

Теоретические ОСНОВЫ ЛИЗИНГА





Лізинг (англ. leasing от англ. to lease сдать в аренду) — вид финансовых услуг, связанных с формой приобретения основных фондов.

Предметом лизинга являются любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности.

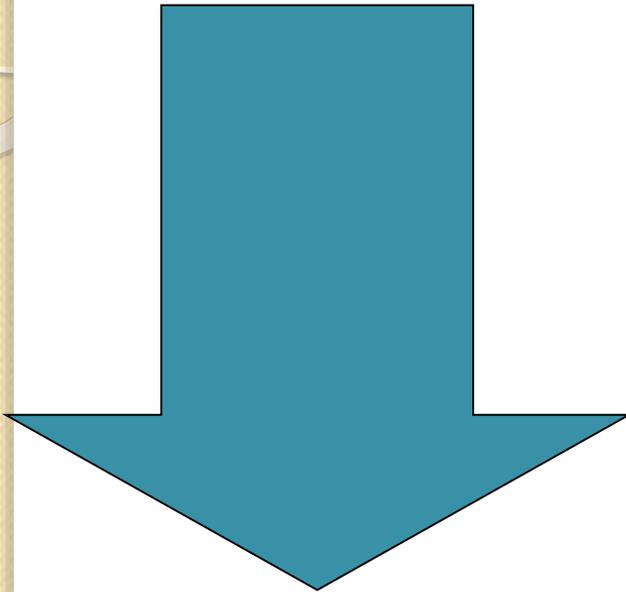
Особенность

- Особенность лизинга заключается лишь в том, что ссуду предоставляет не банк, а специализированная лизинговая компания, а объектом сделки являются не деньги, а имущество. В экономическом смысле лизинг — это кредит, предоставляемый лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование оборудования (товарный кредит).
- Основным моментом в лизинге заключается в том, что собственником объекта лизинга (оборудование, автомобили, недвижимость и т.д.) остается лизинговая компания (лизингодатель) до момента выкупа объекта лизингополучателем.
- То есть право пользования к лизингополучателю переходит сразу же после получения объекта лизинга, а право собственности только после выкупа.

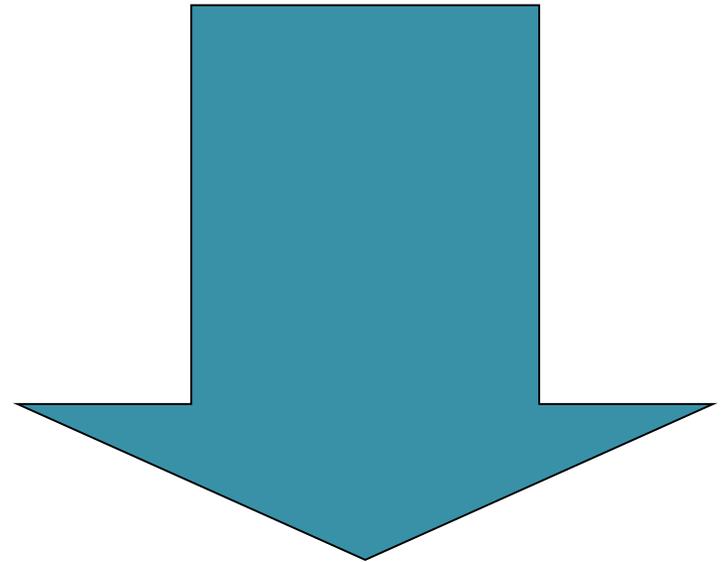
Что может быть объектом Лизинга?

- предметом лизинга могут быть любые объекты относящиеся к основным средствам, используемые для предпринимательской деятельности,
- предметом лизинга НЕ могут быть земельные участки и другие природные объекты,
- предметом лизинга НЕ может быть имущество, изъятое из оборота или ограниченное в обороте,
- предметом лизинга НЕ может быть имущество, используемое для личных (семейных) целей или бытовых нужд,
- предметом лизинга НЕ могут быть результаты интеллектуальной деятельности.

