

УДК 330.341.1:336

M.V. Raiskaya

SCOPE OF APPLICATION, STATUS AND PROSPECTS FOR THE DEVELOPMENT OF INNOVATIVE LEASING

The article reveals the relevance of leasing in the context of comparison with credit, as well as the presence of some features of the development of the domestic economy. The mechanism of the use of leasing in the activities of economic agents is considered, its role in financing innovative activities and ensuring the technological competitive advantage of enterprises is indicated. The historical context of the development of leasing in Russia as a type of entrepreneurial activity is disclosed. The existing approaches to the definition and understanding of the content of the category of "innovative leasing" are generalized and classified from the standpoint of considering innovative leasing according to the criterion of classifying it as the implementation of a particular type of innovative activity. The analysis of the development trends of the leasing services market and its structure. The problems and opportunities of regulatory regulation in the field of the implementation of innovative leasing have been identified, allowing to gain an idea of the prospects for its development.

Keywords: innovation, innovation financing, innovation leasing.

М.В. Райская¹

СФЕРА ПРИМЕНЕНИЯ, СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ИННОВАЦИОННОГО ЛИЗИНГА

В статье выявлена актуальность лизинга в контексте сравнения с кредитом, а также наличия некоторых особенностей развития отечественной экономики. Рассмотрен механизм использования лизинга в деятельности экономических агентов, обозначена его роль в финансировании инновационной деятельности и обеспечении технологического конкурентного преимущества предприятий. Раскрыт исторический контекст развития лизинга в России как вида предпринимательской деятельности. Обобщены существующие подходы к определению и пониманию содержания категории "инновационный лизинг" и классифицированы с позиции рассмотрения инновационного лизинга по критерию отнесения его к осуществлению того или иного вида инновационной деятельности. Проведён анализ тенденций развития рынка лизинговых услуг и его структуры. Выявлены проблемы и возможности нормативно-правового регулирования в сфере реализации инновационного лизинга, позволяющие получить представление о перспективах его развития.

Ключевые слова: инновации, финансирование инноваций, инновационный лизинг.

DOI: 10.36807/2411-7269-2020-1-20-72-79

В настоящее время актуальность развития лизинга в отечественной экономике определяется наличием целого ряда факторов. Высокий уровень износа оборудования на многих российских предприятиях, достигающий порядка 50-70 % и более, приводит к необходимости срочной его замены, требующей значительных объёмов свободных финансовых ресурсов, в отсутствие которых лизинг может стать доступным инструментом привлечения финансов. Часто перед предприятиями возникает альтернатива выбора между лизингом и кредитом при необходимости освоения новых, расширения или обновления основных средств. Кредитная форма финансирования производственной деятельности предприятий, как правило, связана с более высокими рисками в случае невыплат по кредиту, высокими процентами и возможным отказом в получении кредита. Лизинг в данном случае имеет преимущества в виде снижения уровня затрат за счёт наличия амортизационных и налоговых льгот и некоторых других особенностей реализации механизма лизинга.

¹ Райская М.В., профессор кафедры бизнес-статистики и экономики, доктор экономических наук, доцент; Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования "Казанский национальный исследовательский технологический университет", г. Казань

Raiskaya M.V., Professor of the Department of Business Statistics and Economics, Doctor of Economics, Associate Professor; Federal State Budgetary Educational Institution of Higher Education "Kazan National Research Technological University", Kazan

E-mail: emma898@mail.ru

В общем случае лизинг представляет собой вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определённую плату на определённый срок и на определённых условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем. Принципиальный механизм действия лизинга связан с возможностью использования финансовых ресурсов лизингодателя для целей приобретения имущества и его последующего предоставления лизингополучателю с возвратом вложений и вознаграждения лизингодателя. Лизингодатель передаёт лизингополучателю во временное владение и пользование имущество для удовлетворения потребностей последнего, при этом экономический смысл договора заключается в предоставлении лизингодателем финансирования, необходимого для осуществления такой передачи.

