

## Сущность и условия развития экономических отношений лизинга в России

© 2007 Т.Ю. Соколова

Оренбургский государственный аграрный университет

Рыночные преобразования в России, необходимость ускорения научно-технического прогресса, подъема различных отраслей экономики в условиях резкого ограничения финансовых средств требуют поиска и внедрения новых методов обновления основных фондов. Одним из таких нетрадиционных и достаточно эффективных финансовых инструментов является лизинг, представляющий альтернативу традиционным формам инвестирования.

Стагнация российской экономики и в первую очередь кризисные явления привели к потере необходимого технического уровня средств производства большинства российских предприятий. Транзитивная экономика обозначила острую необходимость разработки системы привлечения инвестиций для обновления основных фондов отечественных предприятий. При разработке концептуального механизма такой системы в качестве инструмента реализации выступает лизинг.

Лизинг (англ. leasing) - это вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем<sup>1</sup>. Этот финансовый инструмент приобретает все большую популярность.

В XX в. произошел настоящий бум арендных отношений. Технический прогресс и, как следствие, большое разнообразие предметов аренды, используемых в сельском хозяйстве, на производстве, транспорте и, в целом, в обществе, сделали аренду неотъемлемым элементом бизнеса.

Официальной датой рождения лизинга принято считать 1954 г., когда в некоторых западных странах финансовая аренда получила дополнительное преимущество - возможность ускоренной амортизации, что позволило снизить общую стоимость аренды. Именно ускоренная амортизация явилась основой развития лизинга, а также сделала его конкурентоспособным по сравнению с арендой и кредитом.

Периодом формирования российского рынка лизинга можно считать 1998-1999 гг., хотя первые лизинговые компании были созданы в самом начале 1990-х гг. До кризиса 1998 г. лизинг оставался преимущественно малораспространенным инструментом. Современный российский лизинг очень молод. Вместе с тем ему удается достаточно быст-

ро интегрироваться в мировую финансовую систему. Анализ лизинговой деятельности в США, Японии, Великобритании, Германии показал, что ряд ведущих российских лизинговых компаний не просто заимствовал, но и удачно адаптировал к нашим условиям опыт стран с развитыми лизинговыми отношениями<sup>2</sup>.

Благополучными для российского лизинга были 1996 г., 1997 г., начало 1998 г. Российские и зарубежные банки, крупные производители машин, оборудования всерьез обратили внимание на известный во всем мире высокоэффективный финансовый инструмент - лизинг. Этот период отличается образованием большого количества лизинговых компаний. Стали появляться даже лизинговые холдинги.

По результатам первой половины 1998 г. ряд ведущих лизинговых компаний превысил объемы всего предыдущего года. Для отечественных лизингодателей открылся доступ к относительно недорогим кредитным ресурсам, к товарным кредитам. На российском рынке стали применяться различные виды лизинга - финансовый, оперативный, возвратный, компенсационный, раздельный. Появилось разнообразие схем финансирования и предоставления гарантий участникам лизинговых операций.

Количество компаний, получивших лицензии на право осуществления лизинговой деятельности, превысило 700. Правда, далеко не все из них успели стать весомыми лизингодателями. Однако намерение заняться лизинговым бизнесом они обозначили.

Кризис 1998 г. стал мощным стимулом к превращению лизинга в массовый инструмент финансирования реального сектора экономики. После дефолта 17 августа 1998 г. и девальвации рубля многие российские компании оказались не способны, как раньше, сразу оплачивать приобретаемые средства производства, особенно импортные, наиболее

<sup>1</sup> См.: Горемыкин В.А. Лизинг: Учебник. М., 2003. 944 с.

<sup>2</sup> См.: Скрынник Е.Б. Развитие рынка лизинга в России: Факторы и тенденции // Лизинг. 2006. № 7.

значительно подорожавшие вследствие девальвации. Это привело к возникновению значительного спроса на лизинговое финансирование. Многие крупные зарубежные и российские банки и товаропроизводители, которые решили создать лизинговые компании, взяли тайм-аут.

Несмотря на ряд трудностей, в настоящее время отмечается значительная активизация лизинговых компаний. Вместе с тем рост цен на импортные товары привел к развитию в России импортозамещающих производств. Для этого требовалось импортное оборудование, что в силу названных выше причин стимулировало рост спроса на лизинг такого оборудования.

