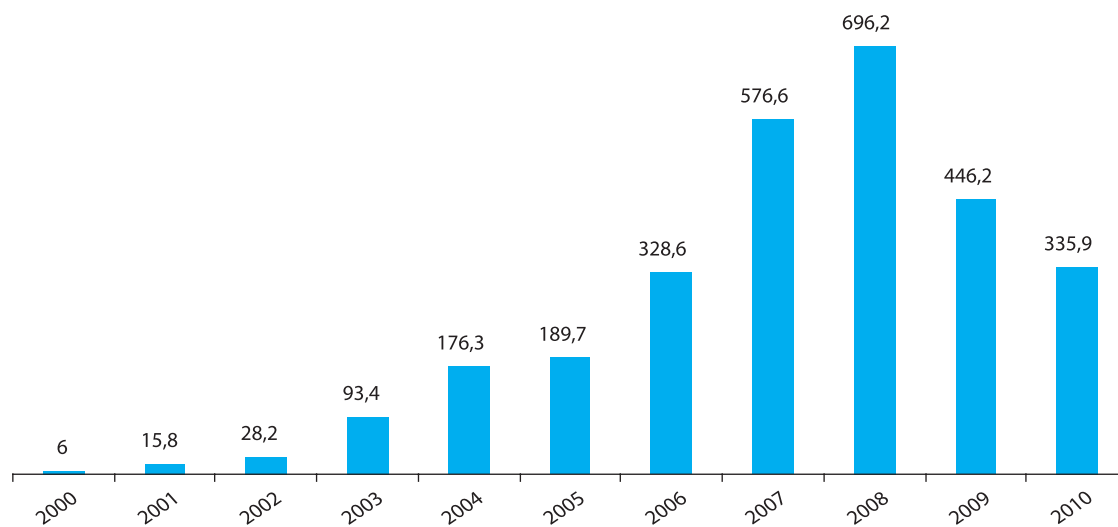
Старт ГПФИИР, посредством которой планируется обеспечить устойчивый и сбалансированный рост экономики через диверсификацию и повышение ее конкурентоспособности, безусловно, также обуславливает использование инструмента лизингового финансирования. В то же время ожидаемый в 2012 году переход на общий налоговый режим по НДС при импорте товаров, описанных статьей 250 НК РК, производство которых отсутствует на территории страны или не покрывает потребности Казахстана, создает реальную угрозу многократного уменьшения объема инвестиций в основной капитал, что идет в прямое противоречие с целями ГПФИИР. Кроме того, недостаточно проработанная судебная база обуславливает дополнительные риски в отрасли, которые в конечном счете отражаются на стоимости услуг лизинговых компаний.

Приостановка процессов обновления устаревших основных фондов и в целом модернизации экономики означает быструю потерю не только текущих, но и будущих конкурентных преимуществ национальных производителей, переориентацию всей экономики на догоняющее развитие. На этом фоне агентство видит недопустимым ухудшение общих условий приобретения основных фондов в лизинг, кроме этого, очевидна и необходимость устранения ряда факторов, препятствующих дальнейшему развитию отрасли.

РЫНОК ЛИЗИНГА КАЗАХСТАНА ПО ИТОГАМ 2010 ГОДА: МЯГКАЯ ПРОСАДКА

Первый посткризисный год для казахстанского лизинга выдался противоречивым: эффект от некоторого оживления коммерческих лизинговых компаний был с лихвой нивелирован уменьшением активности некоторых государственных игроков. В итоге объем нового бизнеса второй год подряд продемонстрировал снижение, хотя и менее сильное: если в 2009 году рынок обрушился более чем на треть, то в 2010 году совокупный объем новых заключенных договоров снизился чуть менее чем на четверть. Показательным является факт достижения уровней 2006 года, предшествующего двухлетнему кризисному пику, что целиком и полностью отражает текущее состояние отрасли, обусловленное в первую очередь двукратным уменьшением активности государственных игроков.

График 2. Объем нового бизнеса, млн долларов



Источник: «Эксперт РА Казахстан»

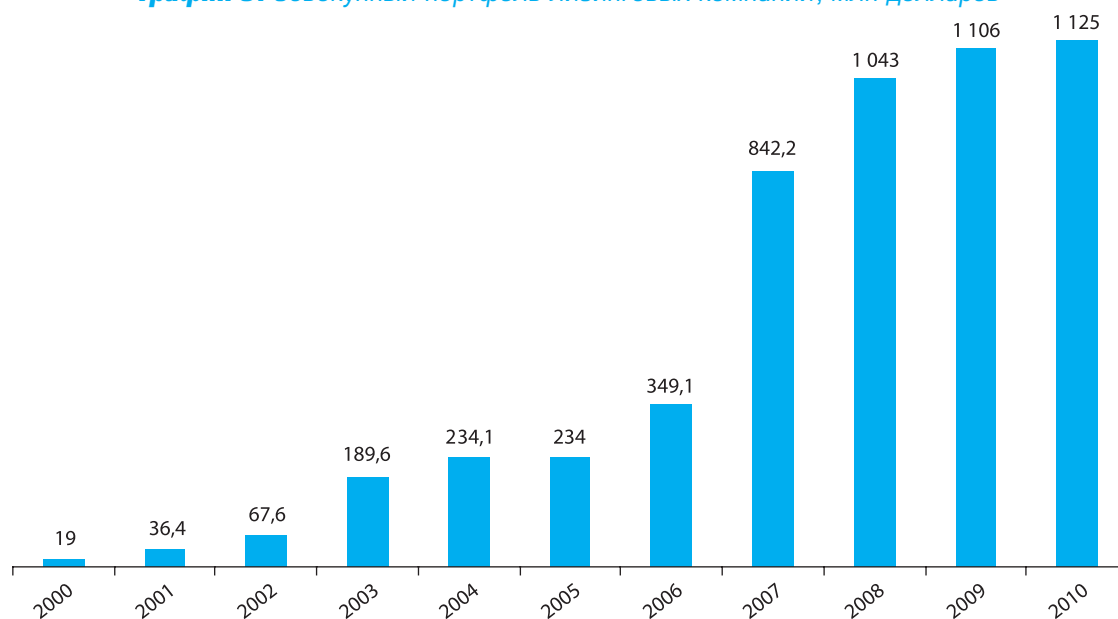
Частичное восстановление деловой активности в стране вкупе с рядом государственных программ, стимулирующих реальный сектор экономики, а также «эффект низкой базы» – вот основные факторы, обусловившие рост объема новых сделок большинства коммерческих лизинговых компаний. «2010 год охарактеризовался оживлением рынка лизинга. Оживает экономика, а вместе с ней желание компаний расширять бизнес, приобретать необходимую технику, оборудование. К примеру, строительство международного транзитного коридора «Западная Европа – Западный Китай» повлекло за собой активный интерес к дорожной спецтехнике», – отмечает генеральный директор АО «Темірлизинг» **Бекболат Сыдыкбеков**. Ему вторит и финансовый директор АО «Халык-Лизинг» **Арман Шарипов**: «Главное событие 2010 года – это стабилизация в экономике. Именно по результатам 2010 года можно уверенно сказать, что фаза спада пройдена». Неоправдавшиеся наиболее пессимистичные прогнозы касательно масштабов и длительности финансового кризиса поспособствовали уменьшению консерватизма у лизинговых компаний, что было выражено смягчением основных условий кредитования, в частности уменьшением ставки вознаграждения и размера необходимого первоначального аванса.

