
СТРАТЕГИЧЕСКИЙ АНАЛИЗ ВНЕШНЕЙ СРЕДЫ ЛИЗИНГОВОЙ КОМПАНИИ

Левицкий Денис Валерьевич,

заместитель директора лизинговой компании «Роделен»;

lk@rodelen.ru

В статье рассмотрены факторы внешней макро- и микро-среды, влияющие на развитие лизинговой компании в России. Определены их содержание, характер влияния на лизинговую компанию и современные тенденции. Выявлены возможности и угрозы, формируемые внешней средой, для лизинговой компании на современном этапе развития России.

Ключевые слова: стратегический анализ, макросреда, микросреда, возможности и угрозы внешней среды, лизинговая компания.

Внешняя среда компании, как известно, представляет собой совокупность всех внешних условий, которые воздействуют на ее развитие. Стратегический анализ внешней среды компании состоит в определении факторов макро- и микросреды и характера их влияния на компанию с целью выявления возможностей и угроз для деятельности компании в будущих периодах. Для рассмотрения макросреды лизинговой компании в России можно использовать PEST-анализ, PEST plus-анализ. Ключевые внешние факторы макросреды, изменение которых существенно влияют на развитие лизинговой компании, обусловлены финансово-правовым характером их деятельности и включают политические, экономические и правовые факторы.

Политические факторы макросреды, влияющие на развитие лизинга, определяются содержанием экономической политики государства и регионов, направлениями государственной поддержки отраслей, в т.ч. лизинговой, поддержки малого и среднего предпринимательства.

Лизинг, как основная форма инвестиций в модернизацию экономики, должен стать главным инструментом экономической политики государства. В настоящее время государственная поддержка лизинговых сделок осуществляется в следующих направлениях: субсидирование части затрат по лизинговым платежам путем возмещение части лизинговых платежей при покупке нового технологического оборудования; предоставление государственных гарантий; активизация профильных министерств отраслей, наиболее нуждающихся в лизинге, путем разработки программы модернизации соответствующих отраслей, с определением роли лизинга в

данных программах и составлением индикативных планов, указывающих объемы средств, которые должны быть направлены на модернизацию с использованием лизинговых механизмов финансирования.

Позитивное влияние на рынок лизинга в настоящее время оказала проводимая государством поддержка отдельных отраслей экономики путем возмещения части затрат лизингодателей (по привлеченным кредитам) и лизингополучателей (по лизинговым платежам) при осуществлении лизинговых сделок, отличающихся большими объемами привлеченных средств на единицу оборудования. Таких как горнодобывающего оборудования, оборудования для нефтяной и газовой промышленности, оборудования в авиации, водном транспорте и сельском хозяйстве. Аграрный лизинг, по сути, есть система государственной поддержки российских сельскохозяйственных товаропроизводителей.

Вместе с тем, имеются и негативные тенденции. Так, неопределенность политики государства в отношении лизинга уже длительное время является дополнительным фактором, повышающим степень рисков лизинговой деятельности. Российский рынок лизинга не имеет ни специализированного регулятора, ни ощутимо значимых лоббистов, в результате чего его законодательное регулирование осуществляется в без системном режиме.

Экономические факторы макросреды, влияющие на развитие лизинга, определяются темпами экономического роста, финансовой стабильностью (нестабильностью), инвестиционной активностью, развитием кредитно – финансового рынка, доступностью заемных средств, степенью изношенности основных фондов, темпами развития малого и среднего бизнеса.

Темп экономического роста определяются динамикой ВВП России. По итогам 2010 года рост объема ВВП составляет 105,2%, несмотря на относительно высокие цены на нефть, увеличение промышленного производства и экспортно-импортных операций [8]. В среднем можно отметить, что динамика показателей указывает на то, что экономика продолжает стагнировать. В условиях замедления роста мировой и западноевропейской экономик, а также высокой неопределенности относительно цен на нефть и волатильных потоков капитала, в российской экономике ожидается рост реального ВВП на 4,5% в 2011 г. и 3,5% в 2012 г., поддерживаемый расширением внутреннего спроса, по мере постепенного улучшения положения на рынках труда и кредитования [7]. Мировой банк констатирует: в России будет умеренный экономический рост в условиях неопределенности [2]. Ситуация в России нестабильная и восстановление в России во многом зависит от мировой конъюнктуры. Существует вероятность повторения кризиса 2008 года. В 2010 году инвестиционная активность возросла, темп прироста инвестиций в основной капитал составил 106% [8]. Следует отметить, что инвестиционная активность до 2009 имела положительный рост, а в 2009 году активность резко снижается и составляет 84% по отношению к 2008 году. Этот обвал инвестиционного спроса связан

с кризисом, он же в значительной степени определил спад ВВП.