Одним из основных направлений создания долгосрочного конкурентного преимущества – ключевой компетенции предприятия является обеспечение его технологического превосходства, которое может быть сформировано за счёт значительных вложений средств в НИОКР либо приобретение и освоение новых технологий. В обоих случаях для достижения целей повышения конкурентоспособности при отсутствии необходимого объёма собственных финансовых ресурсов может быть использован механизм инновационного лизинга.

Как вид предпринимательской деятельности лизинг является в России сравнительно новым. В отечественной хозяйственной практике он появился в начале 90-х годов прошлого века и в настоящее время получил достаточно широкое распространение. Оценив потенциал лизинга и его преимущества для экономического развития страны, уже в середине 90-х годов Правительство РФ приняло ряд постановлений, направленных на поддержку лизингового сектора, в частности, Указ Президента РФ "О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности" от 17 сентября 1994 г. (на сегодняшний день утратил силу), ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)" № 164-ФЗ от 29 октября 1998 г. [1].

До экономического кризиса 1998 г. лизинг не был достаточно распространённым инструментом финансирования. Именно кризис позволил лизингу превратиться в востребованный и массовый инструмент финансирования реального сектора экономики. Однако поначалу лизинговая деятельность сталкивалась с целым рядом проблем, в первую очередь связанным с отсутствием квалифицированных кадров, неразработанностью нормативно-правовой и методической базы обеспечения лизинговых операций. Примерно с 2002 г. начинается новый этап развития российского рынка лизинга, с каждым годом лизинговые компании всё более активно сотрудничают с клиентами и партнёрами регионального уровня, увеличивая их долю в общем портфеле, растёт сеть филиалов и представительств лизинговых компаний. Если до 2003–2004 гг. региональная экспансия происходила в основном за счёт лизинговых компаний банковской сферы, пользуясь в качестве опоры региональной сетью материнских банков, то позже занялись развитием собственных региональных сетей лизинговые компании, не связанные с банковской сферой деятельности. Финансовый кризис 2008 г. привёл к ужесточению условий осуществления лизинговых сделок и их параметров, прежде всего, в части более серьёзной проверки финансовой надёжности потенциальных клиентов-лизингополучателей [2].

Что касается появления категории инновационного лизинга, то можно согласиться с автором одного из исследований в понимании его как определённого, специфического вида "экономических отношений между их субъектами: лизингодателем, лизингополучателем и продавцом лизингового имущества по поводу объектов движимого и недвижимого имущества, относящегося к основным средствам в процессе инновационной деятельности" [3. С. 39]. И далее задача состоит в определении критерия, на основании которого деятельность будет считаться инновационной. Одним из таких критериев является новизна, которая, как известно, может быть сосредоточена не только в конкретных продуктах, технологиях, методах организационного и рыночного (маркетингового) управления и характеризоваться своей степенью, но и проявляться в других сферах жизнедеятельности общества и различных комбинациях.

В результате инновационный лизинг может определяться в виде:

- 1) способа инвестирования инновационной деятельности, когда привлечённые на условиях лизинга ресурсы используются в процессе осуществления любого этапа инновационной деятельности;
- 2) особого механизма вложения средств в процесс продвижения инновационного продукта на рынок, который будет иметь смысл, если:

– лизинговая форма распространения продукта является наиболее эффективной по сравнению с другими методами реализации;

– продукт может быть реализован на рынке только лишь с помощью лизинга по причинам новизны и неизвестности для потребителя, уникальности, высокой цены или особой специфики своего использования;

3) самостоятельного вида инновационной деятельности, проявляющегося в использовании новых подходов в процессе реализации самого содержания и механизма лизинга (в области его объектов, субъектов, условий предоставления услуги, взаимодействия участников).