Таким образом, 17 августа 1998 г. можно считать переломным моментом в развитии отечественного рынка лизинга, датой его превращения из эксклюзивной услуги в массовый продукт. Вышеперечисленные тенденции поддерживали развитие лизинга в последующие годы, позволили этому инструменту получить достаточно широкое признание и занять подобающее место в экономике.

С 1 января 2002 г. начинается новейшая история российского лизинга как одного из наиболее прогрессивных методов обновления основных фондов предприятий. В первую очередь, это связано с относительной стабилизацией российской экономики, началом роста промышленного производства и изменениями в законодательных актах, регулирующих лизинговую деятельность на территории Российской Федерации.

Лизинг как сложное социально-экономическое явление выполняет важнейшие народнохозяйственные функции по формированию многоукладной экономики и активизации производственной деятельности (рис. 1).

Из многочисленных функций лизинга уточним только четыре: финансовую, производственную, снабженческую и налоговых льгот.

**Финансовая функция** выражается в освобождении товаропроизводителя от единовременной оплаты полной стоимости необходимых средств производства и в предоставлении ему как бы долгосрочного кредита в материально-вещественной форме.

**Производственная функция** лизинга заключается в оперативном решении производственных задач путем временного использования, а не покупки дорогостоящих и морально стареющих машин. Это эффективный способ материально-технического снабжения производства и доступа к новейшей технике, НТП. При полносервисном лизинге передача имущества может сопровождаться широким сервисом: техобслуживанием, страхованием, обеспечением сырьем, рабочей силой и т.д.

**Функция сбыта** - это расширение круга потребителей и завоевание новых рынков сбыта, вовлечение в сферу лизинга тех, кто не может сразу купить то или другое имущество.

**Функция получения** налоговых и амортизационных льгот имеет следующие особенности:

1) взятое по лизингу имущество может не отражаться на балансе пользователя, поскольку право собственности сохраняется за лизингодателем;

2) лизинговые платежи относятся на себестоимость производимой продукции (услуг), что, соответственно, снижает налогооблагаемую прибыль;

3) применение ускоренной амортизации, исчисляемой не на базе нормативного срока службы объекта лизинга, а исходя из срока кон-

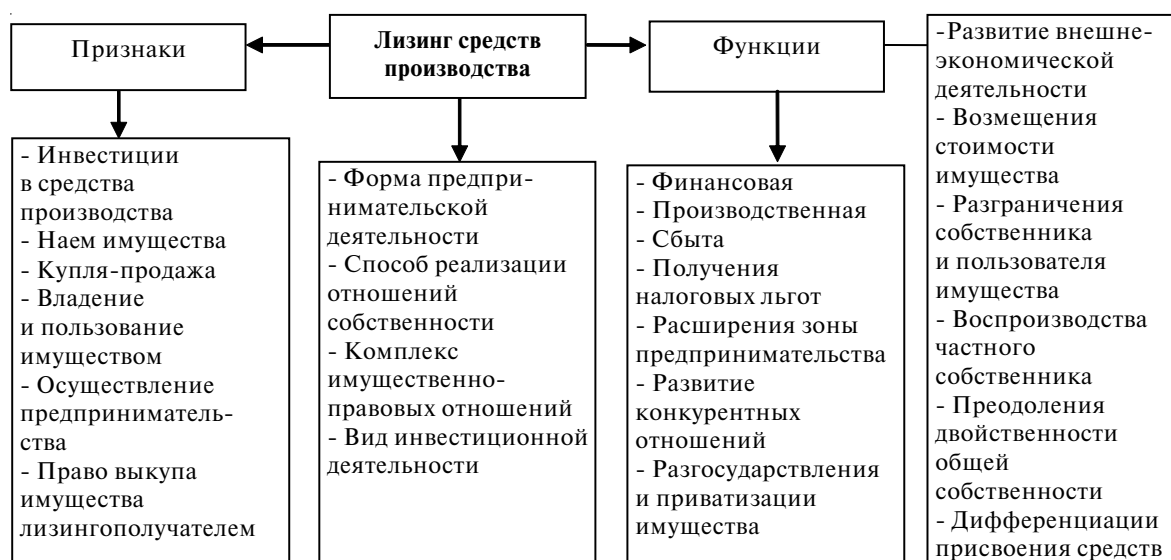


Рис. 1. Признаки и функции лизинга\*

\* Горемыкин В.А. Лизинг: Учебник. М., 2003. 944 с.