Развитие кредитно-финансового рынка определяется уровнем процентных ставок, объемами кредитования, развитием банковского сектора. По данным ЦБ РФ динамика ставки рефинансирования имеет положительную тенденцию. Ставка рефинансирования в настоящее время составляет 8,25% [10]. Усилия ЦБ направлены на стимулирование активности кредитования реального сектора экономики. Реальные кредитные ставки снизились вместе со снижением ставки рефинансирования. Вместе с тем, банки сохраняют широкий спрэд (3 – 5 пунктов) между ставкой рефинансирования и эффективными ставками кредитования [2]. Это свидетельствует о том, что большинство банков по-прежнему оценивают кредитные риски потенциальных заемщиков (особенно физических лиц) как чрезвычайно высокие. Объемы кредитования имеют постоянную тенденцию роста и возросли в 2010 году более чем в 2 раза, а в 2011 выросли на 22% к уровню 2010 года [8].

Степень износа основных фондов в России определяет потенциал развития лизинговой отрасли. По данным Росстата [8] уровень износа основных средств в российской экономике на конец 2009 года составлял 45%, при этом объем полностью изношенных фондов оценивался в 13,1%. Исходя из общей стоимости основных фондов (74,47 трлн. руб. по данным Росстата на конец 2009г.), немедленной замене подлежит имущество на сумму 9,7 трлн. руб. Даже при условии восстановления докризисных объемов рынка, для обновления этих фондов потребовалось бы 9 лет [6].

Правовые факторы макросреды, влияющие на развития лизинга, определяются разработкой и изменением законов, регламентирующих лизинговую отрасль, порядком и изменениями налогообложения и отчетности, формированием органов управления и контроля.

В целом, на современном этапе для лизинговых компаний имеется лояльное правовое пространство: отсутствие лицензии для ведения лизинговых сделок, наличие налогово-амортизационных льгот, отсутствие строго определенных финансовых требований (объема капитала, достаточности капитала и др.) и жестких управляющих систем. Вместе с тем, основной проблемой по-прежнему является практика налогового администрирования. Речь идет, прежде всего, о проблемах с возмещением НДС лизингодателям. Другим негативным фактом для рынка лизинга в области законодательства стало изменение ФЗ № 158 от 22.07.2008 г. [3]. В соответствии с которым с 2009 года была отменена возможность применения ускоряющих коэффициентов при амортизации имущества первой-третьей амортизационных групп со сроком полезного использования до пяти лет. Остаются нерешенными и проблемы в области договорной базы при сделках лизинга недвижимости. Также негативно на рынок влияет отсутствие у лизинговых компаний действенных возможностей для внесудебного изъятия имущества у недобросовестных клиентов. Негативным явлением для рынка лизинга может быть отмена применения ускоренной

амортизации. Так, в 2010 году Минфин опубликовал "Основные направления налоговой политики Российской Федерации на 2011 год и на плановый период 2012 и 2013 гг.", в которых ставится под сомнение необходимость применения ускоренной амортизации по всем группам имущества [5]. При благоприятных обстоятельствах в 2012 году рынок может вырасти на 10-30%, однако если в 2012 году произойдет отмена ускоренной амортизации, рынок лизинга, напротив, ждет сокращение в 2 – 4 раза. Изменение законодательства, позитивно влияющее на рост рынка лизинга состоит в том, что уже принята инициатива об отмене с 01.01.2011 г. ограничения на использование предмета лизинга исключительно для предпринимательских целей. Это значительно расширит целевой клиентский сегмент, потребует разработки нового продуктового ряда оказания лизинговых услуг, развития информационных технологий, технологий оценки кредитного риска.

Проведенный анализ факторов макроэкономики позволяет выявить возможности и угрозы для лизинговых компаний, которые представлены в табл. 1.