По мнению Аюпова А.А., категория "инновационный лизинг" представляет собой "определённый, специфический вид экономических отношений между их субъектами, в которых лизинг выступает либо как способ продвижения инновационного продукта на рынок и тем самым обеспечивает инновационную деятельность, либо сам выступает инновацией и по форме, и по содержанию, либо представляет собой комбинацию первого и второго" [3. С. 42].

Зорин Д.С. и Романцова Т.В. [4] в своём исследовании отмечают, что традиционное использование лизинга в инновационной деятельности выражается в его способности поддерживать усилия производителя в области реализации конкурентоспособных знаний и технологий конечным потребителям, и тогда такой лизинг можно называть инновационным.

Весина В.В. видит особенность инновационного лизинга в использовании "в качестве предмета <такого> лизинга принципиально новых объектов, таких как компьютерное оборудование, высокотехнологичные приборы и объекты интеллектуальной собственности" [5. С. 3].

Согласно Жилияковой И.А., инновационный лизинг "представляет собой приобретение на правах владения и пользования инновационного продукта для последующего внедрения его в производственный процесс с целью получения прибыли" [6. С. 124].

Чернова О.А. [7] рассматривает лизинговые отношения в качестве "инструмента капитализации инновационного потенциала промышленности", где *последняя* представляется в виде процесса эффективного объединения (взаимодействия) экономических ресурсов для реализации инновационных проектов либо мероприятий, носящих улучшающий характер. По сути, лизинг выступает связующим звеном в эффективном использовании экономических ресурсов предприятия для последующей их конвертации в инновационный продукт.

Все рассмотренные подходы к пониманию категории инновационного лизинга могут быть представлены в виде следующей классификации, основной критерий формирования которой состоит в отнесении инновационного лизинга к выполнению того или иного вида инновационной деятельности.

1. Способ привлечения и использования инвестиций для целей инновационной деятельности – венчурный лизинг. В одном из исследований [8] отмечается, что инновационность лизинга в данном случае будет проявляться в следующем: с позиции лизингодателя – повышение риска невыплаты лизинговых платежей, объектом лизинга становится высокотехнологичное оборудование, и, наконец, в качестве лизингополучателя будет выступать инновационное (или венчурное) предприятие. Первые подобные сделки были проведены в США в конце 1980-х гг. [9]. Следует отметить, что вознаграждение лизингодателя в рамках реализации данного вида инновационного лизинга может быть значительно выше по сравнению со сделками традиционного типа, поскольку венчурный лизинг априори имеет более высокий уровень риска. Успешность развития венчурного лизинга обуславливается, прежде всего, появлением большого числа молодых компаний в сфере интернет-индустрии, телекоммуникаций и фармацевтической промышленности.

2. Инструмент коммерциализации интеллектуальной собственности – лизинг интеллектуальной собственности – представляет собой достаточно новое (особенно для России) направление в развитии инновационного лизинга. В данном случае предметом лизинга помимо нового оборудования могут выступать различные объекты интеллектуальной собственности: патенты, авторские права, торговые и фирменные знаки и пр. Такой вид инновационного лизинга появился около четверти века назад в Европе и США, являясь на данный момент полноценной разновидностью лизинговых сделок [10]. Чаще всего объектом лизинга интеллектуальной собственности выступают лицензии на программное обеспечение, что было спрогнозировано ещё в одном из американских исследований в 2002 г., в котором будущее лизингового бизнеса связывалось именно с новыми технологиями и интеллектуальной собственностью [11]. Было выдвинуто предположение,

что поскольку стоимость программного обеспечения постоянно возрастает по сравнению с его материальной составляющей (иногда доходя до 70 %), то темпы роста лизинга программного обеспечения обязательно будут возрастать, создавая своеобразную "конкуренцию" лизингу компьютеров.

3. Механизм продвижения инновационного продукта на рынок – лизинг инновационного продукта. Данный вид лизинга используется в период появления продукта на рынке и может быть обусловлен тем, что:

а) продукт в силу ряда причин (дороговизна, неизвестность для потребителя) может быть реализован на рынке с помощью лизинга;

б) посредством лизинговой формы распространения обеспечивается максимальный эффект от реализации продукта;

в) только лизинговая форма продвижения обеспечивает признание рынком инновационного продукта [12].

