

классификация рисков лизинговой компании

**определение и классификация рисков
в системе управления рисками лизинговой компании**

Аннотация

Успех деятельности лизинговой компании зависит от гибкости ее работы с каждой категорией лизингополучателей. Однако при этом лизингодателю требуется эффективная система риск-менеджмента. Процесс управления рисками начинается с их определения и характеристики. При этом для лизинговой компании крайне актуальной является их грамотная классификация. В работе приведены рекомендации по определению и классификации рисков лизинговой компании в целях разработки карты рисков.

Ключевые слова: лизинг, лизинговая компания, классификация рисков, определение рисков, лизинговый портфель, карта рисков, риск-менеджмент

Для успешного существования в современных российских условиях лизинговой компании нужно работать достаточно индивидуально по каждому договору лизинга, что усиливает риск. В связи с этим лизингодателю необходима эффективная система риск-менеджмента, позволяющая обеспечивать необходимый уровень стабильности при достижении заданных показателей эффективности деятельности.

Традиционно под риском понимается вероятность потерь, недополучения доходов или появления дополнительных расходов [4].

В процессе деятельности лизингодатели сталкиваются с совокупностью различных видов риска, которые отличаются как по источникам, так и по месту, времени возникновения, степени влияния на эффективность ее функционирования, а, следовательно, и по способу их анализа и методам управления ими [2].

Классификация рисков

Лизинг – сделка многосторонняя, что увеличивает степень неопределенности поведения ее участни-

Попова Н.Н.
канд. экон. наук,
доцент, докторант
Марийского
государственного
университета,
г. Йошкар-Ола
popovanatn@mail.ru

**...лизингодателю
необходима
эффективная
система риск-
менеджмента,
позволяющая
обеспечивать
необходимый уровень
стабильности
при достижении
заданных
показателей
эффективности
деятельности**

ков и повышает уровень рисков, ее сопровождающих. Нужно также учитывать, что для большинства российских лизингодателей в силу ограниченности масштабов их бизнеса неплатежи даже по небольшой части договоров могут привести к самым серьезным последствиям [3].

Процесс управления рисками в любой компании начинается с их определения (идентификации) и классификации. В экономической литературе нет единой системы классификации рисков, существует самые разные подходы [4]. Мы проанализируем риски с позиции актуальности их учета в управлении деятельностью лизинговой компании.

По месту возникновения риски делятся на внешние и внутренние. Так, внешние риски непосредственно не связаны с деятельностью лизингодателя или лизингополучателя, на их уровень влияют факторы макросреды. Внутренние риски связаны с деятельностью участников лизинговой сделки. Соответственно, их уровень зависит от эффективности управления лизинговой компанией, выбора оптимальной стратегии развития и других параметров ее деятельности).

По периоду проявления риски делят на кратковременные и постоянные. Применительно к деятельности лизингодателя к рискам первой группы относится, например, риск неплатежа по отдельному договору лизинга, то есть риск, угрожающий лизингодателю в течение конечного отрезка времени. Ко второй – уровень рискованности работы с лизингополучателями определенной отрасли.

В рамках системы риск-менеджмента при формировании лизингового портфеля следует учитывать риски второй группы. С этих позиций риски узкоспециализированной лизинговой компании, работающей с определенной отраслью, например, с транспортом, энергетикой и т.д., целесообразно корректировать на уровень соответствующих рисков данной отрасли.

Постоянные риски целесообразно делить на риск лизингового портфеля и риск деятельности лизинговой компании в целом (характеризуется, помимо предыдущего риска, спецификой организационно-правовой формы, структурой баланса, политикой привлечения заемных средств и т.п.).

Масштабы рисков

При формировании системы управления рисками следует также учитывать, что большинство рисков лизингодателя нестрахуемые (большую часть страхуемых рисков он передает лизингополучателю).

Важной, с практической точки зрения, для лизинговой компании является группировка рисков (в первую очередь, финансовых) по последствиям. По данному признаку можно выделить:

- 1) *допустимые риски* – риски потери прибыли без нанесения ущерба финансовому состоянию лизингодателя (с учетом его уровня следует определять параметры лизингового портфеля);
- 2) *критические риски* – риски, при которых компания грозит потеря всех средств, вложенных в конкретный лизинговый проект.
- 3) *катастрофические риски* – риски, приводящие к неплатежеспособности лизинговой компании: потери могут быть сопоставимы со стоимостью ее активов. Целесообразно, с этих позиций, установить градацию лизинговых проектов по масштабам с учетом уровня рисков и степени влияния на деятельность лизингодателя (за основу можно взять методику оценки кредитных рисков банками). При этом уровень толерантности можно установить в абсолютном выражении или в процентах.