Таблица 1

Возможности и угрозы для лизинговых компаний,
определяемые макросредой

Факторы макросреды	Факторы, определяющие возможности	Факторы, определяющие угрозы
Политические	1. Законодательные государственные программы по поддержке лизинговой отрасли (фондирование, субсидирование, гарантии). 2. Законодательные государственные программы по поддержке малого и среднего бизнеса.	Отсутствие стабильного законодательного регулятора развития лизинга
Экономические	1. Потенциальный рост экономики и всех ее отраслей: объем и динамика ВВП и отраслей. 2. Рост инвестиционной активности: рост инвестиций в основной капитал. 3. Развитие кредитно-финансовых рынков: рост объемов кредитования и снижение процентных ставок. 5. Потенциальный рост инвестиционного спроса в связи с необходимостью обновления основных фондов и развития предприятия. 6. Высокий уровень износа основных фондов.	1. Невысокие темпы экономического роста. 2. Нестабильность экономики. 3. Возможность повторения кризиса
Правовые	1. Лояльная налогово-амортизационная политика и система финансовых требований (объемы капитала, достаточности капитала и др.) 2. Отсутствие лицензирования и требований к единой отчетности. 3. Возможность получения предмета лизинга физическими лицами – «не предпринимателями».	1. Отмена ускоренной амортизации

Исследование микросреды лизинговой компании позволяет выявить ключевые факторы, связанные с конкурентной средой лизинговой отрасли, в том числе, связанные с формированием и характеристиками пяти конкурентных сил по модели Портера.

Общий анализ лизинговой отрасли включает исследование темпов роста по основным показателям лизингового рынка, сравнение динамики и показателей рынка лизинга в России с мировыми рынками лизинга, сегментацию рынка и прогнозы дальнейшего развития [1]. С 2010 года происходит восстановление лизинговой отрасли после кризиса и интенсивный рост. Этому способствовали: эффект "низкой базы" после значительного сокращения объема рынка лизинга в 2009 г. более чем на 50%; стабилизация в экономике и существенное снижение процентных ставок; рост предложения заемных средств со стороны банков, которые в настоящее время активно ищут надежные объекты для размещения своих активов. Объем нового бизнеса лизинга, как основной показатель роста отрасли, по итогам 2010 года составил 725 млрд. руб., обеспечив рекордную для после кризисного развития лизинга величину темпа прироста этого объема в 130,2%. Совокупный лизинговый портфель в 2010 году достиг 1180 млрд. руб. [6]. Доля объема нового бизнеса лизинга к ВВП России, по данным Рейтингового агентства Эксперт РА [6], составила около 1,6%. В апогей лизинговой активности в 2007 году эта доля достигала 3%. Для сравнения, в мировой практике максимальное значение этого показателя доходит до 5%.

Аналогичная ситуация наблюдается и для показателя доли лизинга в инвестициях в основные средства в России, который в 2010 году составил 7,9%, а максимальное значение оценивалось на уровне 14% в 2007 году. Для сравнения, самая высокая доля лизинга в инвестициях достигнута в США, которая составляет 30%, а средний уровень этого показателя по странам Европы составляет 17% [6]. По прогнозам аналитиков и специалистов лизинговой отрасли, объем нового лизингового бизнеса и доля лизинга в инвестициях будут иметь тенденцию роста в ближайшем будущем. Так объем нового бизнеса лизинга достигнет к 2014 году 1300 млрд. руб. с годовыми темпами прироста нового бизнеса лизинга в размере 12 – 14% [6].

Отраслевая сегментация рынка лизинга предполагает деление сегментов по видам предмета лизинга, в том числе по отраслям экономики. В настоящее время можно выделить следующие крупные сегменты рынка лизинга в России, а именно: автолизинг, лизинг оборудования, железнодорожной техники, авиации и судов, сельскохозяйственной техники, лизинг недвижимости. Сегментом-лидером по объему заключенных сделок остается железнодорожная техника, составляющая 39,1% в 2010 году [6]. Вторым по объему сегментом стала авиатехника, доля которой за год сократилась с 15,3% до 10,5%. Доля сегментов грузового и легкового автотранспорта составила 8,4% и 7,1% соответственно. Динамика структуры отраслевых сегментов по итогам 2010 года показывает следующее: сократились в абсолютном объеме лишь 5 сегментов рынка по видам оборудования из 38 выделяемых «Экспертом РА» в рамках исследований, положительные темпы прироста наблюдались в 33 сегментах рынка [6].

