

## Лекция 1,2 Теоретические основы лизинговых отношений

### 1.1 Введение

С точки зрения воспроизводства, любая экономическая деятельность представляет собой циклический процесс производства какого-либо товара и его реализации потребителям. Естественно, этот процесс требует затрат ресурсов, факторов производства- труда, капитала, природных ресурсов, предпринимательства.

В соответствии с данным курсом нас интересует один вид этих ресурсов – капитал или инвестиционные ресурсы.

Нехватка или отсутствие этого вида ресурсов (машины, оборудования, здания, а также деньги) являются зачастую главным препятствием для начала и дальнейшего развития экономической деятельности.

С этой точки зрения, состояние инвестиционной активности в современной российской экономике нельзя назвать обнадеживающей.

Одним из способов решения этой проблемы является лизинг как особая форма арендных отношений.

Само слово «аренда» в русском языке произошло от польского «arenda» - имущественный наем, предоставление на договорной основе имущества во временное пользование за определенное вознаграждение. Название специфической формы аренды – лизинга – в свою очередь, происходит от английского «lease» (аренда, сдача в наем). Отсюда и съемщик, арендатор в английском языке – «lessee», а арендодатель – «lessor».

По вопросам лизинга часто приводятся слова Аристотеля, который еще в 350 году до н. э. утверждал, что «богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности ». Другими словами можно сказать, что нередко нет необходимости приобретать то, чего не имеешь, важно лишь добиться возможности использования преимущества этого, не принадлежащего тебе, но применяемого тобой блага на возмездных началах.

Предметом изучения данного курса является особая форма экономической деятельности – лизинг – и вся совокупность производственно-хозяйственных и юридических отношений, возникающих в связи с использованием лизинга, а также экономическая оценка лизинговой деятельности.

Объектом изучения курса являются те хозяйственные единицы, которые используют лизинговые отношения в своей деятельности: предприятия, отдельные предприниматели в сфере производства, услуг, а также банковские, страховые учреждения, посреднические фирмы.

Дисциплина «Лизинг» базируется и тесно связана с такими курсами, как экономическая теория, экономика и организация предприятия, инвестирование, инвестиционный анализ, менеджмент, теория антикризисного управления, оценка бизнеса, оценка недвижимости, стратегический менеджмент, маркетинг и др.

Основными задачами данного курса являются:

- 1) изучение экономической сущности лизинговых отношений;
- 2) изучение истории развития лизинговой деятельности;
- 3) классификация и характеристика отдельных видов лизинга;
- 4) оценка преимуществ лизинга и объективной необходимости его использования в условиях финансовых ограничений;
- 5) освоение механизма заключения и реализации лизинговых договоров;
- 6) освоение методики расчета и обоснование лизинговых платежей;
- 7) освоение методики анализа эффективности лизинговых проектов;
- 8) изучение особенностей формирования финансовых результатов деятельности при осуществлении лизинговых сделок;
- 9) формирование навыков аналитической работы для совершенствования инновационной деятельности предприятия с помощью лизинга.

## 1.2 История возникновения и развитие арендных отношений

Арендные сделки имеют довольно древнюю историю, которая насчитывает около 4000 лет: есть свидетельства использования аренды в древнем государстве Шумер.

Другие древние цивилизации, включая греков, римлян и египтян, считали аренду привлекательным и порой единственно возможным способом приобретения оборудования, земли и домашнего скота /1/.

Древние финикийцы практиковали аренду морских судов, венецианцы сдавали в аренду в XI веке владельцам судов якоря, а крестоносцы арендовали военные доспехи.

Значительный рост лизинговых сделок в Англии, США был вызван появлениями развитием сети железных дорог, а слово «лизинг», как считается, вошло в употребление, когда в 1877г. телефонная компания «Beel» решила не продавать, а сдавать в аренду свои телефонные аппараты.

Современная сеть лизингового бизнеса начала складываться в США, в Европе, Японии в 50-х годах прошлого века. Отцом американского лизинга считается Генри Шонфельд, который создал компанию «Юнайтед стейтс лизинг корпорейшен». Лизинг для указанной компании, стал предметом основной деятельности.

По прошествии короткого времени лизинг в США превратился в основной инструмент экономической деятельности с точки зрения финансирования нововведений, технического перевооружения производства и расширение каналов сбыта.

На европейском рынке финансово-лизинговые общества появились в конце 50-х - в начале 60-х годов предыдущего столетия /2/.

Насколько быстро этот сектор рынка развивался, можно судить по тому, что в странах с развитой экономикой до 30 % всех инвестиций проходят через лизинговые операции. По данным Европейской Федерации «Евролизинг»

более 1200 лизинговых компаний, представленных в ней, в 1994г. имели приобретенного оборудования и недвижимости на сумму 85,5 млрд. ECU /1/.