В то же время ряд государственных лизинговых компаний, занимающих лидирующие позиции на отечественном рынке, в 2010 году в силу некоторых обстоятельств сбавили темпы развития. Так АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс», вошедшее в тройку крупнейших по портфелю и объему нового бизнеса в нашем предыдущем рейтинге, в 2010 году на фоне начавшегося процесса реструктуризации задолженности материнского холдинга сосредоточилось на работе с имеющимся портфелем. Кроме этого, АО «КазАгроФинанс», концентрирующееся исключительно на агропромышленном комплексе, на

фоне аномальной летней жары, приведшей к засухе, столкнулось с многократным снижением спроса на свои услуги со стороны фермеров.

Совокупный объем лизинговых сделок на протяжении последних 2 лет продолжает демонстрировать незначительные темпы роста, больше похожие на стагнацию. Так, в 2009 году портфель вырос на 6%, а по итогам 2010 года был зафиксирован всего полупроцентный рост показателя. Номинальное увеличение текущего портфеля, на наш взгляд, обусловлено преимущественно рефинансированием выданных ранее займов и ростом доли проблемных договоров на балансах лизинговых компаний на фоне многократного снижения объема нового бизнеса, что также свидетельствует о наличии проблем в отрасли.

График 3. Совокупный портфель лизинговых компаний, млн долларов



Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Концентрация снижается: государство теряет позиции

В 2010 году на долю трех крупнейших участников рынка пришлось порядка 56,5% всех заключенных договоров, при этом снижение концентрации наблюдается второй год подряд. Так, если в 2008 году совокупная доля АО «КазАгроФинанс», АО «БРК-Лизинг» и АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» в общем объеме нового бизнеса казахстанского рынка составляла 79,6%, то по итогам 2009 доля лидирующей тройки снизилась до 67%. Основные факторы, обусловившие формирование подобной динамики: это неудачное стечение обстоятельств на рынке зерновых, наблюдаемое на протяжении последних 2 лет, и проводимая материнской компанией АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» реструктуризация внешней задолженности.

Рекордная урожайность казахстанских и мировых сельхозугодий в 2009 году обусловила снижение цен на зерновые культуры, что негативно сказалось на рентабельности фермерских хозяйств и, как следствие, уменьшило объем инвестиций в основной капитал. Но если в 2009 году спрос на средства АО «КазАгроФинанс», исходя из динамики заключенных договоров, снизился всего на 8%, то в 2010 году на фоне низкой урожайности, обусловленной небывалой жарой и засухой, объем нового бизнеса компании уменьшился более чем в 2 раза.

Запуск программы реструктуризации внешней задолженности АО «Астана-Финанс» обусловил последовательное сокращение объема выделяемых средств для дочерней АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс», которая еще по итогам 2009 года занимала вторую позицию по объему нового бизнеса (по

версии «Эксперт РА Казахстан») с долей рынка порядка 15%. По итогам 2010 года в компании последовало более чем двукратное сокращение показателя, позволившее третьему игроку, подконтрольному государству, – АО «БРК-Лизинг» – подняться на вторую строчку ранкинга.

Таким образом, минувший год не для всех игроков с государственным участием оказался неудачным. Так, АО «БРК-Лизинг» сумело более чем в 6 раз увеличить объем новых сделок, достигнув темпов 2008 года. «Компания продолжает наращивать объемы лизингового финансирования. При этом если 2008–2009 годы характеризовались снижением деловой активности у потенциальных лизингополучателей и пересмотром нами некоторых условий финансирования для действующих лизингополучателей, то в 2010 году компания смогла нарастить свой лизинговый портфель на 25 %, ввести в эксплуатацию проекты, пять из которых были включены в Карту индустриализации страны. Основным фактором, позволяющим сохранять активность на рынке, является доступ к источникам фондирования на оптимальных для дальнейшего лизингового финансирования условиях, а также участие в реализации государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию», – отмечает председатель правления АО «БРК-Лизинг» **Каныш Избастин**. Более того, посредством размещения облигаций, выпущенных в рамках первой облигационной программы на общую сумму в 15 млрд тенге, компания планирует привлечь дополнительное финансирование. Привлеченные средства АО «БРК-Лизинг», по словам г-на Избастина, планируются инвестировать в проекты «Государственной программы по форсированному индустриально-инновационному развитию Республики Казахстан на 2010–2014 годы» в таких приоритетных отраслях экономики, как АПК, металлургия, нефтепереработка, энергетика, химия и фармацевтика, стройиндустрия, транспорт и инфокоммуникации с целью обновления основных фондов и развития нового бизнеса. Также средства, полученные от размещения облигаций, будут направлены на рефинансирование дорожных займов.

Что касается коммерческих участников рынка, то здесь ситуация выглядит достаточно оптимистично. Представленные в ранкинге участники рынка, подконтрольные банкам, сумели по итогам 2010 года существенно нарастить объемы. Так, объем нового бизнеса ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан» вырос более чем в 2,5 раза, что позволило компании по данному показателю превзойти уровень 2008 года. «Увеличение объема нового бизнеса в 2010 году обусловлено положительными результатами нашей работы по повышению качества клиентского обслуживания и изменением политики продаж в 2009 году, которая теперь стала нацелена на развитие тесного сотрудничества с поставщиками транспортных средств и оборудования, что и дало свои плоды в виде планомерного роста объема и количества заключаемых лизинговых сделок, – отмечает генеральный директор ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан» **Егор Журавлев**. – Также важную роль сыграло наличие относительно недорогих финансовых ресурсов у нашей компании в условиях острой нехватки фондирования на рынке и незначительного оживления спроса на лизинговое финансирование на фоне общего постепенного восстановления экономики страны».

АО «Халык-Лизинг» продемонстрировало десятипроцентный прирост, а самую впечатляющую динамику показала лизинговая компания АО «Темірлизинг», заключившая в 2010 году сделок приблизительно на 1,5 млрд тенге, что более чем в 7 раз превышает показатель 2009 года. В компании отмечают, что подобный результат обусловлен двумя основными факторами: участием АО «Темірлизинг» в «Программе финансирования лизинговых сделок субъектов малого и среднего предпринимательства, занятых в сфере обрабатывающей промышленности через банки второго уровня и лизинговые компании» АО «ФРП ДАМУ», а также некоторым улучшением общих макроэкономических условий.

