

# Лізин як форма залучення інвестицій



В інвестиційному менеджменті лізинг розглядають як особливу форму фінансування реальних інвестиційних проектів. Лізинг - це діяльність, спрямована на інвестування власних та залучених позикових коштів, яка полягає в наданні лізингодавцем у користування на визначений термін лізингоодержувачу майна, що є власністю лізингодавця або набувається ним у власність (машини, обладнання, транспортні засоби, а також споруди виробничого характеру) за дорученням (заявкою) і погодженням з лізингоодержувачем у відповідного продавця майна, за умови сплати лізингоодержувачем періодичних та разових лізингових платежів.

У межах довготермінової оренди розрізняють два основних види лізингу - фінансовий та оперативний.

Фінансовий лізинг - угода (договір), що передбачає виплату протягом терміну її дії встановленої суми лізингових платежів, які включають суму амортизації машин та обладнання, спроможної забезпечити фіксований прибуток.



До оперативного лізингу належать усі угоди, термін дії яких менший за амортизаційний період майна, що передається у платне користування (згідно із Законом України "Про лізинг" - менший від терміну, за який амортизується 90 % вартості об'єкта лізингу, визначеної в день укладання договору).

Залежно від терміну, на який укладається лізингова угода, у складі оперативного лізингу розрізняють:

рейтинг - короткотермінова оренда майна до одного року;

хайринг - середньотермінова оренда (від одного до трьох років).



Схема різновидів лізингових операцій

Діяльність підприємства в ринкових умовах функціонування економіки багато в чому залежить від динамічності розвитку інвестиційних процесів та їх ефективності. Запровадженню інвестиційних процесів передують пошук вільних резервів, (як власних, так і залучених із зовнішніх джерел). Інвестиційні проекти задля полегшення їх керування об'єднують у портфелі. Зокрема, для лізингової діяльності характерним є формування лізингового портфеля. В сучасних умовах функціонування економіки вагомим постає питання ефективного управління лізинговим портфелем компанії. Відповідно до цього виникає необхідність визначення та розуміння поняття «лізинговий портфель».



Алгоритм формування інвестиційного портфеля

Етап 1: Попередній відбір активів до інвестиційного портфеля

Етап 2: Розрахунок факторів доходності для кожного типу активів, що пройшли попередній відбір

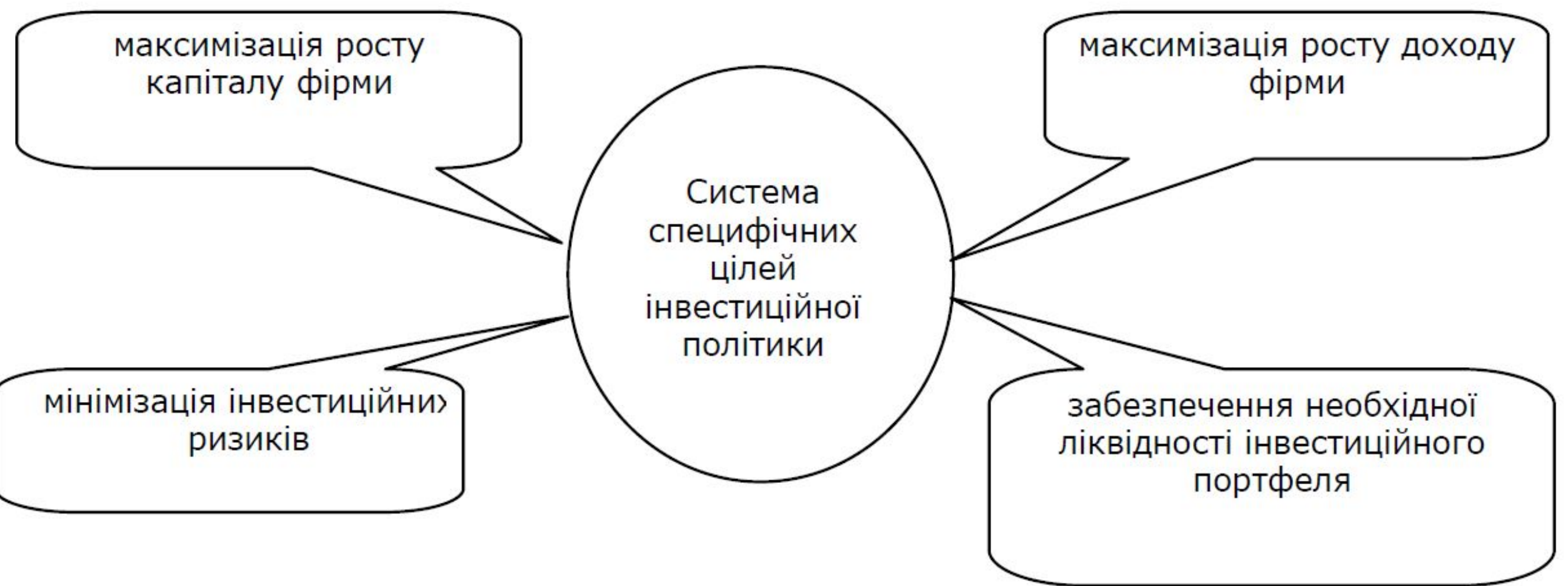
Етап 3: Оцінка диверсифікаційного ризику включення активів до інвестиційного портфеля