По прогнозам аналитиков рынка, драйверами роста по сегментам рынка

лизинга РФ в ближайшее время будут: автотранспорт – в связи с развитием вендорских и банковских продаж, внедрения оперативного лизинга; авиатехника и ж/д состав – в связи с наличием специфики перевозок РФ (больших расстояний, высокого износа парка); недвижимость – в связи с восстановлением долгосрочной ликвидности, альтернативностью кредита лизингом; ИТ-оборудование – перспективный сегмент, в настоящее время в структуре рынка лизинга РФ незначительный; оборудования для ЖКХ, телекоммуникации – в связи с потенциальной перспективностью, так как в настоящее время в структуре рынка лизинга РФ эти сектора незначительные.

Структура и рост сегментов лизинга во многом определяется структурой и ростом отраслей экономики, а также необходимостью развития основных средств. В 2010 году происходит развитие всех отраслей. Научно-технический прогресс, развитие промышленности, транспорта, коммуникаций и других отраслей в потенциале обеспечивает появление новых секторов лизинговой отрасли, как обслуживающих их инновационное развитие. Так, например, происходит с отраслью телекоммуникаций, энергетики, химической промышленности и других.

Появление новых секторов для рынка лизинга можно рассмотреть в отрасли телекоммуникации. В течение ближайших 5 лет прогнозируемый рост телекоммуникационного рынка составляет в среднем 7 – 8% в год [4]. Новый сектор лизинга в телекоммуникации обеспечен развитием широкополосных сетей на основе волоконных оптических линий связи (ВОЛС). Для этого используется оптоволоконный кабель, предназначенный для передачи больших объемов данных, что дает при этом очень большую степень защиты, по сравнению, например, с медным кабелем. По данным, полученным с официального сайта Министерства связи и массовых коммуникаций России видны тенденции роста использования ВОЛС для передачи информации [4]. Поэтому имеется значительный по объему телекоммуникационный рынок услуг прокладки и использования оптоволоконной линии как по России в целом, так и по Северо-Западному региону в частности. Многие телекоммуникационные компании, учитывая высокую стоимость прокладки ВОЛС, заинтересованы в финансировании работ со стороны лизинговых компаний.

Основные региональные сегменты рынка лизинга сосредоточены в следующих регионах и городах: в Москве – 38,4%; в Санкт-Петербурге – 12,4%; в Центральном ФО (за исключением Москвы) – 12,7% [6]. Несмотря на активизацию филиальных сетей лизингодателей, доля Москвы в структуре новых лизинговых сделок в 2010 году выросла – с 28,7% до 38,4%. В географическом распределении сделок также увеличилась доля Северо-Западного ФО (с 1,9% до 2,3%), Уральского, Южного и Северо-Кавказского ФО. При этом снизилась доля Санкт-Петербурга (с 15,8% до 12,4%), Приволжского (с 10,24% до 8,4%), Сибирского и Дальневосточного федеральных округов. Исследование рынка лизинга в региональном аспекте показывает, что в регионах рост объемов лизинга быстрее, маржа выше,

конкуренция меньше.

Анализ конкурентной ситуации на рынке лизинга включает анализ конкуренции в отрасли, анализ появления новых конкурентов, анализ покупателей лизинговых услуг, анализ поставщиков и товаров заменителей услуг лизинга.

Модель конкуренции в современном секторе лизинговых услуг по многим признакам напоминает монополистическую конкуренцию. Крупные лизинговые компании контролируют цены на свои услуги в рамках стабильных клиентских групп. Однако в то же время, она похожа на совершенную конкуренцию, так как на рынке присутствует множество игроков, существует свободное вхождение в рынок, лизинговые компании реагируют на ценовую политику друг друга. Общие результаты усиления конкуренции среди лизинговых компаний следующие: снижение размера аванса; снижение маржи лизинговой компании; расширение спектра дополнительных услуг и появление новых лизинговых продуктов, которые предлагают лизинговые фирмы; переход на расчеты, не привязанные к валюте (принятие лизинговыми фирмами на себя валютных рисков). За последние несколько лет наиболее сильно конкуренция выросла в самых массовых сегментах, таких как лизинг автотранспорта. Вместе с тем, в более капиталоемких сегментах, таких как лизинг авиационного транспорта, энергетического оборудования, в течение последних лет так же возросло количество участников и улучшились условия заключения сделки для лизингополучателей. Так же значительно усилилась конкуренция в Москве и Санкт-Петербурге, эти рынки все больше приближаются к насыщению. В результате, возможности экстенсивного роста лизинговых компаний в «двух столицах» практически исчерпаны. Региональные рынки, напротив, представляют большой потенциал с точки зрения неосвоенного спроса. Независимых лизингодателей (не являющихся дочерними компаниями банков или производителей техники) также тревожит значительное усиление конкуренции со стороны государственных лизинговых компаний. Так, необходимо отметить, что в рассматриваемом периоде почти половину новых сделок (46,7%) на рынке обеспечили связанные с государством лизинговые компании [6].