Таблица 3. Ранжирование лизинговых компаний по объему нового бизнеса

Лизинговая компания	Объем нового бизнеса, млн тенге					Изм. 2010/2009, %
	2008 год	2009 год	1 полугодие 2009 года	1 полугодие 2010 года	2010 год	
АО «КазАгроФинанс»	36 066	33 111	14 346	5 215	16 451	-50,31
АО «БРК-Лизинг»	8 177	1 368	0	3 091	8 415	514,93
АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс»	22 456	10 094	8 196	1 835	3 640	-63,94
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	2 263	1 299	399	1 688	3 554	173,60
АО «Халык-Лизинг»	н/д	1 256	317	434	1 390	10,71
АО «Темірлизинг»	665,0	223,0	24	150	1 515,0	579,37

Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Динамика портфеля компаний

Сокращение совокупного портфеля сделок АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» в 2010 году на 24% произошло на фоне прироста портфеля займов двух других представителей лидирующей тройки компаний: АО «КазАгроФинанс» и АО «БРК-Лизинг» на 17,9% и 27,5% соответственно. При этом, если в увеличении текущего портфеля КАФ (обусловленном внедрением специальной программы рефинансирования попавших в сложную ситуацию заемщиков) едва ли можно найти позитивные тенденции, то АО «БРК-Лизинг», практикующее преимущественно проектное финансирование, прирастило портфель за счет реализации проектов по обновлению ж/д парка. «Рост лизингового портфеля в 2010 году обеспечен в основном за счет финансирования лизинговых сделок в такой отрасли, как транспорт и связь. Так, в рамках развития транспортной инфраструктуры по увеличению парка подвижного состава в РК приобретены и переданы в лизинг вагоны различной модификации крупным транспортным компаниям. Реализация лизинговых сделок содействует осуществлению Транспортной стратегии РК до 2015 года и развитию транзитных перевозок на территории РК. Проекты предполагают увеличение объемов грузовых перевозок посредством расширения клиентской базы и развитие ранее освоенных направлений», – говорит председатель правления АО «БРК-Лизинг» Каньш Избастин.

Рост совокупного портфеля заключенных договоров у банковских ЛК был довольно быстрым благодаря значительному объему нового бизнеса этих компаний.

Таблица 4. Ранжирование лизинговых компаний по текущему портфелю

	Текущий портфель, млн тенге					Изм. 2010/2009, %
	2008 год	2009 год	Июль 2009 года	Июль 2010 года	2010 год	
АО «КазАгроФинанс»	37 462	51 464	41 417	52 344	60 505	17,57
АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс»	32 133	41 288	42 156	38 534	31 316	-24,15
АО «БРК-Лизинг»	18 569	20 917	19 821	23 415	26 678	27,54
ТОО «Райффайзен Лизинг Казахстан»	9 420	11 629	11 581	11 323	12 079	3,87
АО «Халык-Лизинг»	н/д	9 986	10 774	8 820	7 380	-26,10
АО «Темірлизинг»	2 790	2 318	2 844	1 932	2 514,3	8,45

Источник: «Эксперт РА Казахстан»

География и сегменты сделок

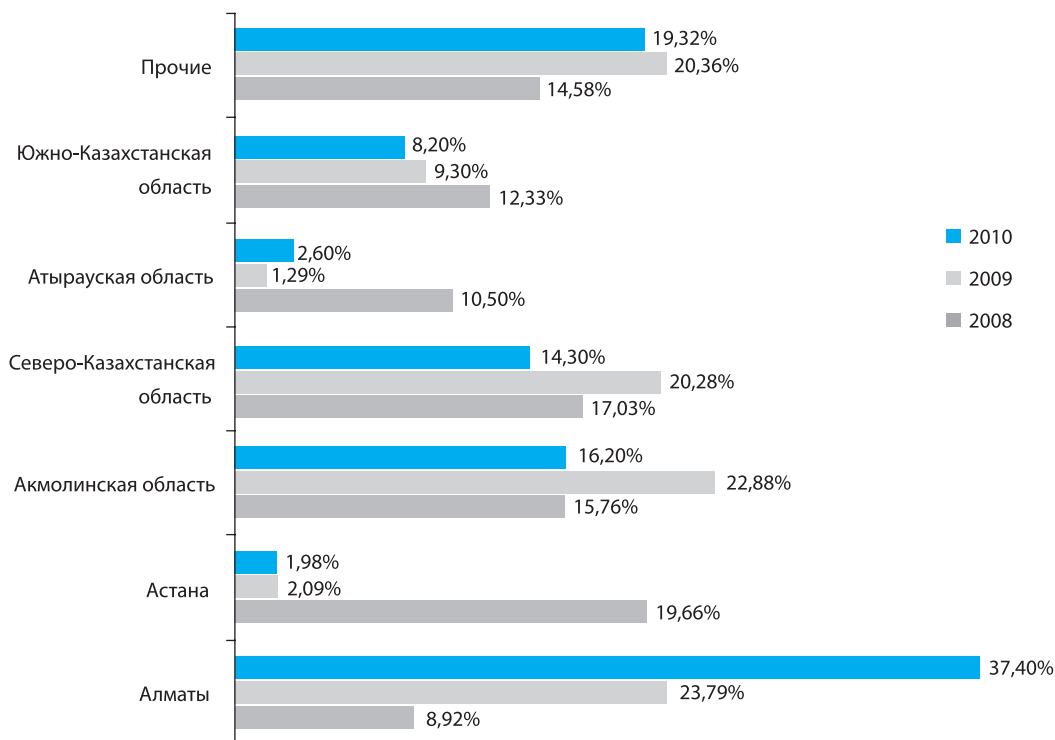
Лизинговые компании по-прежнему не слишком охотно предоставляют некоторые сведения о деятельности, подготовка которых требует существенных затрат. Отсутствие специфичного программного обеспечения, позволяющего своевременно и полноценно получать и анализировать весь перечень необходимых параметров, на сегодняшний день является достаточно существенной проблемой для всех участников лизингового рынка в СНГ. Однако если в России поиску и адаптации программного обеспечения уделяется немалая доля внимания, то отечественные лизинговые компании, хоть и не всегда довольны текущим положением дел, в настоящее время сталкиваются с рядом проблем иного характера и зачастую просто не имеют возможности уделить хотя бы толику внимания вопросу совершенствования программного обеспечения. К подобным параметрам, которые чаще всего не охватываются имеющимися у лизинговых компаний программными средствами, относятся распределение сделок по территориальному признаку и разбивка предметов лизинга по видам оборудования. Данное обстоятельство значительно затрудняет анализ казахстанского рынка лизинга по этим важнейшим его параметрам.