Етап 4: Визначення показників ліквідності за активами, які можуть бути включені до інвестиційного портфеля

Етап 5: Розподіл інвестиційного капіталу між активами, які задовольнили умови відбору на попередніх етапах

*Алгоритм формування інвестиційного портфеля*

Залежно від спрямованості інвестиційної політики та особливостей організації інвестиційної діяльності підприємство може визначати систему специфічних цілей

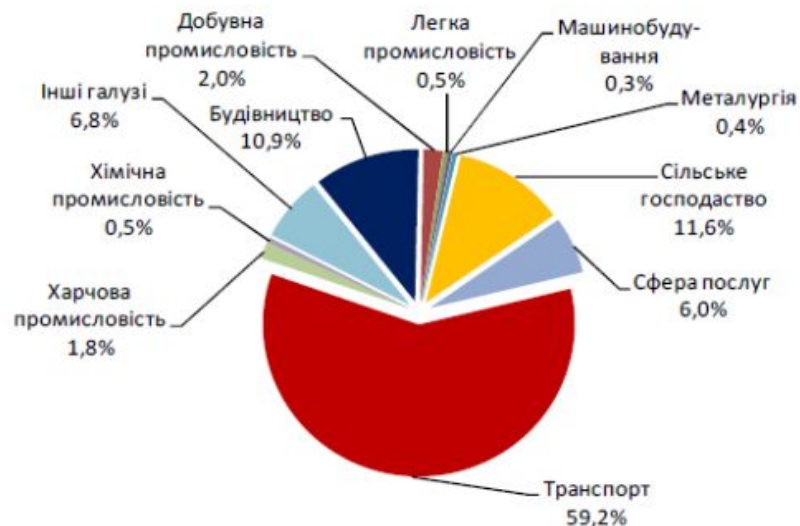


*Система специфічних цілей інвестиційної політики*



# Лізинговий портфель в Україні (рейтинг)

№	Назва лізингової компанії	Активи (новий бізнес), млн. грн за 4 квартали разом	В тому числі купівля портфелю, млн. грн
1	ОТП Лізинг	1833,967	549,001
2	Український Лізинговий Фонд	1370,550	43,700
3	Райффайзен Лізинг Аваль	1161,471	
4	Порше Лізинг Україна	604,437	
5	УніКредит Лізинг	595,852	
6	ALD Automotive/Перша лізингова компанія	362,729	
7	VAB Лізинг	219,920	
8	Сканія Кредіт Україна	171,300	
9	AVIS Україна	117,800	
10	Іпта	102,400	
11	Ленд-ліз	80,856	6,750
12	АвтокредитПлюс	73,170	
13	ВФС Україна	70,242	
14	ВТБ Лізинг Україна	0,000	
15	ІНГ Лізинг Україна	0,000	
16	Кредит Європа Лізинг	0,000	
17	СГ Еквіпмент Лізинг Україна	0,000	
18	Адванс-Лізинг	н/д	
<b>Разом</b>		<b>6 764,694</b>	<b>599,451</b>



# Подолання негативного іміджу – ключове завдання

*Рейтинг України серед 148 країн світу*

## **Правове середовище, захист інвестицій**



## **Ефективність органів державної влади**



# Україна в рейтингу інвестиційної привабливості: 89/174



Country	Continent	Index			Economic		Political-legal		Socio-cultural	
		Rank	Change	Value	Conditions					
					Rank	Value	Rank	Value	Rank	Value
Mongolia	AS	84	-2	51.15	115	48.20	86	55.33	82	50.17
Sri Lanka	AS	85	2	50.92	125	47.31	100	50.58	52	55.18
Belarus	EU	86	29	50.92	99	49.44	122	45.19	41	59.10
Moldavia	EU	87	7	50.88	65	53.79	88	53.54	112	45.75
Philippines	AS	88	14	50.60	73	52.17	97	51.69	100	48.05
<b>Ukraine</b>	EU	<b>89</b>	<b>20</b>	<b>50.57</b>	<b>20</b>	<b>63.21</b>	<b>140</b>	<b>40.79</b>	<b>83</b>	<b>50.16</b>
Maldives	AS	90	20	50.43	40	59.22	138	41.52	69	52.17