Концентрация на рынке лизинга имеет тенденцию к увеличению. Так, доля сделок крупнейшего лизингодателя в объеме нового бизнеса составила 15% (за 9 месяцев 2009 г. – 11,8%), на 10 крупнейших компаний пришлось 58% новых сделок (в 2009 г. – 48,6%). В тройку лидеров рынка по объему новых сделок за 2010 года вошли "Сбербанк Лизинг", "ВЭБ-Лизинг" и "ВТБ-Лизинг", на данные компании в сумме пришлось 41,1% объема новых сделок [6]. Наибольший объем контрактов (106,3 млрд. рублей) был заключен компанией «ВЭБ-Лизинг». Компания продемонстрировала более чем трехкратный рост объема нового бизнеса по сравнению с прошлым годом. Следуя стратегическим целям, утвержденным акционером, компания успешно развивает как корпоративное, так и розничное направление. В 2010 г.

«ВЭБ-лизинг» заключило одну из самых крупных сделок на российском лизинговом рынке – контракт в пользу «Совкомфлот» на предоставление в лизинг арктических танкеров для перевозки нефти.

Расширение региональной деятельности крупных федеральных игроков является основной угрозой для местных лизинговых компаний. В процессе экспансии лидеров российского рынка в регионы преимущественно обладают универсальные лизинговые компании, прежде всего компании, входящие в банковские группы. К их сильным сторонам в первую очередь относится расширенная действующая филиальная сеть и клиентская база материнских банков. Например, согласно программе развития компании «ВТБ-Лизинг» ее основной задачей является предоставление лизинговых услуг клиентам во всех точках присутствия банка ВТБ в России и странах СНГ.

Появление новых конкурентов в среднесрочной перспективе не является большой угрозой для деятельности лизинговых компаний, так как в настоящее время идет насыщение сократившегося во время кризиса 2008 г. рынка. Однако отсутствие высоких входных барьеров в отрасль (лицензий, ограничений на величину уставного капитала и финансовых показателей) может обусловить появления новых игроков, в том числе, иностранных компаний.

Потребителями лизинговых услуг (лизингополучателями) теоретически могут быть представители любой отрасли национальной экономики: предприятия, а также отдельные граждане, занимающиеся индивидуальной предпринимательской деятельностью [9]. Сегодня обсуждается вопрос о возможности приобретения в лизинг предметов лизинга гражданам, не занимающимся предпринимательской деятельностью. В настоящее время «власть потребителя» на рынке лизинга не велика. Однако, в 2010 г., по оценкам экспертов, главными факторами, сдерживающими развитие рынка лизинга, являются нехватка надежных клиентов. Поэтому финансовая несостоятельность потребителей лизинга и риски их банкротства являются существенными угрозами для развития лизинга.

Тенденции изменения спроса на услуги лизинга имели разное направление до и во время кризиса. Во время кризиса с 2008 по 2009 гг. для большинства предприятий на первом месте стоял вопрос целесообразности осуществления долгосрочных инвестиций, а лишь на втором месте – вопрос о способе финансирования этих инвестиций. В этот период невозможно было точно прогнозировать развитие кризиса и ситуации со спросом на конкретных рынках. С 2010 г. происходит рост спроса на инвестиции в основной капитал. В связи со стабилизацией экономики в 2010 г. возросла потребность предприятий в обновлении и расширении основных фондов и, соответственно, спрос на лизинговые услуги. Потенциал значительного увеличения спроса на услуги лизинга велик, и возможности роста лизинга огромны. По данным "Эксперт РА" [6], на 01.10.2010 г. число клиентов лизинговых компаний России составляло около 50 тыс., в то же время общее количество юридических лиц в стране на ту же дату составило около

4,4 млн., а индивидуальных предпринимателей – около 4,1 млн. (по данным ФНС). Это значит, что лизинговой услугой пользовались менее чем 0,6% потенциальных клиентов лизинговых компаний.