За последние двадцать лет лизинговые операции во всем мире выросли более чем в пять раз и, по данным Лондон Файненшл Групп, в 1997г. достигли 356,4 млрд долл. США.

Мировой рынок лизинговых услуг начал стремительно развиваться в послевоенный период под влиянием следующих факторов:

- недостаточный объем ликвидных средств в бурно развивающихся отраслях;
- обострение конкуренции, требующие расширение рынков сбыта и поиска нетрадиционных каналов реализации продукции;
- рост количества малых и средних предприятий, что значительно повысило спрос на лизинговые услуги;
- объективная необходимость применения нетрадиционных форм финансирования капитальных вложений и др.

Таким образом, аренда является способом финансирования, распространенных во многих странах мира. В то же время в разных странах наблюдается различный уровень развития аренды – от зачаточного до очень высокого.

По утверждению специалистов «Рослизинга» определенное развитие лизинговый бизнес получил и в России, где спад производства и капиталовложений должен смениться их ростом, и это обстоятельство, должно будет способствовать развитию лизинга.

Пионерами развития отечественного лизингового бизнеса в современной России были коммерческие банки, которые не оставались в стороне от применения новой формы финансирования.

Первые лизинговые компании в постперестроечной России возникли в конце 80-х - начале 90-х г.г., по некоторым же оценкам, история становления лизинга имеет свое начало с 1994г., когда была создана Российская ассоциация лизинговых компаний – «Рослизинг». Затем были зарегистрированы «Росагроснаб», специализирующиеся на лизинге отечественной сельскохозяйственной техники и «Аэролизинг» - на лизинге самолетов. Много лизинговых компаний создано банками: «Балтлиз» (Промстройбанк), «Лизингбизнес» (Мосбизнесбанк), «РК - Лизинг» (банк «Российский кредит») и др. /3/.

На начало 1996г. в России уже действовало около 37 лизинговых компаний. Около 60% сдаваемого в лизинг имущества составило промышленное оборудование, около 17 % - дорожная техника, 10 % - компьютеры и конторское оборудование, 10 % - транспорт.

По данным Ассоциации «Рослизинг», объединяющих более 60 реально работающих на рынке лизинговых компаний, в докризисный период 1998г. в российскую экономику по лизинговым схемам было инвестировано порядка 6 млрд долларов. Удельный вес лизинговых операций в общем объеме капиталовложений к 2000 году достиг 20%.

Первым нормативным документом по правовому регулированию лизинговых отношений явился Указ Президента РФ от 17.09.94 № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности», который определил приоритеты развития лизинга в нашей стране на ближайшие годы /4/.

Во исполнении этого Указа Правительство РФ 29.06.95 приняло Постановление № 633 «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности». Этим Постановлением было утверждено временное положение о лизинге, которое до сих пор во многом является основным методологическим документом при характеристике лизинговых взаимоотношений /5/.

Наконец, был разработан и введен в действие Федеральный Закон «О лизинге» № 164-ФЗ от 29.10.98 /6/. Одно из основных достижений в связи с принятием Закона – закрепление категории лизинга как защищенной формы инвестиций. Закон позволяет конкретизировать требование к налоговой, учетной политике предприятий, использующих лизинг, что позволит им в большей мере реализовать экономические преимущества, которые рождает лизинг.

Однако, несмотря на то, что преимущества лизинга сегодня во многом очевидны и могут быть реализованы, говорить о его успешном развитии в России пока не приходится. Вывод экспертов, в том числе и зарубежных, заключается в том, что российский лизинговый бизнес находится на начальном этапе развития.

Основными препятствиями для развития лизинга в России являются:

1) высокие ставки и краткосрочный характер кредитования (не более трех лет);

2) высокий уровень налогов и запутанность системы налогообложения. Лизингодатель уплачивает налог на лицензирование; не освобождается он от уплаты налога на прибыль по договору финансового лизинга со сроком более 3 лет. Банки и другие кредитные учреждения не освобождаются от налогов на прибыль, полученную ими от предоставления кредитов на срок более трех лет для реализации операций финансового лизинга. Не освобождаются лизингодатели от уплаты НДС при выполнении лизинговых услуг, с сохранением действующего порядка уплаты НДС при приобретении имущества по финансовому лизингу, как было предусмотрено Постановлением Правительства № 633;

3) значительные темпы инфляции, препятствующие долгосрочному инвестированию в производство;

4) отсутствие значительного стартового капитала для лизинговой компании, так как она приобретает оборудование за полную стоимость;

5) отсутствие ликвидных ресурсов у лизинговых компаний для залога;

6) отсутствие системы информационного обеспечения о предложениях лизинговых услуг;

7) неустойчивость самого инвестиционного климата в России.

По мнению специалистов, отраслями наиболее привлекательными для российского лизинга, является сельское хозяйство, строительство, тяжелое