тракта, снижает облагаемую прибыль и ускоряет обновление имущества.

В результате лизинг способствует диверсификации предложений, вовлекая новые объекты в свою сферу, развивает и диверсифицирует рынок средств производства, сокращает цикл освоения новых поколений техники.

По мнению Е.Б. Скрынник<sup>3</sup>, максимально возможные льготы для развития лизинга в России обусловлены следующими моментами:

1. Вступившая в силу ч. 2 Налогового кодекса РФ подтверждает возможность ускоренной амортизации лизингового имущества, также лишает предприятия возможности относить инвестиционные затраты на себестоимость своей продукции, оставляя данную возможность только за платежами по лизинговым договорам.

2. Принят Федеральный закон от 29 января 2002 г. № 10-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О лизинге»». Поправки к закону носят конструктивный характер и значительно либерализуют закон.

3. На данном этапе развития лизинга отменен запрет на совмещение обязательств по договору лизинга, что дает новый толчок для развития финансового лизинга в нашей стране. Тем самым все приведенные выше схемы функционирования финансового лизинга имеют право законного сосуществования. Теперь субъекты

лизинговой сделки вправе выбрать наиболее привлекательную для них схему работы.

В основе возникновения и быстрого распространения во всем мире лизингового бизнеса лежат две группы факторов (см. рис. 2).

Объективные факторы связаны с закономерностями и особенностями развития научно-технического прогресса и ростом капиталовложений в наукоемкие производства.

На наш взгляд, основная суть лизинга заключается в экономической заинтересованности всех сторон сделки путем вложения с определенной выгодой своих свободных и привлеченных финансовых средств. При этом лизингодатель приобретает в собственность в соответствии с договором купли-продажи имущество у продавца, а затем предоставляет его в соответствии с другим договором лизингополучателю в долгосрочную аренду с постепенным погашением задолженности стоимости этого имущества в течение времени владения и использования. Выделяют следующие черты, характеризующие лизинг (табл. 1).

По нашему мнению, современная экономическая ситуация в России благоприятна для активного развития лизинга, и главной причиной являются уже не налоговые льготы, а спрос со стороны малого и среднего бизнеса. Лизинг позволяет сгладить противоречия между предприятием, у которого нет достаточных средств для при-



Рис. 2. Факторы развития лизинга\*

\* Схема автора. Составлена по: Богомолов А.Ю., Горемыкин В.А. Управление лизинговым процессом // Лизинг. 2006. № 6.

<sup>3</sup> См.: Скрынник Е.Б. Развитие рынка лизинга в России: Факторы и тенденции // Лизинг. 2006. № 7.

обретения оборудования, и банком, который неохотно предоставляет этому предприятию кредит,

Таблица 1. Черты, характеризующие лизинг\*

Внешнее финансирование (аналогично кредиту)	Оплата арендных платежей из дохода, полученного от эксплуатации арендуемого имущества
	Сохранение имеющихся у клиента денежных средств в качестве оборотного капитала для их эффективного использования
	Расширение кредитных возможностей
	Привлекательность для кредитора
	Доступность
	Товарный и целевой характер финансирования
Эффективное финансирование	Возможность заключения договоров с неполной оплатой покупной стоимости в составе арендных платежей
	Гибкость условий сделок
	Быстрота рассмотрения запросов и принятия решений
	Четкость и простота документального оформления
	Предсказуемость расходов
	Правовая защищенность клиента
Гибкость и соответствие запросам клиента	Возможность замены или модификации имущества
	Использование экспертизы лизингодателя по подбору имущества и его продавца
	Возможность использования устоявшихся связей лизингодателя и продавцов наиболее "популярных" видов имущества: автотранспорта, компьютерного и офисного оборудования и др.
	Возможность "пакетирования" собственно лизинга с монтажом, обслуживанием или страхованием имущества
	Отнесение расходов по оплате арендных платежей на себестоимость продукции (работ, услуг) клиента
	"Забалансовый" для клиента характер лизингового финансирования
Дополнительные услуги при лизинге	Оптимизация показателей финансовой отчетности клиента
	Привлекательный налоговый и учетный режим аренды

\* Горемыкин В.А. Лизинг: Учебник. М., 2003. 944 с.