К данному виду инновационного лизинга может быть отнесён лизинг нового оборудования и программного обеспечения. В первом случае, как правило, первоначальным лизингодателем выступает само предприятие-производитель, а потом уже в его структуре выделяется дочерняя лизинговая компания, и лизинг становится основным инструментом, посредством которого продвигается и реализуется новый продукт или оборудование. Что касается лизинга программного обеспечения, то первыми появились лизинговые сделки, в которых оно входило в состав передаваемого имущества вместе с компьютерным оборудованием. В таких случаях стоимость программного продукта обычно составляет 10-20 % стоимости всего предмета лизинга, и он может быть предустановлен на компьютере, передаваемом в аренду. Позже, с ростом стоимости нематериальной составляющей, стали появляться сделки, в которых программное обеспечение было самостоятельным предметом лизинга, а лизингодателями при этом могли быть как небольшие венчурные лизинговые предприятия, так и крупные компании-разработчики программного обеспечения (так называемые вендоры), создающие дочерние лизинговые компании специально для лизинга программного обеспечения.

4. Элемент инновационной инфраструктуры – лизинг как средство поддержания инновационной деятельности, начиная с ранних этапов инновационного процесса и заканчивая стадиями коммерциализации и распространения.

5. Самостоятельный вид инновационной деятельности, проявляющийся: а) в использовании механизма лизинга впервые на отдельных экономических субъектах в качестве глобальной инновации (например, когда лизинг был использован впервые одной из американских компаний в 1952 г., он был воспринят как новый способ инвестирования основных средств) либо локальной инновации, когда лизинг является уже распространённым инструментом, но на данном конкретном предприятии используется впервые; б) в применении новых подходов в процессе реализации самого механизма лизинга или отдельных его элементов.

Одним из отечественных примеров реализации инновационного лизинга является Программа "Инновационный лизинг" "Первой лизинговой компании (Новосибирск)" для Новосибирской области [13]. Программа предназначена для венчурных предприятий, основной деятельностью которых является разработка, внедрение и масштабное производство высокотехнологичной продукции. Компания предоставляет в лизинг высокотехнологичное оборудование следующей отраслевой направленности: оборудование для пищевой промышленности, энергетическое оборудование, машиностроительное, металлообрабатывающее и металлургическое оборудование, оборудование для ЖКХ, полиграфическое оборудование, медицинская техника и фармацевтическое оборудование, телекоммуникационное оборудование, оргтехника, компьютеры, сельскохозяйственная техника и скот. Стоимость оборудования, предоставляемого в лизинг, начинается от 500 тыс. руб.; авансовый платёж составляет 30 %; предполагаемый срок аренды варьируется от 13 до 60 мес.; платежи ежемесячные, убывающие; балансодержателем выступает сама лизинговая компания.

По данным аналитического рейтингового агентства "Эксперт РА" [14], в 2019 г. отечественный лизинговый рынок увеличился на 15 % по сравнению с предыдущим годом, дойдя до отметки 1,5 трлн руб. Провал третьего квартала ушедшего года был компенсирован корпоративными сделками госкомпаний, у некоторых из которых показатель объёма нового бизнеса за четвёртый квартал составил 40 %. Таким образом, почти половина объёма нового бизнеса была сформирована топ-5 лизинговых компаний. Общий объём лизингового портфеля достиг уровня в 4,9 трлн руб. на 1 января 2020 г., показав 14-процентный прирост против 25 % в 2018 г.

При этом следует отметить, что достаточно уверенный рост лизингового рынка в последние три года начал значительно сокращаться в 2019 г. (Табл. 1 [15-16]), и по прогнозам специалистов темпы прироста показателя объёмов нового бизнеса в 2020 г. составят не более 5-7 % (около 1,6 трлн руб.) (Рис. 1).