Виды лизинга



ФИНАНСОВЫЙ



ОПЕРАТИВНЫЙ

Финансовый лизинг

- Это универсальный инструмент, позволяющий решать инвестиционные задачи любого уровня. В сделке участвуют три стороны: компания-лизингополучатель, лизинговая компания, предоставляющая финансирование и поставщик оборудования или другого имущества.

Оперативный лизинг

- Если при использовании финансового лизинга срок договора сопоставим со сроком эксплуатации имущества, то оперативный лизинг практически ничем не отличается от долгосрочной аренды. В большинстве случаев сделки по технологии оперативного лизинга не предусматривают перехода права собственности на имущество к лизингополучателю. Такой формат подходит для компаний, заинтересованных в обеспечении текущих бизнес-процессов, а не в приобретении новых активов. *В отличие от финансового лизинга*, оперативный лизинг не дает компании-лизингополучателю права на получение налоговых преференций;

Преимущества Лизинга.

- Лизинг предполагает 100%-е кредитование (при определенном залоге) и не требует незамедлительного начала платежей. Контракт заключается на полную стоимость имущества, а лизинговые платежи начинаются либо после поставки имущества лизингополучателю, либо еще позже.
- Гибкий график платежей. Учитывая финансовое состояние партнера, договаривающиеся стороны могут использовать отсрочку первого платежа, нарастание лизинговых выплат или наоборот, т.е. выработать наиболее удобную для сторон схему финансирования.
- Предприятие может начать дело, располагая лишь частью (примерно 1/3) средств, необходимых для приобретения помещений и оборудования (имущества)

Преимущества лизинга.

- аренда обеспечивает финансирование арендатора в точном соответствии с потребностями в финансируемых активах. Это особенно выгодно мелким заемщикам, для которых просто невозможно столь удобное и гибкое финансирование посредством ссуды или возобновляемого кредита, какое получают более солидные компании. Лизинговое соглашение может быть разработано с учетом специфических особенностей арендаторов
- многие арендаторы имеют долгосрочные финансовые планы, в течение реализации которых их финансовые возможности в значительной степени ограничены. Лизинг позволяет преодолеть такие ограничения и тем самым способствует большей мобильности при инвестиционном и финансовом планировании
- лизинг повышает гибкость арендатора в принятии решений. В то время, как при покупке существует только альтернатива "не покупать", при лизинге арендатор имеет более широкий выбор. Из лизинговых контрактов с различными условиями арендатор может выбрать тот, который наиболее точно отвечает его потребностям и возможностям

Виды лизинга.

По объему обслуживания

передаваемого в лизинг имущества:

- Чистый лизинг, если все обслуживание передаваемого в лизинг имущества берет на себя лизингополучатель
- Лизинг с полным набором услуг, когда на лизингодателя возлагается полное обслуживание арендуемого имущества
- Лизинг с частичным набором услуг, когда на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества

По продолжительности:

- Краткосрочный лизинг(до 1 года)
- Среднесрочный лизинг(от 1 до 3 лет)
- Долгосрочный лизинг (более 3 лет)

По целевому назначению:

- Действительный лизинг
- Фиктивный лизинг (преследуется цель получения большей прибыли за счет налоговых и амортизационных льгот)

По степени окупаемости:

- Лизинг с полной окупаемостью, при котором в ходе срока действия одного договора происходит полная выплата лизингодателю стоимости арендуемого имущества
- Лизинг с неполной окупаемостью, когда в течении срока лизинга окупается только часть арендуемого имущества

По намерениям участников:

- Срочный лизинг - одноразовый (на один срок) лизинг
- Возобновляемый лизинг - продлевающийся по истечении первого срока контракта

По составу его участников:

- Прямой лизинг, при котором собственник имущества самостоятельно передает его в лизинг. Прямой лизинг может быть только двухсторонним и организуется двумя участниками: лизингодателем и арендатором
- Косвенный лизинг - когда в лизинговой операции помимо лизингодателя и лизингополучателя участвуют другие хозяйственные субъекты. Косвенный лизинг можно классифицировать как:
 1. трехсторонний лизинг(поставщик - лизингодатель - арендатор)
 2. многосторонний лизинг - с числом участников от 4 до 7 и более (присутствуют второстепенные участники, обслуживающие лизинговые отношения: банк, страховая компания, и другие)

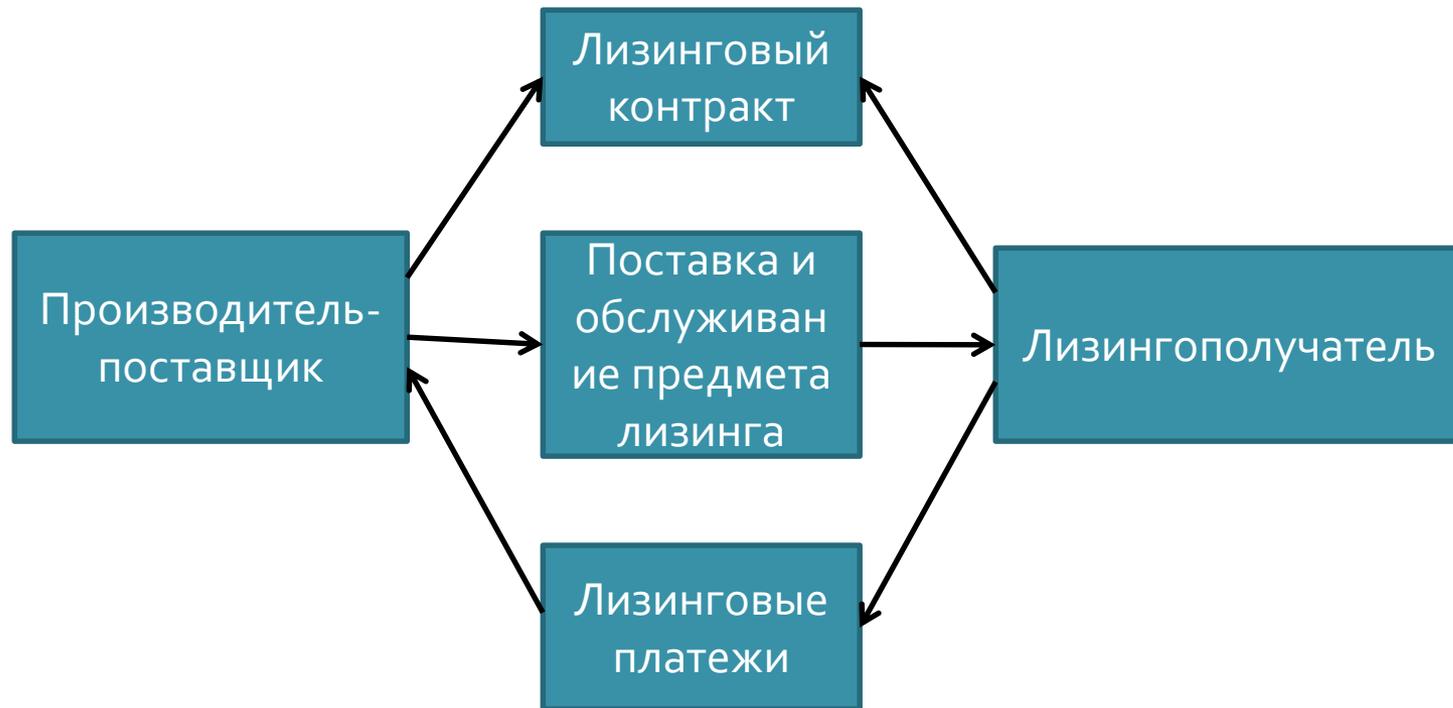
Участники



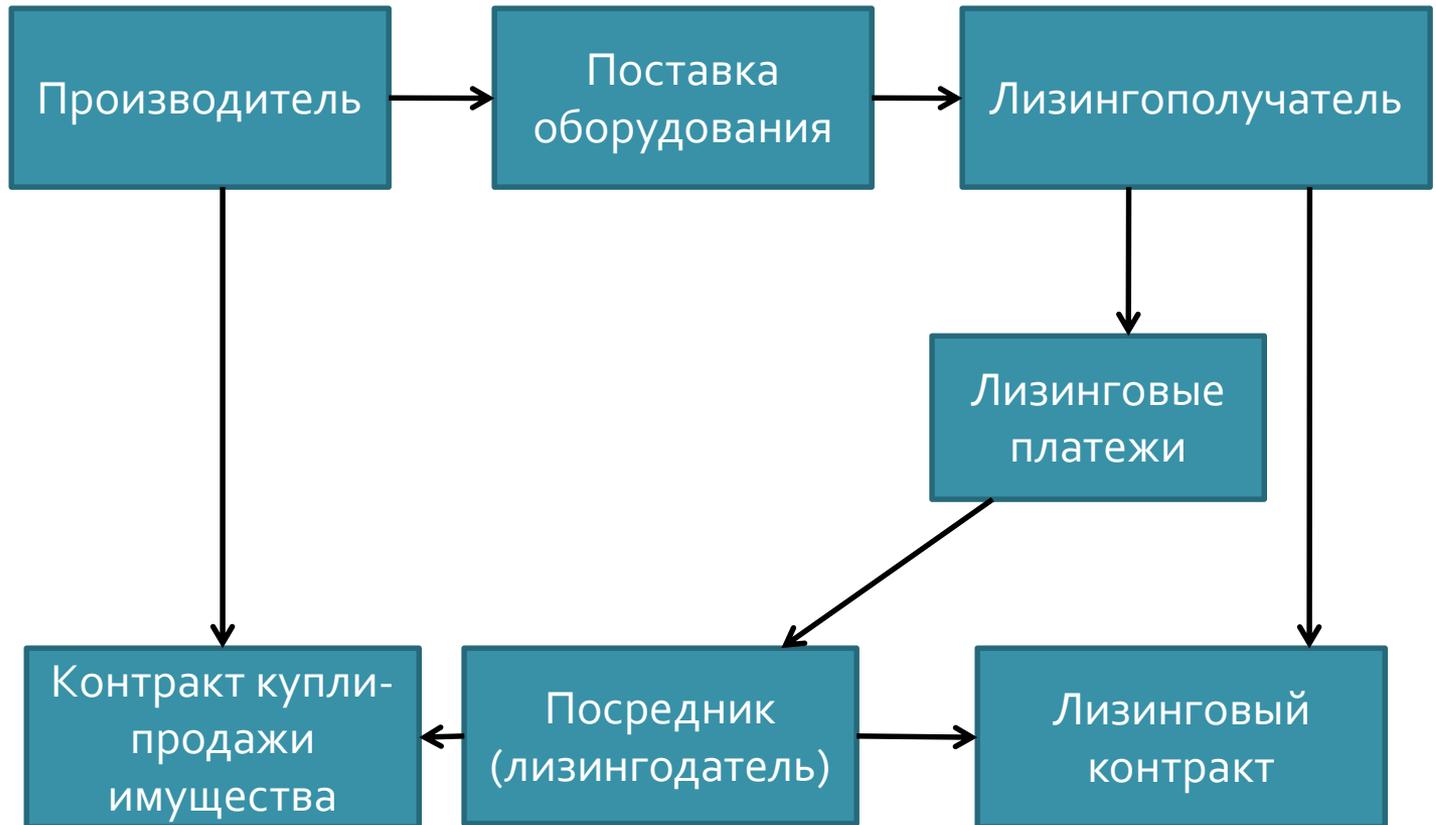
Участники

- *Лизингополучатель* (Клиент, как правило, ЮЛ)
- *Лизингодатель* (Коммерческий банк или иная кредитная небанковская организация и т.п.)
- *Поставщик* (Продавец оборудования: пром. предприятие, риэлтерская компания, авто-производитель или дилер и т.п.)
- *Страховщик* (В принципе, любая страховая компания)

Прямой лизинг.



