

УДК 339.187.62
ББК 65.262.1
JEL G20, G23, G28

Экономические основы лизинговой деятельности

Аборкина Екатерина Окаровна, кандидат экономических наук,
главный редактор журнала «В центре экономики», Москва, Россия
E-mail: melcaseo@mail.ru

Аннотация: Лизинг широко применяется во всем мире в крупном, среднем и малом бизнесе, в связи этим в финансовом мире появились новые виды, формы и типы лизинговых отношений. Характеристике различных видов лизинга посвящена данная статья. Основная мысль статьи раскрывается через призму сущности лизинговой деятельности.

Ключевые слова: лизинг, лизингодатель, лизингополучатель, предпринимательство, денежные средства.

The economic basics of leasing activities

Ekaterina O. Aborkina, Candidate of Economic Sciences, Editor-in-Chief of the journal
"In the Center of Economics", Moscow, Russia
E-mail: melcaseo@mail.ru

Abstract: Leasing is widely applied all over the world in large, average and small business, therefore arose by it in the financial world there are new kinds, forms and types of leasing. Given article is devoted to the characteristic of various kinds of leasing. The main idea of the article is revealed through the prism of the essence of leasing activities.

Key words: leasing, lessor, lessee, entrepreneurship, cash.

Введение. В настоящее время имеется множество критериев, конкретизирующих лизинговую деятельность. Данные вопросы освещают научные труды целого ряда как российских, так и зарубежных ученых. Довольно широко эти проблемы развиты в работах В.Д. Газмана, В.А. Горемыкина, Е.В. Кабатовой, М.И. Лещенко, В.Г. Макеевой и многих других авторов.

Для начала дадим понятие лизинга в современной трактовке. Согласно статье 2 Федерального закона РФ «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ: «Лизинг – 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 лизингополучателем¹».

«Экономическая сущность лизинга трактуется неоднозначно и в течение длительного времени остается спорной²». Поэтому необходимо уточнить сущность термина лизинговая сделка, под которой понимается совокупность договоров, которые необходимы для реализации договора лизинга, между участниками лизинговых отношений: лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) предмета лизинга.

История происхождения термина «лизинг» рассказывает, что понятие «лизинг» произошло от английского «toLease», и переводится как аренда, то есть сдача в наем. В свою очередь термин «аренда» («arrendare») в переводе с польского языка определяется как наем

¹ Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)" от 29.10.1998 г. №164-ФЗ – URL:: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/. – Дата обращения: 10.02.2021.

² Мельцас Е.О. , Адамов Н.А. Финансовая логистика и лизинг: вопросы взаимодействия: Монография. – М.: Издательский дом «Экономическая газета», 2012. – С. 5.

одним участником рынка у другого субъекта имущества, необходимого для использования, ограниченное временным отрезком, сроком употребления и предоставляемое за определенную стоимость, оговоренную в договоре аренды. В других языках, например, в немецком, для выражения этих слов применяются «miete, pacht», в итальянском звучит как «credito arrendamiento», а в испанском используется «arrendamiento financiero». При этом в терминологическом словаре многих государств существует понятие лизинга, которое не заменяется его равносильным значением в речи другой страны.

Для осуществления лизинговой деятельности необходимо участие трех экономических субъектов:

1) Поставщик лизингового имущества – организация-производитель объекта лизинга, пользующегося спросом;

2) Лизингодатель - лизинговая компания, у которой имеются денежные средства или она может их привлечь нужном размере для закупки основных средств у поставщика лизингового имущества;

«В качестве лизингодателей выступают, как правило, лизинговые компании, относящиеся к одной из следующих групп лизингодателей:

- лизинговые компании – дочерние компании крупных банков;
- лизинговые компании, созданные по отраслевому или производственному признаку;

- лизинговые компании, созданные в рамках объединений предприятий, корпораций, финансово-промышленных групп;

- лизинговые компании, созданные при участии государственных или муниципальных органов;

- иностранные лизинговые компании;

- компании, созданные поставщиками;

- независимые лизинговые компании³».

3) Лизингополучатель – физическое или юридическое лицо, которому необходимо произвести модернизацию производственных мощностей посредством получения предмета лизинга в рассрочку на условиях заключенного лизингового контракта.

Кроме обязательных субъектов лизинговой деятельности в лизинговых сделках могут принять участие кредитные организации путем привлечения финансовых средств лизинговыми компаниями для финансирования лизинговых операций, страховые организации, гарантирующие страхование предмета лизинговой деятельности и сумм, предоставляемых ссуд, поручительств, обязательств, в обеспечении своевременной выплаты должниками предусмотренных сумм.