Таблица 1 – Индикаторы развития рынка лизинга

Показатели	9 мес. 2015 г.	9 мес. 2016 г.	9 мес. 2017 г.	9 мес. 2018 г.	9 мес. 2019 г.
Объём нового бизнеса (стоимость имущества), млрд руб.	385	450	710	1010	1031
Темпы прироста (период к периоду), %	-26,2	16,9	57,8	42,3	2,1
Сумма новых договоров лизинга, млрд руб.	590	680	1140	1650	1603
Темпы прироста (период к периоду), %	-21,8	15,3	67,6	44,7	-2,8
Концентрация на топ-10 компаний в сумме новых договоров, %	68	62	68	74,5	69,6
Индекс "розничности", %	45	50	48	40	49,1
Объём полученных лизинговых платежей, млрд руб.	465	670	680	700	797
Объём профинансированных средств, млрд руб.	400	550	635	830	881
Совокупный портфель лизинговых компаний, млрд руб.	2950	2900	3300	4100	4576
ВВП России (в текущих ценах, по данным Росстата), млрд руб.	60393	61967	64912	72921	73723
Доля лизинга в ВВП, %	0,6	0,7	1,1	1,4	1,4



Рис. 1 – Динамика развития рынка лизинга по объёму нового бизнеса (составлено по данным "Эксперт РА")

В целом тенденция расширения рынка лизинговых услуг продолжается, при этом практически не меняется состав лидеров лизинговых компаний, среди которых ГК "СБЕР-БАНК ЛИЗИНГ", "Государственная транспортная лизинговая компания", "ВТБ Лизинг" и др. (Табл. 2 [16]).

Таблица 2 – Рэнкинг лизинговых компаний по объёму нового бизнеса за 9 месяцев 2019 г.

Наименование компании	Объём нового бизнеса (стоимость имущества), млн руб.	Место по новому бизнесу	
		9 мес. 2019 г.	9 мес. 2018 г.
"СБЕРБАНК ЛИЗИНГ" (ГК)	166 038	1	2
"Государственная транспортная лизинговая компания"	121 832	2	1
"ВТБ Лизинг"	93 782	3	3
"ЛК Европлан"	60 353	4	4
"ВЭБ-лизинг"	55 273	5	5
"Газпромбанк Лизинг" (ГК)	43 862	6	6
"Альфа Лизинг" (ГК)	40 681	7	7
"Балтийский лизинг" (ГК)	39 451	8	8
"РЕСО-Лизинг"	35 836	9	10
"Сименс Финанс"	32563	10	9

Что касается собственно инновационного лизинга, то доля малого и среднего бизнеса как наиболее вероятного и частого лизингополучателя данной разновидности лизинга имеет тенденцию к удержанию своего значения на уровне 50 % (Рис. 2 [16]).