Однако имеющиеся данные о высокой концентрации бизнеса двух крупных государственных участников рынка АО «КазАгроФинанс» и АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» преимущественно в северных регионах страны, а также факт получения подробной информации по региональному распределению новых сделок от ряда лизинговых компаний (среди них занявшая второе место по итогам 2010 года АО «БРК-Лизинг») позволяют снизить погрешность итоговых подсчетов агентства по этим двум показателям до 15%.

Деятельность государственных игроков в 2010 году стала основным фактором, обусловившим существенные перемены на казахстанском рынке лизинга. Так, уменьшение активности аграриев АО «КазАгроФинанс» и АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» поспособствовало снижению в географической структуре сделок долей Северо-Казахстанской и Акмолинской областей, которые в 2009 году занимали 20,3% и 23% рынка соответственно, а по итогам 2010 года суммарно заняли лишь около 30%. Одновременно с этим наблюдалось уменьшение гегемонии сельскохозяйственной техники с 92% в 2009 году до 67% в 2010 году. В то же время заключение крупного контракта на поставку железнодорожных вагонов третьим крупнейшим государственным игроком АО «БРК-Лизинг» стало причиной увеличения доли данного сегмента рынка с 5,8% в 2009 году до 18% по итогам 2010 года. Это же обстоятельство стало одной из причин роста доли города Алматы в региональном разрезе заключенных сделок с 24% до 31,4%. Из других наиболее значимых изменений на рынке следует отметить растущее внимание со стороны лизинговых компаний по отношению к Южно-Казахстанской области, обусловленное увеличением активности в регионе внешних инвесторов. Кроме этого, приблизительно одинаковый двухпроцентный рост продемонстрировали такие сегменты рынка, как строительная техника и промышленное оборудование, что обусловлено стартом государственных программ развития и некоторыми улучшениями общеэкономических условий. Доля автотранспорта, традиционно являющегося ключевым сегментом для лизинга, в 2010 составила 6,7%.

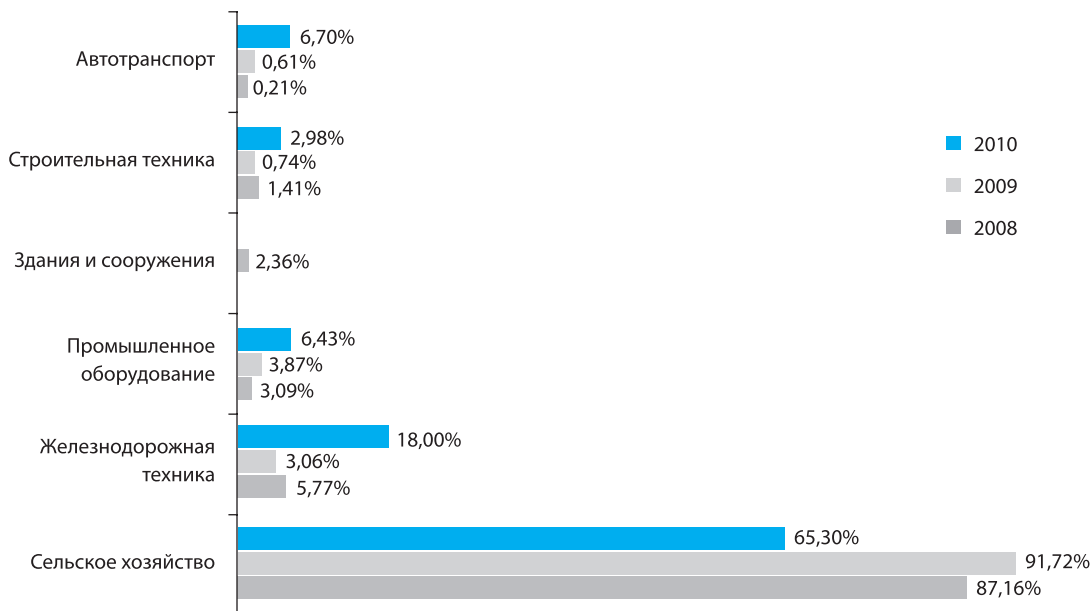
В целом мы ожидаем дальнейшего уменьшения концентрации государственных игроков и снижения долей приоритетных для этих участников рынка регионов и сегментов оборудования. Данное обстоятельство вкупе со стартом государственных программ развития, по мнению агентства, обусловит не менее чем двукратный рост доли предметов лизинга, используемых предприятиями обрабатывающей промышленности. Кроме этого, завершение строительства дороги Западная Европа – Западный Китай (посредством которой ожидается достижение Казахстаном статуса одного из ключевых логистических центров Центральноазиатского региона и даже в некоторой степени всего Евразийского континента), по мнению «Эксперт РА Казахстан», приведет к активному росту такого сегмента, как коммерческий транспорт, который в последствии наряду с лизингом железнодорожных вагонов и локомотивов, может составить существенную конкуренцию сельскохозяйственной технике в лизинговом портфеле.

График 4. Географическое распределение новых сделок



Источник: «Эксперт РА Казахстан»

График 5. Распределение нового бизнеса по сегментам



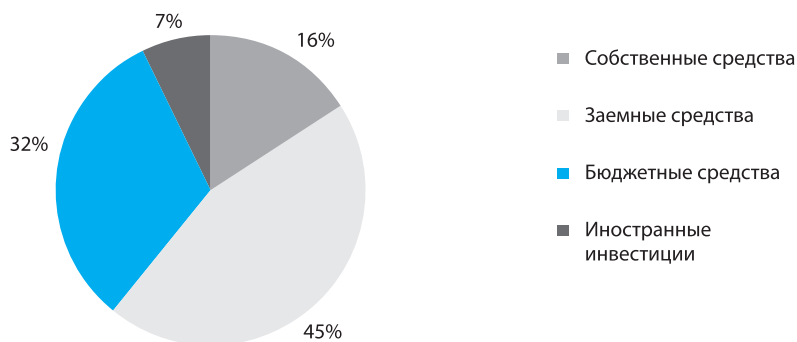
Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Источники финансирования: займы в приоритете

Государственные лизинговые компании, обладающие ключевой долей рынка, в ходе анкетирования отметили в качестве основного источника финансирования займы материнской структуры. Однако, учитывая подконтрольность государству материнских компаний АО «КазАгро», АО «БРК» и АО «Астана-Финанс»,

фактор заимствования средств, выделенных из республиканского и местного бюджетов дочерним структурам, делает материнские холдинги лишь промежуточным звеном в прямом государственном финансировании отрасли. Концентрация бюджетных средств существенно отличается от доли присутствия государственных игроков и составляет порядка 32%. В структуре источников финансирования казахстанских лизинговых компаний порядка 45% средств – заемные, доля собственных средств составляет порядка 16%, доля иностранных инвестиций в общем объеме источников финансирования занимает всего около 7%.