Товарами-заменителями для лизингового продукта является кредит в банке, товарный кредит, собственные эмиссии долговых обязательств предприятий. В настоящее время сила товаров заменителей на лизинговом рынке незначительная, ввиду имеющихся налоговых и амортизационных льгот по лизингу, его большей маневренности и скорости.

Поставщиками для лизинговой отрасли можно считать «поставщиков» финансов и поставщиков оборудования. В лизинговой отрасли власть поставщика финансов остается достаточно высокой. Структура финансирования лизинговых компаний не слишком изменилась и, по-прежнему, заемные средства занимают более чем 70%, на авансовые платежи составляют 16%, а на собственные средства приходится всего 11%. Банковский кредит по-прежнему является основным источником финансирования лизинговых компаний. Как уже отмечено выше, условия кредитования, в том числе и для лизинговых компаний, становятся более либеральными, ставки реального кредитования снижаются. Вместе с тем, среди отрицательных факторов участники лизингового рынка называют сохранение чрезмерно консервативных подходов в риск – менеджменте банков, несмотря на позитивные изменения в экономике. Следствием этого являются повышенные требования как к лизингодателю, так и к лизингополучателю.

В связи с изменением конъюнктуры кредитного рынка, главной проблемой с которой столкнулись практически все лизинговые компании, является дефицит финансирования лизинговой деятельности, т.к. лизинг является формой долгосрочных взаимоотношений, следовательно, для его осуществления требуются долгосрочные финансовые ресурсы. На отечественном рынке спрос на долгосрочные финансовые средства пока превышает их предложение: долговременные ресурсы ограничены и их цена не всегда адекватна условиям проектов лизинговых компаний.

Главными факторами, сдерживающими развитие рынка в 2010 г., как и в 1 половине 2009 г., являются ограниченные у многих компаний возможности доступа к "длинным" и "дешевым" ресурсам. На рынке лизинговых услуг остается постоянной тенденция активизации лизинговых фирм по привлечению более дешевого иностранного финансирования для реализации лизинговых схем. В условиях повышения активности кредиторов на долговом рынке, важным источником средств для лизинговых компаний стали облигационные займы. Взрывной рост размещений облигаций пришелся на 2-е полугодие 2010 г. В то же время, как отмечают участники рынка, облигации сегодня не являются заменой банковских кредитов, а выступают дополнительным источником финансирования [6].

В отношениях с поставщиками предметов лизинга имеется значительно больше возможностей для развития лизинговых компаний, чем угроз. В

связи с экономическим ростом в России растут производство, торговые поставки и, соответственно, предложение предметов лизинга (транспорта, оборудования, техники и др.). Расширяются стратегические возможности с поставщиками предметов лизинга (по авансам, ценам, уступкам).

Проведенный анализ факторов микроэкономики позволяет выявить возможности и угрозы для лизинговых компаний, представленные в табл. 2.

Таблица 2

Возможности и угрозы для лизинговых компаний,
определяемые микросредой

Факторы	Факторы, определяющие возможности	Факторы, определяющие угрозы
Общий анализ	1. Динамичный рост отрасли лизинга по всем секторам: отраслевым и региональным 2. Большой потенциал развития отрасли по сравнению с Европой и США 3. Позитивный прогноз быстрого роста отрасли на ближайшие 5 лет 4. Развитие НТП обуславливает появление новых отраслевых секторов рынка лизинга.	Макро экономические
Покупатели	1. Рост спроса, как для обновления основных фондов, так и для развития организации. 2. Большой объем потенциальных покупателей.	Финансовая несостоятельность потребителей лизинга (риски банкротства).
Конкуренция	Возможности монополистической конкуренции.	Концентрация бизнеса. Активизация и усиление крупных конкурентов.
Конкуренты	В среднесрочном периоде незначительное количество новых конкурентов	Легкий вход в отрасль усиливает возможность появления новых конкурентов.
Поставщики и партнеры	1. Потенциал роста предложения финансовых средств банков, снижение кредитного процента. 2. Активизация альтернативных банковскому кредиту источников финансирования. 2. Потенциал роста предложения предметов лизинга. 3. Расширяющиеся стратегические возможности с поставщиками предметов лизинга (по авансам, ценам, уступкам).	1. Консерватизм риск – менеджмента банков. 2. Превышение спроса на долгосрочные финансовые средства над предложением. 3. Ограничения возможности доступа к «длинным» и «дешевым» ресурсам
Товары - заменители	Высокие преимущества лизингового продукта перед другими кредитными продуктами	Рост привлекательности банковских продуктов, товарных кредитов, собственных эмиссии ценных бумаг.