Обсуждение. Разновидности существующих форм лизинговой деятельности позволяют логистически усовершенствовать финансово-экономические показатели за счет снижения неликвидных товарно-материальных ценностей в складском хозяйстве, наращивания скорости реализации готовых изделий, то есть путем управления оборотными активами.

В статье 7 Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.1998 г. №164-ФЗ (с изменениями и дополнениями) законодательно закреплены существующие типы, формы и виды лизинговых отношений. Согласно данной статье по форме лизинг различается на внутренний, когда лизингополучатель и лизинговая фирма относятся к резидентам одного государства, и международный, если один из указанных выше участников лизингового договора – организация, взявшая имущество в лизинг или лизинговая компания, выступает нерезидентом Российской Федерации. При этом необходимо отметить, что принадлежность производителя лизингового имущества при определении формы функционирования лизинга роли не играет.

³ Адамов Н.А., Тилов А.А. Лизинг: Правовые и экономические основы, особенности бухучета и налогообложения. – СПб.: Питер, 2007. – 160 с.

В зависимости от условий, закрепленных в договоре лизинга, лизинг разделяют на финансовый, возвратный и оперативный. Рассмотрим данные виды лизинга подробнее.

Финансовый лизинг отличается заключением лизингового соглашения на долгосрочный период и, соответственно, полной или большей части амортизацией лизингового имущества.

Возвратный лизинг – одна из форм финансового лизинга, когда изготовитель лизингового имущества и лизингополучатель – одно и то же лицо.

При использовании оперативного лизинга происходит сдача основных фондов в лизинг на конкретный временной интервал, который меньше, чем срок его нормативного использования.

В зависимости от срока использования объекта лизинг классифицируется на

1) оперативный лизинг, когда один и тот же предмет лизинга может сдаваться лизинговой фирмой в лизинг нескольким лизингополучателям, поскольку происходит неполная окупаемость. В этом случае лизингополучатель не имеет право выбора объекта лизинга, так как лизинговая компания оставляет право выбора за собой.

2) финансовый лизинг, когда происходит полная окупаемость стоимости имущества.

Объект лизинга сдается на долгосрочный период, а лизингополучатель имеет возможность самостоятельно выбрать предмет лизинга.

Для наглядности различия между финансовым и операционным лизингом сформируем в виде таблицы 1.

Таблица 1

Основные различия между оперативным и финансовым лизингом

Финансовый лизинг	Оперативный лизинг
Происходит полная амортизация или амортизация большей части стоимости	Частичная амортизация стоимости имущества, лизинговое имущество может повторно применяться в лизинговых операциях
Лизинговый договор заключается на среднесрочный и долгосрочный период	Лизинговый договор заключается на краткосрочный и среднесрочный временной интервал
Организация, взявшая имущество в лизинг, несет все обязательства, связанные с предметом лизинга	Лизинговая компания предоставляет лизингополучателю широкий спектр дополнительных услуг, например, ремонт основных средств, страхование предмета лизинга.
Осуществляется, чаще всего, кредитными организациями или дочерними лизинговыми организациями, принадлежащими банкам.	Применяется, чаще всего, организациями – поставщиками, их дочерними лизинговыми компаниями и торговыми предприятиями.
Лизингополучатель имеет право осуществлять выбор предмета лизинга и его производителя по своему усмотрению.	Выбор осуществляется лизинговой компанией, в данном случае лизингополучатель не участвует в выборе.
Организация, взявшая имущество в лизинг, получает предмет лизинга от продавца лизингового имущества.	Лизингополучатель приобретает предмет лизинга через лизинговую фирму.
Требования, предъявляемые к качеству предмета лизинга в продолжение гарантийного срока, лизингополучатель адресует поставщику имущества.	Требования, предъявляемые к качеству предмета лизинга в продолжение гарантийного срока, лизингополучатель адресует лизинговой фирме.

Возвратным лизингом называются лизинговые операции, когда производитель предмета лизинга, продав свое имущество лизингодателю, затем берет его в финансовую аренду, по истечении которой лизинговое имущество опять станет его собственностью. Таким образом на время заключения лизингового договора поставщик выполняет функции лизингополучателя, то есть фактически им становится.

При этом чем выше будет уровень прибыли от инвестиций, получаемой лизингополучателем, в сравнении с возмещаемыми лизинговыми платежами, тем выше станут показатели рентабельность лизинговой деятельности.

Итак, в операциях возвратного лизинга участвуют лишь два субъекта. В тоже время возвратный лизинг приносит пользу всем участникам лизинга, а именно лизинговая фирма закладывает в величину лизинговых платежей свой доход, в то время как лизингополучатель, в свою очередь, сможет зачислять лизинговые платежи на себестоимость готовых изделий. Схема возвратного лизинга представлена на рисунке 1.