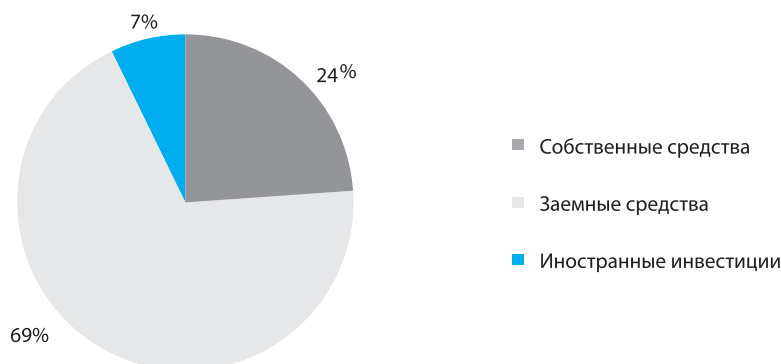
График 6. Источники финансирования



Источник: «Эксперт РА Казахстан»

Основным источником финансирования лизинговых компаний, за исключением государственных, являются заемные средства (порядка 69%), при этом подавляющее большинство коммерческих игроков оперирует средствами материнского банка. Собственные средства лизинговых компаний составляют без малого четвертую часть всего фондирования, на долю иностранных инвестиций приходится порядка 7%.

График 7. Источники финансирования без учета государственных игроков



Источник: «Эксперт РА Казахстан»

РЕГУЛИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ: ЛУЧШЕЕ – ВРАГ ХОРОШЕГО

С 1 января 2009 года уплата НДС на предметы лизинга осуществляется методом зачета согласно статье 250 НК РК. Данная статья предусматривает льготы по НДС для целого перечня основных средств, производство которых отсутствует на территории страны или не покрывает потребности Казахстана. В этой связи планируемая отмена льгот по НДС с 1 января 2012 года на такие виды товаров, как оборудование, сельскохозяйственная техника, железнодорожные вагоны и локомотивы, морские суда, вертолеты и самолеты и другие, по мнению агентства, несет в себе прямое противоречие целям программы ФИИР, посредством которой планируется обеспечить развитие приоритетных секторов экономики.

Так, высокая степень износа основных фондов страны называется в программе ФИИР в числе одной из ключевых проблем на пути устойчивого экономического роста. По данным «Эксперт РА Казахстан», показатель в прошлом году превысил критическую отметку в 80%. В то же время в настоящий момент в стране идет активное обновление основных фондов, о чем свидетельствуют данные Агентства РК по статистике, согласно которым импорт машин, оборудования, транспортных средств, приборов и аппаратов составляет 43,2% от общего объема импортированных товаров. При этом производство и сборка большей части перечня товаров на территории страны не осуществляется, в связи с чем происходит освобождение от уплаты НДС при импорте подобных основных средств, что безусловно является существенным подспорьем для переживающего нелегкие времена бизнеса.

Ожидаемая отмена льгот по НДС, по мнению «Эксперт РА Казахстан», может привести не только к снижению эффективности амбициозной программой ФИИР, но и обусловить снижение темпов экономического роста на фоне лишения предприятий малого и среднего бизнеса возможностей эффективных инвестиций в основной капитал. Кроме этого, удорожание средств производства неминуемо приведет к росту цен на конечную продукцию.

В качестве альтернативного варианта действующему льготному режиму по НДС можно предложить создание на территории Казахстана или стран Таможенного союза совместных предприятий с мировыми производителями основных видов импортируемой сегодня техники и оборудования. Но если для Казахстана преимущества создания подобных СП выглядят достаточно очевидными, то для стран – партнеров по ТС и ЕЭП (России и Белоруссии, на территории которых осуществляется производство некоторых видов подобных товаров, по качеству уступающих мировым производителям) приход зарубежных конкурентов на общую беспошлинную зону является не самым привлекательным вариантом решения проблем казахстанских предпринимателей. Таким образом, по мнению агентства, поиск компромиссов между странами – участницами ТС должен заключать в себе учет общих интересов.

Определенным выходом из создавшейся ситуации, в частности, могло бы стать постепенное повышение качества продукции российскими и белорусскими предприятиями, с тем чтобы отказ бизнесом от импорта зарубежного оборудования стимулировался государством не удорожанием, а производством собственных (имеются в виду страны – участницы ТС) конкурентоспособных основных средств.

Ожидаемая отмена льгот по НДС в 2012 году, по мнению агентства, является преждевременной и, возможно, даже губительной для еще неокрепшего после двухлетнего спада бизнеса. Мы считаем, что действующий льготный налоговый режим по НДС и КПН необходимо продлить как минимум до завершения программы ФИИР в 2014 году. Агентство придерживается той точки зрения, что корректировать сроки действия той или иной льготы необходимо по мере происходящих в отрасли изменений. В то же время на сегодняшний день более или менее подходящим для перехода на общий налоговый режим нам видится период с 2016 по 2017 год.

Тем не менее, несмотря на имеющие место пробелы в казахстанском законодательстве, порой не позволяющие в полной мере воспользоваться всеми преимуществами государственной поддержки, следует отметить, что количество инструментов и в целом объем государственного стимулирования отрасли яв-

ляются показательными не только в Центральной Азии, но и на всем пространстве СНГ. «Действующие преференции по лизингу дают возможность лизинговым компаниям и конечным лизингополучателям не только существовать, но и развиваться», — отмечает Бекболат Сыдыкбеков, генеральный директор АО «Темірлизинг». Комплексный подход, обуславливающий с одной стороны наличие целого ряда налоговых и таможенных преференций, а с другой — стимулирование спроса на услуги лизинговых компаний посредством специальных программ льготного финансирования, характерен далеко не для всех стран постсоветского пространства (ближнего зарубежья).

Так, в России была отменена налоговая преференция, обеспечивавшая серьезные конкурентные преимущества лизинга перед банковским займом — возможность начисления двойной и тройной нормы амортизации на приобретенный предмет лизинга из первой-третьей амортизационных групп. Правительство страны предложило взамен механизм амортизационной премии (единовременное списание на затраты до 30% стоимости имущества), при этом полемика вокруг полноценности произведенной замены между участниками рынка не утихает до сих пор.

Не будет лукавством сказать, что развитие лизинговой отрасли в Казахстане — в значительной степени заслуга государства, своевременно разработавшего законодательную базу и не поскупившегося на определенные налоговые и таможенные преференции. Освобождение от уплаты НДС, таможенных пошлин на целый ряд импортируемых основных средств, производство которых в Казахстане не осуществляется, и КПН на вознаграждение от лизинговой сделки — факторы, призванные обеспечить со стороны лизинговых компаний предложение существенно более дешевого, в сравнении с банковским, финансирования под инвестиции в основной капитал.