*Згідно з Індексом інвестиційної привабливості (International Business Compass), що його розраховує міжнародна консалтингова мережа BDO, Україна покращила свій показник на 20 позицій і посіла 89 місце зі 174 країн*

# Фактори інвестпривабливості на регіональному рівні



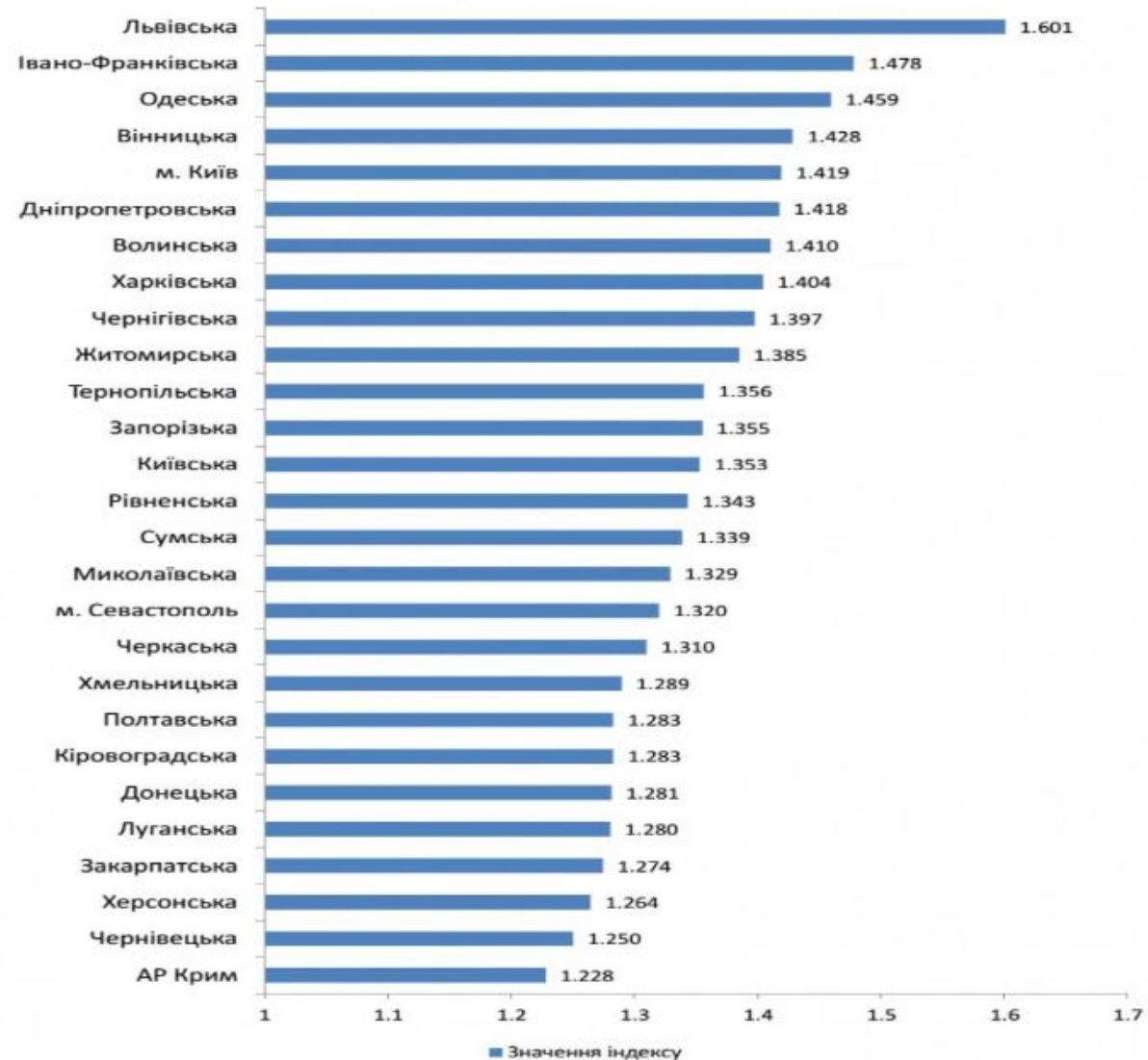
**Жорсткі фактори** – фактори інвестиційної привабливості, які неможливо змінити взагалі, або в короткостроковій перспективі.