Вышеприведенный стратегический анализ макро- и микро-среды позволяет выявить основные возможности и угрозы для развития лизинговой отрасли и конкретных лизинговых компаний, которые могут быть взяты для обобщенного SWOT-анализа и для разработки стратегии.

Главная возможность, определяемая макросредой, для развития лизинговой отрасли России характеризуется выходом России из экономического кризиса, дальнейшим ростом экономики и инвестиционной активности в России. Главные угрозы, определяемые макросредой, сосредоточены в нерациональном налогово-амортизационном регулировании Российским

законодательством лизинговой отрасли.

Основные возможности, определяемые микросредой, для развития лизинговой компании включают:

- динамичный рост спроса на лизинговые продукты во всех отраслевых и региональных секторах рынка;
- появление потенциально новых секторов рынка лизинга;
- рост предложения финансовых ресурсов на кредитных рынках с более низкой кредитной ставкой;
- рост партнерства с поставщиками предметов лизинга.

Основные угрозы, определяемые микросредой, для развития лизинговой компании: риски неплатежей лизингополучателя и его дефолта; консерватизм риск-менеджмента банков; усиление крупных конкурентов.

Список источников

1. Газман В.Д. Лизинг. Статистика развития [текст] / В.Д. Газман. – СПб: ГУ ВШЭ. – 2008. – 592с.
2. Доклад об экономике России [электронный ресурс] / Группа Всемирного Банка. – 2010 – № 23. URL: <http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/COUNTRIES/ECAEXT/RUSSIANFEDERATIONEXTN/0,,contentMDK:22751662~menuPK:305605~pagePK:2865066~piPK:2865079~theSitePK:305600,00.html>.
3. Консультант плюс [электронный ресурс]. – URL: <http://www.consultant.ru/law/>.
4. Министерство связи и массовых коммуникаций РФ [электронный ресурс]. – URL: <http://minsvyaz.ru/>.
5. Налоговые новости от группы компаний "Налоги и финансовое право" [электронный ресурс] // ГК "Налоги и финансовое право".- 9.08.2010г. – № 391. – URL: <http://www.cnfp.ru/projects/news/archive/20100809.html>.
6. Рейтинговое агентство Эксперт Ра [электронный ресурс]. – URL: <http://www.raexpert.ru>.
7. Рост экономики России в условиях неопределенности [электронный ресурс] // Национальный расчетный депозитарий: группа ММВБ. – 2011. – № 1(95). – 2011. – URL: http://www.nsd.ru/common/img/uploaded/files/depo/95/23-27_bogetich.pdf, свободный.
8. Федеральная служба государственной статистики Росстат [электронный ресурс] / URL: <http://gks.ru/wps/wcm/connect/rosstat/rosstatsite/main>.
9. Филоsofoва Т.Г. Лизинг, 3-е изд., перераб. и доп. [текст] / Т.Г. Филоsofoва – М.: Юнити – Дана, 2008. – 191 с.
10. Центральный Банк России [электронный ресурс] / URL: http://www.cbr.ru/print.aspx?le=/statistics/credit_statistics/refinancing_rates.html.

THE STRATEGIC ANALYSIS OF ENVIRONMENT THE LEASING COMPANY

Levitsky Denis Valeryevich,

Deputy Director of Leasing Company "Rodelen"; lk@rodelen.ru

The paper considers the factors of the micro- and macroenvironment affecting the development of a leasing company in Russia. Its content, the impacts on the leasing company and the current trend are defined. Opportunities and threats generated by the external environment for the leasing company at the present stage of development of Russia are identified.

Keywords: strategic analysis, macroenvironment, microenvironment, opportunities and threats of the environment, leasing company.