Однако качество имеющихся нормативно-правовых актов, регулирующих отрасль, порой напоминает сюжет сказки «Лиса и журавль», когда гостеприимные хозяева поочередно использовали для угощений настолько неудобную посуду, что гостю всякий раз так и не удавалось полакомиться. Несмотря на наличие очевидных преимуществ, перспективная лизинговая сделка из-за несовершенства НПА сегодня нередко оборачивается для лизингодателя существенными убытками.

Так, согласно статье 78 НК РК передача имущества по договору лизинга является финансовым лизингом, обуславливающим наличие имеющихся преференций, если она в частности отвечает требованиям:

- Срок сделки должен быть не менее 3 лет.
- В течение 3 лет не должна быть произведена замена лизингополучателя.

Таким образом, в случае если договор лизинга расторгается до истечения минимально необходимых 3 лет, согласно статье 238 НК РК «размер освобожденного оборота при передаче имущества в финансовый лизинг признается облагаемым с даты совершения оборота, указанной в пункте 6 статьи 237 настоящего Кодекса». Наступление подобного случая влечет за собой применение штрафных санкций в виде начисления дополнительных налогов и штрафов. При этом самая очевидная несогласованность статьи заключается в признании оборота облагаемым с момента начала действия сделки, что ставит лизингодателя в заведомо невыгодное положение перед недобросовестным лизингополучателем, который, понимая нежелание лизинговой компании идти на крайние меры, может потребовать необоснованные преимущества по заключенному ранее договору.

По мнению генерального директора АО «Темірлизинг» Бекболата Сыдыкбекова, «данную статью необходимо переформулировать, с тем чтобы облагаемым оборот признавался именно с даты наступления изменений условий сделки при прекращении обязательств по договору», что было бы гораздо справедливее и позволило бы уменьшить риски лизинговой компании, которые в конечном счете отражаются на стоимости услуги.

В АО «Лизинговая компания «Астана-Финанс» вообще считают необходимым более конкретное разъяснение процедур, следующих за расторжением договора. «Налоговым кодексом РК не установлен поряд-

док расчета НДС на вознаграждение и КПН, в случае признания сделки не состоявшейся как финансовый лизинг», — отмечают в компании. Например, непонятно, при признании определенной суммы дохода расчет вышеуказанных налогов будет производиться сверх суммы доходов, либо налоги будут «сидеть» в числе данных доходов. По мнению агентства, данный пункт статьи требует более детальной проработки, при этом принципиальной является необходимость устранения всех неопределенностей в самые кратчайшие сроки, с тем чтобы амбициозные цели программы ФИИР попутно сумели оказать полноценное позитивное воздействие и на развитие рынка лизинга.

Еще одним спорным моментом является невозможность замены лизингополучателя. Крупное предприятие зачастую предпочитает использовать в производстве новое, модернизированное оборудование, тогда как условия договора по приобретенным ранее предметам лизинга обязывают лизингополучателя исправно производить оплату по купленному ранее оборудованию (возможно, уже морально устаревшему, если сделка к примеру пятилетняя). В то же время для небольшой компании-лизингополучателя возможность приобрести в лизинг с существенным дисконтом на вторичном рынке необходимое оборудование является наиболее оптимальным вариантом обновления основных средств, при этом важным обстоятельством является сохранение льготного налогового и таможенного режимов. По мнению «Эксперт РА Казахстан», данный пункт статьи обуславливает собой довольно существенное препятствие на пути развития рынка лизинга и, что еще более важно, обновления устаревших основных фондов.

Не согласны лизинговые компании и с пунктом 5 статьи 24 закона Республики Казахстан № 78-II «О финансовом лизинге», согласно которому лизингополучатель после получения копии судебного приказа о необходимости возврата предмета лизинга лизингодателю вправе в десятидневный срок направить в суд возражения против заявленного требования об истребовании предмета лизинга. «Главным недостатком действующего законодательства РК, регулирующего лизинговую отрасль, является отсутствие возможности быстрого изъятия предмета лизинга в случае обжалования лизингополучателем судебного приказа, что сильно осложняет эффективную работу по дефолтным сделкам и в результате приводит к существенным финансовым потерям лизинговой компании. Обжалование приказа и перевод дела в исковое производство может занять более 2 месяцев, за которые лизингополучатель может сокрыть или повредить предмет лизинга, — считают в «Райффайзен Лизинг Казахстан». — Мы предлагаем сначала осуществить изъятие предмета лизинга, а после по желанию лизингополучателя начинать процесс уточнения обоснованности изъятия». Наличие определенных проблем при изъятии предметов лизинга на сегодняшний день является одним из основных рисков для лизингополучателей, что отражается на конечной стоимости услуг лизинговой компании. Кроме этого, отсутствие гарантий своевременного и полноценного возврата предмета лизинга, в случае если сделка прерывается, нередко удерживает лизингодателей от заключения сделки с небольшими предприятиями, что также негативно сказывается на развитии рынка.

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ГОСУДАРСТВЕННОГО СТИМУЛИРОВАНИЯ ОТРАСЛИ

В качестве основного фактора, препятствующего дальнейшему развитию отрасли, казахстанские лизинговые компании вновь, как и годом ранее, отметили недостаток финансирования. На этом фоне особенно актуальным выглядит старт программы АО «ФРП «ДАМУ» финансирования лизинговых сделок предприятий малого и среднего бизнеса, занятых в сфере обрабатывающей промышленности. Суть программы заключается в открытии ФРП «ДАМУ» кредитной линии отдельным участникам рынка, являющимся операторами данной программы, с целью осуществления лизинговых сделок на льготных условиях: по ставке 8% годовых с возможным предоставлением льготного периода до 24 месяцев. На сегодняшний день, участниками данной программы являются четыре лизинговые компании: АО «Leasing Group», АО «Темірлизинг», АО «СК Лизинг» и ТОО «Евразийский лизинг». При этом четырем компаниям была открыта кредитная линия: для «Leasing Group» на сумму 805 млн тенге, для «Темірлизинг» – 565 млн тенге, «СК Лизинг» – 400 млн тенге и ТОО «Евразийский лизинг» – 230,0 млн тенге. Предполагаемый срок реализации программы – 2017 год, стартовый объем – 2 млрд тенге, источником которого являются средства АО «Фонд стрессовых активов». Максимальный лимит финансирования на одного заемщика не должен превышать 60 тыс. МРП (в 2010 году – 1 512 тенге). По мнению управляющего директора, члена правления фонда **Каната Султангазиева**, позитивными сторонами программы является то, что «лизинговые компании работают с реальным сектором экономики и способствуют техническому перевооружению производственных предприятий, что в свою очередь сказывается на росте производительности последних. Кроме этого, высокий уровень прозрачности совершаемой сделки в рамках программы может поспособствовать повышению уровня транспарентности казахстанских лизинговых компаний и соответственно всего рынка лизинга». В то же время программа имеет ряд ограничений. Так, ее участниками могут стать лишь представители обрабатывающей промышленности, кроме этого, есть и максимальный лимит финансирования на одного заемщика, который не должен превышать 60 тыс. МРП.