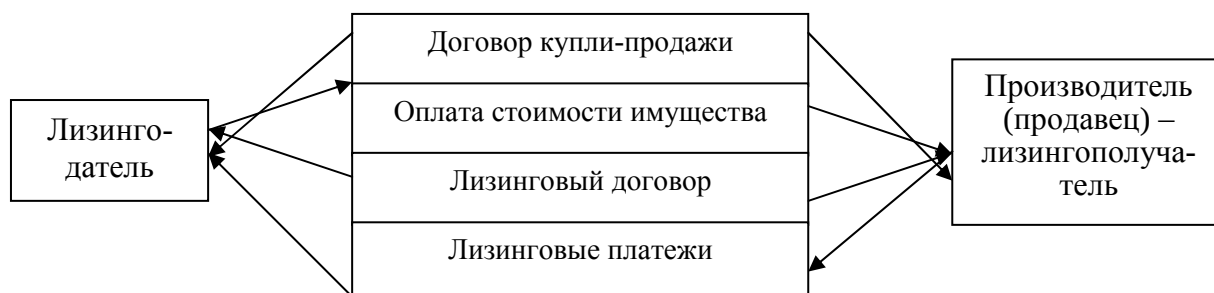


Рис. 1. Схема возвратного лизинга

Также возвратный лизинг используют, если показатели бухгалтерского баланса имеют низкие значения, а степень платежеспособности имеет небольшую величину из-за нерационального соотношения собственных и заемных средств, что имеет большое значение, так как «эффективная финансовая деятельность предприятия невозможна без постоянных операций с собственным и заемным капиталом⁴».

Возвратный лизинг позволяет устранить эти недостатки, так как реализация предмета лизинга осуществляется по рыночной цене, а не по балансовой стоимости, в результате чего происходит повышение финансового потенциала за счет выравнивания соотношения собственных и заемных величин в балансе организации.

В связи с этим, в основном возвратный лизинг применяется в случаях, если рыночная стоимость оказывается выше первоначальной цены имущества, а также, если в условиях уменьшающейся деловой активности организации требуются денежные ресурсы для улучшения финансового состояния или удержания конкурентных позиций на рынке.

Операции возвратного лизинга обычно применяются, когда компания испытывает нужду в финансовых ресурсах, поскольку данный вид лизинговых отношений позволяет высвободить денежные средства. В результате реализации собственных основных фондов компания получает денежные средства, оставляя за собой право распоряжаться данным имуществом по своему усмотрению. Одновременно имея возможность вернуть проданные основные средства в свою собственность по окончании лизингового договора и уплаты лизинговых платежей.

Указанное деление лизинга по классификационным признакам, по нашему мнению, является не достаточно полным, поскольку не отражает многих показателей. В таблице 2 укажем данные классификационные признаки.

⁴ Демурчев, А. А., Игонин, В. В. Методы управления финансовой устойчивостью // В центре экономики. – 2020. – № 2. – С. 34. – Режим доступа: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/14>. – Дата обращения: 12.02.2020.

Классификация видов лизинга⁵

№ п/п	Классификационные признаки	Виды лизинга
1	Форма организации сделки	Прямой, косвенный, возвратный, лизинг поставщику, сублизинг
2	Объект	Лизинг движимого имущества, лизинг недвижимости
3	Продолжительность сделки	Оперативный, возобновляемый, револьверный, финансовый, ливередж-лизинг, групповой
4	Объем обслуживания	Чистый, в пакете, с частичным набором услуг, генеральный
5	Сфера рынка	Внутренний, внешний
6	Условия амортизации	С полной амортизацией, с неполной амортизацией
7	Тип лизинговых платежей	Денежный, компенсационный, комбинированный
8	Отношение к налоговым льготам	Фиктивный, действительный

Согласно статье 8 Федерального закона "О финансовой аренде (лизинге)" от 29.10.1998 г. №164-ФЗ (с изменениями и дополнениями) под операцией сублизинга понимаются специфические экономические связи, формируемые в результате передачи прав пользования лизинговым имуществом третьему лицу. «При передаче имущества в сублизинг право требования к продавцу переходит к лизингополучателю по договору сублизинга⁶».

Прямой лизинг – вид лизинговых отношений, при котором лизингодатель и поставщик лизингового имущества выступают одним лицом. Достоинством данной лизинговой операции по сравнению с другими видами лизинговых сделок можно отнести возможность исключения значительных подготовительных занятий по координации работы партнеров. При прямом лизинге поставщик имущества вправе независимо устанавливать экономические параметры лизинговой операции.

Схема функционирования прямого лизинга отражена на рисунке 3.