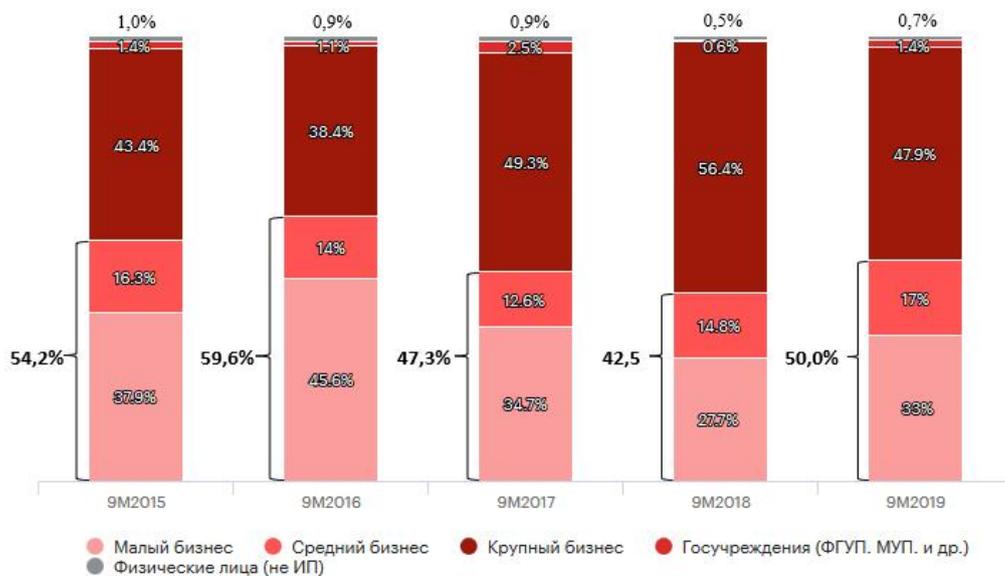


Рис. 2 – Распределение долей нового бизнеса по видам лизингополучателей

Однако прогнозируемое снижение темпов роста лизингового рынка может по большей части затронуть именно этот его сектор, поскольку стагнация реальных располагаемых доходов населения оказывает отрицательное влияние на деловую активность малых форм бизнеса.

Другой ощутимой проблемой в сфере инновационного лизинга является несовершенство нормативно-правовой базы его функционирования. В частности, лизинговые компании преимущественно оперируют финансовой формой лизинга, основными признаками которой являются участие в сделке трёх сторон (лизинговой компании, поставщика лизингового оборудования и лизингополучателя) и передача оборудования в собственность лизингополучателю после окончания срока договора лизинга. Реже используется оперативный (или операционный) лизинг, предполагающий по окончании срока договора возврат лизинговой компании объекта лизинга. Незрелость рынка оперативного лизинга объясняется существующим противоречием между сущностью данной формы лизинга и российским законодательством в части невыполнения одного из условий последнего, а именно: приобретение лизингового имущества для передачи в лизинг конкретному лизин-

гополучателю, – поскольку при заключении договора оперативного лизинга подразумевается повторное использование объекта лизинга.

В целях поддержки инноваций российским законодательством в соответствии с законом "О лизинге" (ст. 31) и Налоговым кодексом РФ (п. 2 ст. 259.3) предусмотрены возможности применения налогоплательщиком к основной норме амортизации специального коэффициента (но не более 3):

– в отношении амортизируемых основных средств, являющихся предметом договора финансовой аренды (договора лизинга), налогоплательщиков, у которых данные основные средства должны учитываться в соответствии с условиями договора финансовой аренды (договора лизинга). Однако имеется ограничение: коэффициент ускоренной амортизации не применяется в отношении имущества, относящегося к 1-3 амортизационным группам, т.е. со сроком полезного использования от 1 года до 5 лет (подп. 1 п. 2 ст. 259.3 НК РФ);

– в отношении амортизируемых основных средств, используемых только для осуществления научно-технической деятельности (подп. 2 п. 2 ст. 259.3 НК РФ). Данная возможность действительно актуальна для многих организаций, выполняющих научные работы на дорогом оборудовании, имеющем длительный срок службы. К тому же такое оборудование может технологически устаревать гораздо раньше периода своего физического износа. В быстрой замене оборудования также могут быть заинтересованы предприятия, ориентированные на ведение инновационных видов деятельности и имеющих высокую инновационную активность. Однако "краеугольным камнем" здесь становится отсутствие проработанности собственно механизма использования указанной льготы особенно с учётом многообразия ситуаций использования основных средств в научно-технической деятельности. Например, чтобы воспользоваться данной льготой, потенциальный собственник оборудования должен привести значимые доказательства, что приобретаемое им оборудование будет использовано именно для проведения НИОКР, но при этом отсутствует сама процедура подтверждения подобного факта. Другой вариант связан с тем, что приобретение оборудования целенаправленно только для проведения НИОКР происходит не так часто, т.е. в большинстве случаев оборудование стараются использовать с определённой долей диверсификации. Но поскольку в законодательстве не прописано право на ускоренную амортизацию для основных средств, используемых в целях НИОКР частично, то отсутствует и собственно возможность воспользоваться льготной ускоренной амортизацией. В подобных ситуациях приемлемым решением может стать использование механизма инновационного лизинга.