Во второй половине апреля текущего года стало известно о запуске новой программы финансирования лизинговых сделок с бюджетом на 2011 год в размере 4 млрд тенге. В отличие от первой, данная программа реализуется уже на средства самого АО «ФРП «ДАМУ». Кроме этого, в число операторов, помимо лизинговых компаний, войдет также ряд коммерческих банков. Претерпели некоторые изменения и основные параметры программы. Так, максимальный лимит финансирования на одного заемщика составил порядка 150 млн тенге, льготный период – 12 месяцев, отсутствие отраслевого ограничения по финансированию проектов СМСП и территориальное распределение средств программы, т. е. участники обязаны освоить не менее 60% от выделенной им суммы средств по программе в других регионах страны (вне городов Астана и Алматы). Изменилась также и номинальная процентная ставка по выданным займам, которая составила 14% годовых. Еще одной примечательной особенностью является увеличенный максимальный период финансирования, который теперь составляет 7 лет.

По мнению агентства, запуск подобных программ может обусловить позитивные изменения на казахстанском рынке лизинга, для разработки и совершенствования условий таких программ можно обратиться к опыту соседних стран. К примеру, аналогичная программа поддержки действует в России. В рамках государственной программы финансовой поддержки малых и средних предприятия Российский Банк Развития предоставляет недорогое финансирование лизинговым компаниям. При этом лизингодатели, получающие ресурсы, почти не ограничены в выборе предметов лизинга, однако должны соблюдать требования банка по целевому направлению полученных средств на сделки с субъектами МСБ. Конечная ставка удорожания для клиента не может превышать двойной ставки по кредиту, полученному от банка.

В то же время актуальным для подобных государственных программ исторически является вопрос доступности средств, выделенных на ее реализацию. Агентство в рамках очередного исследования планирует осуществить анализ положительных и отрицательных сторон, требующихся корректировок обеих программ АО «ФРП «ДАМУ», при этом необходимым будет привлечь непосредственных участников.

СРО – НАЗРЕВШАЯ НЕОБХОДИМОСТЬ

По результатам опроса казахстанских лизинговых компаний, основными факторами, препятствующими дальнейшему развитию отрасли, вновь, как и годом ранее, стали:

1. Недостаток финансирования.
2. Недостаток качественных заемщиков.
3. Низкий спрос на лизинговые услуги.
4. Наличие «пробелов» в законодательстве.

Пункты 2 и 3 обусловлены преимущественно общеэкономическими факторами, а также недостаточной информационной освещенностью отрасли. При этом, если первое в настоящий момент почти не подконтрольно лизинговым компаниям, то низкий уровень активности в продвижении собственных продуктов на сегодняшний день присущ большинству участников рынка, зачастую не имеющих в сложившихся условиях средств на подобные мероприятия. Наличие спорных моментов в законодательстве традиционно является неотъемлемой частью государственного регулирования: бизнес и власть, даже придерживаясь хорошего мнения друг о друге, готовы с легкостью перечислить с десятков факторов, позиции сторон по которым входят в явное противоречие. Что касается проблемы недостаточного фондирования, то необходимость диверсификации ресурсной базы коммерческих лизинговых компаний (преимущественно банковских «дочек») была наглядно продемонстрирована финансовым кризисом 2008 года, когда закрытие кредитных линий материнскими структурами часто приводило к коллапсу. В мировой практике уже на протяжении довольно длительного периода у лизинговых компаний пользуется популярностью такой источник финансирования, как долговой рынок. Выпуск собственных долговых инструментов позволяет лизинговым компаниям не только диверсифицировать ресурсную базу, но и зачастую привлечь более дешевое финансирование, даже в сравнении с заимствованием у материнской компании. Однако отсутствие единых требований, правил функционирования, и наконец определенных стандартов делает отечественный рынок лизинга венчурным как для западных, так и для внутренних инвесторов. В этой связи не теряет актуальности вопрос о создании саморегулируемой организации (СРО). Появление подобного органа на рынке лизинга Казахстана, при всем нежелании большинства участников рынка оказаться перед необходимостью соблюдать нормативные требования, по мнению агентства, способно принести больше пользы, чем вреда. Фильтрация рынка от сомнительного рода компаний, снижение рисков для западных и отечественных инвесторов, консолидация единого мнения участников рынка по ряду актуальных вопросов – вот лишь некоторые преимущества подобной СРО. Однако, как показывает опрос, далеко не все казахстанские лизинговые компании придерживаются подобного мнения. Так, из 11 опрошенных участников рынка, на долю которых приходится более 90% всего объема лизинговых сделок, только 3 респондента высказались в поддержку создания регулятора, еще 2 затруднились с ответом, и 6 участников рынка принципиально заявили о нецелесообразности регулирования лизингового рынка, особенно если учесть, что рынок уже косвенно находится в поле зрения АФН посредством регулирования банковского сектора. Так, финансовый директор АО «Халык-Лизинг» Арман Шарипов на вопрос «существует ли сегодня необходимость создания регулятора?» – ответил: «В текущей ситуации скорее нет, чем да. Лизинг сегодня – наиболее уязвимая отрасль из всех финансовых. Поскольку любой бизнес принимает решения о крупных капитальных вложениях только, если уверен в росте. Сейчас такой уверенности, к сожалению, нет, и мы это четко видим по динамике нового бизнеса».

Тем не менее, как показывает международная практика, создание подобного рода негосударственных органов обычно приводит к упорядочиванию как деятельности самих лизинговых компаний, так и рынка в целом. При этом важно изначально обозначить ряд преимуществ участия в таком объединении. В нашем случае эффективным могло бы стать сотрудничество с государством, для которого наличие контроля, пусть даже посредством самих участников рынка, выгодно всегда. Например, хорошим инструментом могло бы стать государственное стимулирование вхождения в подобное объединение, в частности, сохранение определенных льгот только для участников СРО. В целом мы считаем, что с развитием отрасли, участники рынка самостоятельно придут к решению о необходимости создания органа, призванного защищать прежде всего годами и трудом наработанный рынок, его правила и устои от сомнительного рода компаний с неясными целями и неопределенной структурой акционеров.

РЫНОК ЛИЗИНГА КАЗАХСТАНА: РАСТУЩИЕ ПЕРСПЕКТИВЫ

Запуск программы ФИИР в 2010–2014 годах вкупе со стартом работы Таможенного союза и ожидаемым началом функционирования единого экономического пространства, на наш взгляд, способны вывести казахстанский рынок лизинга на качественно новый уровень. Прописанные в программе ФИИР средства достижения намеченных целей, среди которых в качестве одного из основных инструментов обновления основных фондов обозначено льготное финансирование посредством финансового лизинга, способны оказать двойной положительный эффект на отечественный рынок лизинга. Во-первых, посредством субсидирования процентной ставки будет напрямую простимулировано использование услуг лизинговых компаний для инвестиций в основной капитал. Во-вторых, реализация отдельных механизмов программы ФИИР, таких как «Дорожная карта бизнеса 2020», посредством которой планируется оздоровление предпринимательского сектора и поддержка новых бизнес-инициатив, способна существенно облегчить нагрузку на частный бизнес, что в свою очередь обусловит появление дополнительных возможностей инвестировать в основной капитал.