**М'які фактори** – фактори інвестиційної привабливості, які можливо змінити в короткостроковій перспективі.

# Рейтинг інвестиційної привабливості регіонів

Рейтинг інвестиційної привабливості регіонів 2014

## Рейтинг регіонів "Індекс інвестиційної привабливості"



# Інституційний механізм в Україні



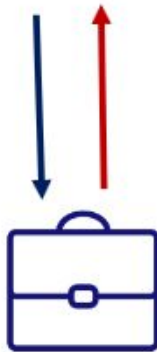
# СИСТЕМА INVESTUKRAINE



Звернення (Інвестор, консультант ІУ)



Місцева влада



Місцевий бізнес



Регіональне агентство

# База даних інвестиційних пропозицій

База даних регіональних проєктів

**NATIONAL PROJECTS** InvestUkraine

ukrproject.gov.ua investukraine.com

пошук пропозицій увійти Контакт Мова версія:

**Пошук:**

В описі проєкту:

Вартість проєкту (млн. дол. США):  
від:  до:

Площа (га):  
від:  до:

Тип інвестиції:  
 Інвестиційний проєкт  
 Інвестиційна пропозиція  
 Проєкти державно-приватного партнерства  
 Greenfield  
 Brownfield

Id:

Місто:

Регіон: -- Вибрати

**Знайдено 5 позиція(ї)**

Сортування: Id пропозицій - від низького до високого

Назва проєкту	Пропозиція id	Дата	Value	Area	Location	Image
Насосна станція II під'їому "Корабельний" міського комунального підприємства "Миколаївводоканал"	5	2014-08-31	1.2 млн дол	180.2 га	Миколаїв, Mykolaiv region Земельна ділянка, на якій розташовані очисні споруди каналізації, знаходиться на півдні м. Миколаєва (за межею міської смуги)	
Промислова зона «Сарненська»	9	2014-08-31	N/A	25 га	Сарни, Rivne region Земельна ділянка знаходиться на північно-західній межі міста Сарни	
Промислова ділянка "Рівненська"	7	2014-08-31	N/A	15 га	Рівне, Rivne region Ділянка знаходиться в центрі міста	
Адміністративне та складське прибудовані у м. Луцьк	10	2014-08-31	N/A	3,0622 га	Луцьк, Volyn region Будівля знаходиться в центрі міста, поблизу розташований залізничний вокзал, через територію ділянки проходить залізнична колія	
Будівля у м. Володимир	11	2014-08-31				

он-лайн платформа

представлення  
можливостей для  
інвестування

глобальний доступ

місце для накопичення та  
збереження інформації

швидкий обмін даними



Проаналізувавши всі наведені вище рисунки, можна зробити висновок, що український ринок лізингових послуг зростає. На жаль, наша країна майже не використовує його переваг і можливостей. Є безліч чинників, які сприяють гальмуванню розвитку лізингу в Україні, а саме:

- недостатня інтеграція у міжнародне законодавче поле щодо лізингу;
- недосконалість законодавчого забезпечення;
- несприятливий податковий клімат;
- недостатній розвиток та обмежене використання інфраструктури ринку лізингу;
- недостатня фінансова стійкість лізингодавців;
- обмеженість можливостей залучення коштів для фінансування лізингових операцій,
- недосконалість структури джерел фінансування лізингових операцій;
- недостатність кваліфікованих кадрів у сфері лізингу та низький рівень обізнаності з питань лізингу серед представників малого та середнього бізнесу.

Доцільними для активізації розвитку лізингу в Україні є наступні пропозиції, а саме:

- дотримання учасниками ринку лізингу вимог законодавства;
- дотримання єдиних підходів при розробці та реалізації політики щодо учасників кредитних відносин на фінансовому ринку;
- забезпечення захисту прав учасників ринку лізингу;
- запобігання монополізації та створення умов для розвитку добросовісної конкуренції на ринку лізингу, забезпечення рівних можливостей для доступу до ринку лізингових послуг;
- створення умов для ефективної мобілізації та розміщення фінансових ресурсів учасників ринків фінансових послуг з урахуванням інтересів суспільства;
- забезпечення прозорості та відкритості ринку лізингу;
- зміцнення та динамічний розвиток вітчизняного ринку лізингу, підтримання довіри до нього та сприяння його інтеграції в європейський та світовий ринки лізингу.

Таким чином, дослідження лізингу і його місця на ринку інвестиційних послуг дозволяє зробити висновок, що він є важливим для відтворювального процесу.

Окрім того, розвиток лізингу стимулює підвищення ефективності кредитної політики банків у результаті створення конкурентного середовища між джерелами фінансування та розвиток організованого вторинного ринку багатьох видів техніки.



A person wearing a dark suit, white shirt, and tie is shown from the chest up. Their right hand is raised, with the index finger pointing towards the camera. A black rounded rectangle is overlaid on the center of the image, containing white text.

Дякую за увагу !