так как не имеет достаточных гарантий возврата инвестированных средств. При этом, по самым скромным подсчетам, экономия предприятия при приобретении оборудования в лизинг по сравнению с обычным кредитованием составляет не менее 10% от стоимости оборудования за весь срок лизинга, равный обычно 1,5-5 годам.

На наш взгляд, лизинг дает возможность компаниям, не обладающим достаточными оборотными средствами, получать требуемое оборудование в случаях, когда у них затруднен доступ к источникам прямого банковского кредитования или имеются иные причины, по которым компания не хочет показывать в своем балансе заемные средства (в большинстве стран имущество, взятое в лизинг, отражается у лизингополучателя на забалансовом счете). Лизинг поддерживается такими финансовыми институтами, как Всемирный банк, Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР), Комиссия ЕС, ЕЭК ООН и др. Возникла необходимость в юридической унификации международного лизинга. В 1998 г. в столице Канады Оттаве прошла международная конференция по лизингу и при участии 55 стран была принята Конвенция УНИДРУА. При этом были приняты два основных положения, которые определили, что

лизинг является самостоятельным правовым институтом, представляет собой трехстороннюю сделку, имеющую общие черты с арендой, условной куплей-продажей, а также ссудой.

В России лизинг отнесен к нормам гражданского права и регулируется Федеральным законом от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ "О финансовой аренде (лизинге)", Гражданским кодексом (ч. II, гл. 34, §3, ст. 632-649 и §6, ст. 665-670) и Конвенцией УНИДРУА.

За последние годы значительно укрепилась законодательная, нормативная и методическая база лизинговой деятельности. Вышел ряд постановлений Правительства, направленных на создание более благоприятных условий для лизинга, а также методических материалов, в которых приведены типовые устав лизинговой компании в форме открытого акционерного общества и методика расчета лизинговых платежей. Как альтернативный метод финансирования приобретения основных средств, лизинг является для них более выгодным по сравнению с банковским кредитом. Выделяют следующие его преимущества<sup>4</sup>.

<sup>4</sup> Федоров В.Н. Перспективы развития финансового лизинга // Лизинг. 2006. № 7.

1. Инвестирование в форме имущества в отличие от денежного кредита снижает риск невозврата средств, так как за лизингодателем сохраняется право собственности на переданное имущество, которое в отличие от денег выступает в качестве залога.

2. Лизинг до ввода оборудования в эксплуатацию не требует немедленного начала платежей, что позволяет без резкого финансового напряжения обновлять производственные фонды, приобретать дорогостоящее имущество.

3. Предприятию проще получить имущество по лизингу, чем кредит на его приобретение, так как лизинговое имущество частично выступает в качестве залога.

4. Лизинговое соглашение более гибко, чем ссуда, так как предоставляет возможность обеим сторонам выработать удобную схему выплат. По взаимной договоренности сторон лизинговые платежи могут осуществляться после получения выручки от реализации товаров, произведенных на взятом в лизинг оборудовании. Ставки платежей могут быть фиксированными и плавающими.

5. Лизинговое имущество не числится у лизингополучателя на его балансе, что не увеличивает его активы и освобождает от уплаты налога на это имущество.

6. Лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции лизингополучателя и, соответственно, снижают налогооблагаемую прибыль.

7. Существуют амортизационные и налоговые льготы для лизингодателя, которыми он может "поделиться" с лизингополучателем путем уменьшения размера лизинговых платежей.

8. Производитель имущества получает дополнительные возможности сбыта своей продукции.

Отвечая на вопрос, что эффективнее - кредит или лизинг, нужно помнить, что такое сравнение можно делать только при условии одинаковой доступности получения ресурсов в кредит и по лизингу. Методика Н. Гольдштейна, которая не учитывает изменения стоимости денег во времени, позволяет оценить преимущество лизинга перед кредитом сравнением изменяющихся выплат по двум вариантам:

1) по лизингу это будет сумма, включающая доход лизинговой компании за период лизинга и дополнительные выплаты налога на прибыль по окончании договора лизинга лизингодателем, обусловленные ускоренной амортизацией;

2) по кредиту - сумма, включающая налоговые платежи, связанные с расходами по обслуживанию кредита; затраты на страхование лизингового имущества; выплаты налога на имущество по окончании договора кредита.