В то же время необходимо отметить, что в настоящий момент прогноз динамики рынка лизинга, помимо общеэкономических тенденций, обуславливается также прогнозом климатических условий. Данное обстоятельство в свою очередь обусловлено высокой концентрацией на рынке государственных лизинговых компаний, чья деятельность ориентирована исключительно на сельскохозяйственный сектор. С учетом этого даже наличие таких факторов, как «эффект низкой базы» после нескольких лет снижения объемов рынка, а также старт государственных программ развития и вхождение страны в Таможенный союз не позволяют оптимизму окончательно взять верх. В связи с этим наш прогноз роста рынка на 2011–2012 годы является достаточно консервативным и не превышает отметки в 30%.

Такого же мнения придерживается и Егор Журавлев, по словам которого «в течение ближайших лет нас ожидает незначительный, но уверенный рост объема лизинговых операций вместе со стабильным увеличением размера инвестиций, что будет обусловлено ожидаемой положительной динамикой экономики страны, благодаря дальнейшему повышению цен на сырьевые ресурсы и расширению сотрудничества с РФ и РБ в рамках Таможенного союза с его последующей трансформацией в единое экономическое пространство». Однако не все участники рынка разделяют оптимизм от грядущей интеграции. Так, финансовый директор АО «Халык-Лизинг» Арман Шарипов считает, что «после вступления страны в единое экономическое пространство, казахстанские лизинговые компании окажутся в более уязвимом положении, чем российские в силу различий в законодательствах. Российские лизинговые компании могут предложить гораздо более гибкие условия финансирования, а также не несут рисков при дефолте лизингополучателя».

«Ситуация на лизинговом рынке страны, где основная доля сделок приходится на государственные компании, сохранится в ближайшие годы. В текущем году прогнозируем рост рынка на уровне докризисных показателей. Принимая во внимание, что степень износа оборудования на промышленных предприятиях РК составляет 40–70%, а ежегодно обновляется лишь 0,8–1,2% основных фондов, в то время как в развитых странах этот показатель составляет 6–8%, спрос на лизинговые услуги будет увеличиваться. Однако динамика интенсивного роста рынка будет зависеть от государственного стимулирования отрасли, в том числе в части сохранения преференций», — отмечает председатель правления АО «БРК-Лизинг» Каныш Избастин.

Помимо консервативного прогноза, мы также предполагаем оптимистичный вариант развития событий, согласно которому в случае стабилизации климатических условий рост объема новых сделок по итогам последующих лет может составить 50–60%.

ИНТЕРВЬЮ С ФИНАНСОВЫМ ДИРЕКТОРОМ АО «ХАЛЫК-ЛИЗИНГ» АРМАНОМ ШАРИПОВЫМ

– Состоялось ли, на Ваш взгляд, восстановление рынка лизинга после двух кризисных лет?

– Нет. Объемы нового бизнеса в 2010 году так и не достигли предкризисных величин, как это произошло в России, например. В 2011 году, к сожалению, также не ожидается какого-либо значительного улучшения в экономике.

– Какие значимые для Вашей компании события произошли на рынке в 2010 году?

– Главное событие 2010 года – это стабилизация в экономике. Именно по результатам 2010 года можно уверенно сказать, что фаза спада пройдена.

– Как изменилась ситуация с просроченной и проблемной задолженностью в 2010 году?

– Ситуация, к сожалению, не изменилась. Большинство клиентов, ставших проблемными в 2008–2009 годах, остаются проблемными и по сей день.

– Каков процент дефолтов, нарушений в общем объеме Ваших сделок? Каковы Ваши методы снижения рисков?

– Проблемные проекты составляют около 25% от общего портфеля компании. Мы используем общепринятые меры: реструктуризация, требование дополнительного обеспечения и т. п. Какого-то ноу-хау здесь нет.

– В чем Вы видите стратегические преимущества Вашей компании?

– Во-первых, мы региональная компания, т. е. имеем присутствие в той или иной форме не только в Казахстане, но и в России, и в Узбекистане. Это позволяет нам диверсифицировать свои риски географически. Во-вторых, мы очень «компактны»: по показателю объемов бизнеса на одного работника мы одни из самых эффективных на рынке. В-третьих, мы дочерняя организация одного из крупнейших банков Казахстана и СНГ, что уже само по себе решает большинство вопросов с финансированием и рекламой.

– Являются ли для Вас актуальными проблемы изъятия залогового имущества в соответствии с нашим законодательством?

– Если речь идет о дополнительных залогах, то, конечно, здесь мы имеем аналогичные проблемы, как и банки. Главная проблема – это исполнение решений суда. С лизинговым имуществом процесс гораздо проще.

– Какие, на Ваш взгляд, существуют препятствия для дальнейшего развития рынка лизинга в стране и в Вашей компании, в том числе, с точки зрения действующего налогового законодательства?

– Проблем много:

1. Ограничения по минимальному сроку лизинга. В Казахстане это 3 года, в то время как в России и Узбекистане – 1 год. В Монголии, например, такого ограничения и вовсе нет.
2. Все налоговые риски в случае дефолта лизингополучателя ложатся на лизинговую компанию.
3. Фактически невыполнимы условия передачи имущества во вторичный лизинг.

– Насколько сильна конкуренция на лизинговом рынке?

– В 2010 году конкуренция обострилась. Активизировались иностранные лизинговые компании. Они имеют доступ к более дешевым деньгам и могут предложить более привлекательные условия для клиентов. Помимо этого, ужесточение налогового законодательства постепенно приводит к тому, что клиентам становится выгоднее покупать в кредит, чем брать в лизинг.

– Считаете ли Вы необходимым создание регулятора на лизинговом рынке?

– В текущей ситуации скорее нет, чем да. Лизинг сегодня – наиболее уязвимая отрасль из всех финансовых. Поскольку любой бизнес принимает решения о крупных капитальных вложениях только, если уверен в росте. Сейчас такой уверенности, к сожалению, нет, и мы это четко видим по динамике нового бизнеса.

– Как, на Ваш взгляд, отразится на деятельности казахстанских лизинговых компаний вступление страны в Таможенный союз, а также начало функционирования единого экономического пространства (ЕЭП)?

– Наши лизинговые компании окажутся в более уязвимом положении, чем российские в силу различного законодательства. Российские лизинговые компании могут предложить гораздо более гибкие условия финансирования, а также не несут рисков при дефолте лизингополучателя.