Таким образом, инновационный лизинг обладает не просто широким спектром применения как инструмент и механизм финансирования инновационной деятельности во всех формах её проявления, но имеет значительные перспективы своего развития при условии стабилизации экономического положения и развития страны, а также внесения необходимых изменений в законодательство с целью адаптации последнего к формирующимся новым факторам и вызовам экономической реальности.

Список использованных источников

1. Пачкова О.В., Гаптельхаков М.Р. Лизинг как возможность финансирования бизнеса в условиях импортозамещения в России // SCIENTETIME. – 2015. – № 4(16). – С. 596-599.
2. Дмитриев А., Клейменов А. Современное развитие лизинговой деятельности в Российской Федерации // Транспортное дело России. – 2013. – № 1. – С. 155-157.
3. Аюпов А.А. Инновационный лизинг в банке. – Казань: Издательский центр ТИСБИ, 2002. – 160 с.
4. Зорин Д.С., Романцова Т.В. Перспективная модель специализированного инновационного лизинга в интересах организаций высокотехнологичного сектора экономики // Экономика и предпринимательство. – 2015. – № 10-1(63). – С. 759-764.
5. Весина В.В. Использование международного лизинга как метода финансирования деятельности российских предприятий [Электронный ресурс] // Интернет журнал "Науковедение". – 2014. – № 5(24). – URL: <http://naukovedenie.ru/PDF/48EVN514.pdf>.
6. Жилиякова И.А. Инновационный лизинг как финансовый инструмент для реализации стратегии развития предприятия топливно-энергетической отрасли // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2018. – № 2(110). – С. 123-125.

7. Чернова О.А. Лизинг как инструмент капитализации инновационного потенциала промышленности [Электронный ресурс] // Инженерный вестник Дона. – 2014. – № 2. – С. 92. – URL: https://www.elibrary.ru/download/elibrary_22531332_18979623.pdf.
8. Король Н.Г. Инновационный лизинг. Лизинг программного обеспечения // Управление финансами и рисками в лизинговой компании. – 2010. – Т. 1. – № 5. – С. 99-111.
9. Kleiman R.T. The Characteristics of Venture Lease Financing // Journal of Equipment Lease Financing. Spring 2001. Vol. 19. N 1.
10. Bazrod M.S. Puncturing the 15 Myths of Software Leasing // Journal of Equipment Lease Financing. Fall 2006. Vol. 24. N 3.
11. Intellectual Property Leasing and Its Implications for Leasing Industry. 2002. 58 p. URL: <https://www.store.leasefoundation.org/Products/intelproplsgrpt.pdf>.
12. Стурикова Л.В. Инновационное обеспечение лизинга в условиях рыночной экономики: дис. ... канд. экон. наук: 08.00.05. – Казань, 2004. – 159 с.
13. Инновационный лизинг [Электронный ресурс] / Первая лизинговая компания (Новосибирск). – URL: <https://www.all-leasing.ru/leaswork/detail/4139/> (дата обращения: 20.12.2019).
14. Исследование: рынок лизинга в России в 2019 году вырос на 15 % [Электронный ресурс] / Эксперт РА. 2020. 12 февраля. – URL: https://www.raexpert.ru/researches/publications/ria_feb12_2020/.
15. Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2018 года: консолидация в действии [Электронный ресурс] / Эксперт РА. 2018. 3 декабря. – URL: https://raexpert.ru/researches/leasing/9m2018_
16. Российский лизинг: перспективы и вызовы 2020 [Электронный ресурс] / Эксперт РА. 2019. 19 декабря. – URL: <https://www.raexpert.ru/researches/leasing/9m2019>.