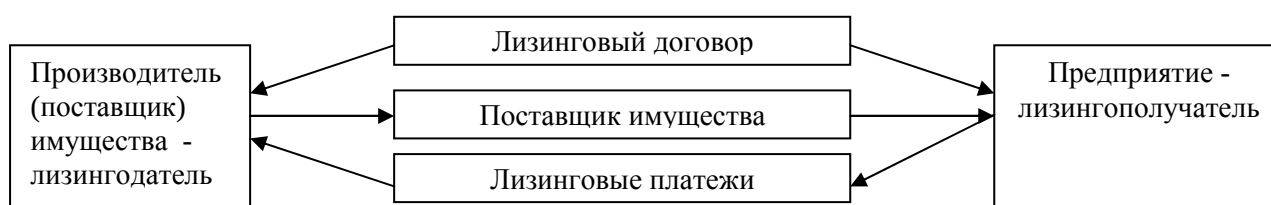


Рис. 3. Схема прямого лизинга

При применении прямого лизинга поставщик предмета лизинга для уменьшения величины издержек на осуществление операций прямого лизинга и ее простоты формирует в организационной схеме своей компании специализированный отдел. Прямой лизинг очень напоминает типовые арендные сделки.

Результаты. Лизинговая деятельность выступает ключевой предпосылкой структурных преобразований, модернизации и реконструкции основных фондов, развития видов и способов хозяйственной деятельности, а также логистизации предпринимательства.

Стремительно развивающийся рынок лизинговой деятельности стимулирует развитие как научных, так и практических достижений, чем делает устойчивой промышленную деятельность и позволяет увеличивать уровень конкурентоспособности.

⁵ Адамов Н.А., Тилов А.А. Лизинг: Правовые и экономические основы, особенности бухучета и налогообложения. - СПб.: Питер, 2007. – 160 с.

⁶ Федеральный закон "О финансовой аренде (лизинге)" от 29.10.1998 г. №164-ФЗ (с изменениями и дополнениями).

В современных условиях лизинговая деятельность повышает инвестиционную активность, в частности выступает эффективным методом мобилизации инвестиций в производственные учреждения.

«Инвестиции государства в лизинговые компании позволят сохранить баланс спроса и предложения и поддержать как производителя, так и покупателя продукции⁷».

Выводы. Подводя итог, отметим, что лизинговая деятельность может осуществлять в различных формах, которые могут опираться на различные моменты. Так, лизинговые операции могут различаться в зависимости от целого ряда факторов, а именно от конфигурации лизинговых контрактов и их длительности, свойств предмета лизинга и амортизационной политики, различий в обязательствах участников лизинговой сделки, объемов лизинговых операций, формы выплаты лизинговых платежей, принадлежности субъектов лизинговых отношений к определенному сегменту рынка, предоставляемых льгот, например в части налоговой сферы.

Литература

1. Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ (ред. от 16.10.2017) "О финансовой аренде (лизинге)". – Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/. – Дата обращения: 10.02.2021.
2. Адамов Н.А., Мельцас Е.О. Перспективы и проблемы развития авиализинга в России // Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики. – 2010. – №3. – С. 63-65.
3. Адамов Н.А., Тилов А.А. Лизинг: Правовые и экономические основы, особенности бухучета и налогообложения. - СПб.: Питер, 2007. – 160 с.
4. Демурчев, А. А., Игонин, В. В. Методы управления финансовой устойчивостью // В центре экономики. – 2020. – № 2. – 29-35 с. – URL: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/14>. – Дата обращения: 12.02.2020.
5. Мельцас Е.О., Адамов Н.А. Финансовая логистика и лизинг: вопросы взаимодействия: Монография. – М.: Издательский дом «Экономическая газета», 2012. – 90с.

Reference

1. Federal Law of October 29, 1998 No. 164-FZ (as amended on October 16, 2017) "On Financial Lease (Leasing)". – Access mode: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_20780/. – Date of access: 02/10/2021.
2. Adamov N.A., Meltsas E.O. Prospects and Problems of Aviation Leasing Development in Russia // Fundamental and Applied Research of the Cooperative Sector of the Economy. - 2010. - No. 3. – P. 63-65.
3. Adamov N.A., Tilov A.A. Leasing: Legal and economic basis, especially accounting and taxation. - SPb.: Peter, 2007. – 160 p.
4. Demurchev, AA, Igonin, VV Methods of financial stability management // In the center of the economy. – 2020. – No. 2. – 29-35 p. – URL: <https://vcec.ru/index.php/vcec/article/view/14>. - Date of treatment: 12.02.2020.
5. Meltsas E.O., Adamov N.A. Financial logistics and leasing: interaction issues: Monograph. - M.: Publishing house "Economic newspaper", 2012. – 90p.

⁷ Адамов Н.А., Мельцас Е.О. Перспективы и проблемы развития авиализинга в России // Фундаментальные и прикладные исследования кооперативного сектора экономики. – 2010. – №3. – С. 64.