Итак, можно сделать вывод, что реальная эффективность лизинга как явления достигается, если лизинг выгоден всем: государству, банку, лизингодателю, лизингополучателю.

Таким образом, следует согласиться со всеми перечисленными преимуществами, поскольку они подтверждают экономическую выгоду лизинга для организации в связи с экономией собственных оборотных средств и использованием легального способа оптимизации налогообложения и, как следствие, с повышением финансовой устойчивости предприятия.

Для объективности изложения нам следует отметить ряд недостатков, присущих лизингу. В частности, на лизингодателя ложится риск морального старения имущества и получения лизинговых платежей, а для лизингополучателя стоимость лизинга может оказаться больше, чем цена покупки или банковского кредита.

Однако, по нашему мнению, положительных моментов, присущих лизингу, намного больше, чем отрицательных, а исторический опыт развития лизинга во многих странах подтверждает его важную роль в обновлении производства, расширении сбыта продукции и активизации инвестиционной деятельности. Особенно привлекательным лизинг становится с введением налоговых и амортизационных льгот.

Тем не менее в российской экономике отношения лизинга развиты слабо. Выделяют следующие причины, которые сдерживают развитие лизинговой отрасли<sup>5</sup>.

1. Финансовая слабость лизинговых компаний, которые во многом зависят от банков-учредителей. Последние очень часто используют лизинговые компании как одну из форм кредитования предприятий. Это сказывается на проведении самостоятельной стратегии развития лизинговой компании и большой зависимости от своих учредителей. При ухудшении финансового положения банка сразу же лихорадит лизинговую компанию.

2. Дороговизна кредитных ресурсов.

3. Жесткие требования по обеспечению сделки, когда помимо залога предмета лизинга требуется дополнительное ликвидное обеспечение и/или поручительство третьих лиц.

4. Отсутствие вторичного рынка оборудования.

5. Не всегда благоприятные условия налогового, таможенного и валютного законодательства.

6. Недостаточная квалификация кадров.

Результаты Восьмого ежегодного аналитического проекта по исследованию развития

<sup>5</sup> Федоров В.Н. Перспективы развития финансового лизинга // Лизинг. 2006. № 7.

Таблица 2. Лизинг в России в 1995-2005 гг.\*

Показатели	Годы										
	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005
Стоимость заключенных договоров лизинга, млн. долл.	200	630	960	1180	1300	1415	1960	2320	3640	6750	8510
Увеличение по сравнению с предыдущим годом:											
млн. долл.	-	430	330	220	120	115	545	360	1320	3110	1760
%	-	215	52,4	22,9	12,7	8,8	38,5	18,4	56,9	85,4	26,1

\* Газман В.Д. Рынок лизинговых услуг России // Лизинг-ревю. 2006. № 2.

рынка лизинговых услуг Российской Федерации в январе-марте 2006 г. позволили определить объемы нового лизингового бизнеса (стоимость заключенных в течение года договоров лизинга, по которым началось финансирование) в целом по стране и по регионам РФ.

Как видно из данных табл. 2, в 2004 г. показатель стоимости заключенных договоров лизинга соответствовал 6750 млн. долл. Это означает, что прирост по сравнению с предыдущим 2003 г. составил более 85%. В 2005 г. темпы роста сократились, но тем не менее объемы нового лизингового бизнеса в стране превысили 8,5 млрд. долл.

Среднегодовые приросты лизингового бизнеса за последние 8 лет равнялись 33,7%, в то время как по ВВП этот показатель был на уровне

не 5%, а по инвестициям в основной капитал - 6,7%.

За период с 1995 по 2005 г. совокупные объемы лизинговых операций в России составили 28,9 млрд. долл. (без учета временной стоимости денег).

Таким образом, мы можем особо отметить, что лизинг в условиях экономического роста в России - проверенный финансовый инструмент, существенно расширяющий и поднимающий на новый качественный уровень возможности предприятий, в особенности производственной сферы, позволяющий произвести крупномасштабные вложения в развитие материально-технической базы при ограниченных возможностях. Государству объективно необходимо поддерживать лизинг, поскольку он является одним из катализаторов развития экономики.

Поступила в редакцию 15.10.2006 г.