Финансовые риски

Особое внимание в деятельности лизингодателя следует уделять финансовым рискам. В целях управления, помимо указанных выше признаков классификации, можно выделить их виды с позиций оценки финансового положения лизингодателя:

- *риск снижения финансовой устойчивости*. Причина – нерациональная структура капитала, как следствие – несбалансированность денежного потока по объемам. В итоге – угроза банкротства;
- *риск неплатежеспособности лизингодателя* (причина – неэффективное управление расчетами с лизингополучателями и привлечение излишних заемных средств, что приводит к снижению уровня ликвидности);
- *процентный риск*. Влияние данного риска для лизингодателя имеют самые серьезные последствия, поскольку предмет лизинга приобретается полностью или частично за счет банковских кредитов;

*...для большинства
российских
лизингодателей
в силу
ограниченности
масштабов их
бизнеса неплатежи
даже по небольшой
части договоров
могут привести
к самым серьезным
последствиям*

**катастрофический
риск – риск,
при котором
возникает
неплатеже-
способность
лизинговой компании:
потери могут быть
сопоставимы
со стоимостью ее
активов**

– *валютный риск* имеет место при международном лизинге или при привлечении зарубежных кредитных ресурсов. Например, импортируя предмет лизинга, лизинговая компания проигрывает от повышения обменного курса соответствующей иностранной валюты по отношению к национальной.

– *кредитный риск* – риск неплатежей по лизинговым договорам.

– *налоговый риск* – вероятность изменений в налоговом законодательстве, способных оказать неблагоприятное влияние на деятельность лизинговой компании.

С учетом изложенного при составлении карты рисков лизингового портфеля риски следует группировать в системе координат «объект риска – рискообразующие факторы» следующим образом, дополнительно определяя по каждому виду риска его уровень по последствиям, как указывалось выше (например, процент от стоимости чистых активов или чистой прибыли за предыдущий год и т.п.):

– регулируемые и нерегулируемые лизингодателем;

– общие (политические, законодательные и т.д.) и специфические (финансовые, производственно-технический и юридический);

– по стадиям реализации лизингового проекта и его участникам (риск выбора предмета лизинга, риск его ликвидности (в случае повторной реализации), риск, связанный с поставщиком, риск неплатежеспособности лизингодателя (риск ликвидности при нарастании объемов заимствований), риск неплатежеспособности лизингополучателя и т.д.).

При этом по каждой категории и виду рисков целесообразно определять общий уровень (например, в баллах в рамках ранжирования рисков или как удельный вес в общем уровне рисков по степени влияния на деятельность лизингодателя) и возможные потери.

Показатели риска

По лизинговому портфелю в целом можно предложить вычислять следующие показатели риска:

– величина средств под риском;

– среднеожидаемая доля потерь вложенных средств;

– вероятность наступления неплатежеспособности лизингополучателей и поставщиков;

– ставка лизингового процента;

- ожидаемые потери (риск);
- неожиданные потери (риск).

При этом по категории очень крупных проектов карту рисков целесообразно составлять отдельно.

Завершая рассмотрение данной проблемы, хочется отметить, что для разработки эффективной системы риск-менеджмента лизинговой компании нужно четко представлять, на какой входной информации и с учетом каких допущений она строится. При этом параметры и допущения определения и анализа рисков нужно регулярно пересматривать и корректировать карту рисков лизингового портфеля, исходя из изменения состояния деловой среды лизингодателя.

**...налоговый риск –
это вероятность
изменений
в налоговом
законодательстве,
способных оказать
неблагоприятное
влияние
на деятельность
лизинговой компании**

Литература

1. Ахметзянов И.Р. Построение системы методов управления инвестиционными рисками лизинговой компании. [Электронный ресурс]: <http://www.cfin.ru>.
2. Найт Ф.Х. Риск, неопределенность и прибыль. / Пер. с англ. – М.: Дело, 2003. – 360 с.
3. Попов А.Н., Попова Н.Н. Налоговые риски лизинговых операций в российской практике // Управление финансовыми рисками. – 2008. – № 3 (15). – С. 220–226.
4. Попов А.Н., Попова Н.Н. Практика риск-менеджмента в области реализации лизинговых проектов // Управление финансовыми рисками. – 2007. – № 3 (11). – 214–225.

pn

Popova N.N.

*Cand. of Econ. Sci, Associate Professor, Doctoral Student,
Mari State University, Yoshkar-Ola*

Definition and Classification of Risks in Risk Management System of a Leasing Company

Abstract

The success of a leasing company depends on the flexibility of its work with each category of lessees. However, lessees require an effective risk management system. The risk management process begins with the definition of risks and their characteristics. A competent classification of risks is extremely important for a leasing company. The given work provides recommendations on the definition and classification of risks of a leasing company in order to develop risk maps.

Keywords: leasing, leasing company, classification of risks, definition of risks, leasing portfolio, risk map, risk management