Косвенный лизинг.



Лизинг различают по платежам

I. По форме платежа:

- денежные платежи, когда расчет производится за счет денежных средств
- компенсационные платежи, когда расчеты производятся либо товарами, либо путем оказания встречной услуги лизингодателю
- смешанные платежи, когда наряду с денежными выплатами допускаются платежи товарами или услугами

2. По периодичности выплат:

- периодические платежи (ежегодные, ежеквартальные, ежемесячные), уплачиваемые по согласованному сторонами графику, который прилагается к лизинговому соглашению
- единовременные платежи, применяемые в сочетании с периодическими взносами, в случае если предусмотрена выплата лизингодателю аванса

3. По способу уплаты лизинговых платежей различают:

- платежи с равными долями, предусматривающие одинаковые по размерам платежи арендатора лизингодателю, в течение всего срока лизинговой операции
- платежи с увеличивающимися размерами (на начальном этапе лизинга арендатору удобнее вносить арендную плату небольшими взносами, а затем, по мере освоения оборудования и наращивания темпов выпуска производимой на нем продукции, увеличивать размеры разовых комиссионных вознаграждений в рамках всей лизинговой операции)
- платежи с уменьшающимися размерами (в начальный период лизинга арендатор предпочитает погасить большую часть своей задолженности)

По секторам рынка:

- Внутренний лизинг, когда все участники лизинговой операции являются резидентами одной страны.
- Внешний (международный) лизинг. К международному лизингу относят те операции, в которых хотя бы один из ее участников не является резидентом страны, в которой осуществляется лизинговая операция, или же все участники лизинга представляют разные страны.
 1. экспортный лизинг(при экспортном лизинге зарубежной стороной является сторона арендатора и предназначенное для лизинга оборудование вывозится из страны на условиях экспортного контракта)
 2. импортный лизинг(при импортном лизинге зарубежной стороной является лизингодатель, и оборудование поставляется в страну арендатора на условиях импортного контракта)
 3. транзитный лизинг, при котором все участники находятся в разных странах.

По типу арендуемых активов:

- Лизинг физических активов
 1. лизинг движимого имущества (машинно-технический лизинг);
 2. лизинг недвижимого имущества (долгосрочная аренда зданий и сооружений) :
 - 2.1 лизинг недвижимости производственного назначения
 - 2.2 лизинг недвижимости непромышленного назначения

Формы лизинга:

- внутренний лизинг
- международный лизинг
- сублизинг

Сублизинг - вид поднайма предмета лизинга, при котором лизингополучатель по договору лизинга передает третьим лицам (лизингополучателям по договору сублизинга) во владение и в пользование за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга.

СТРАНЫ ЛИДЕРЫ В ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЯХ

- США
- Германия
- Япония
- Франция

США

На рынке лизинговых услуг компании США являются наиболее заметными и крупными.

Об уровне развитости лизинговых отношений в США свидетельствует количество ассоциаций, объединяющих участников лизингового рынка, их 15:

- Ассоциация компаний, занимающихся лизингом оборудования (**Equipment Leasing Association**)
- Западная ассоциация компаний, занимающихся лизингом оборудования (**Western Association of Equipment Lessors**)
- Восточная ассоциация компаний, занимающихся лизингом оборудования (**Eastern Association of Equipment Lessors**)
- Национальная ассоциация лизинга транспортных средств (**National Vehicle Leasing Association**)
- Ассоциация лизинга и рентинга грузовиков (**Truck Renting and Leasing Association**)
- Американская ассоциация лизинга автомобилей (**American Automotive Leasing Association**)

В США для того, чтобы сделка удовлетворяла условиям финансового лизинга, она должна обладать следующими характеристиками:

- минимальные инвестиции в арендованное оборудование со стороны лизингодателя должны быть не менее 20% его стоимости
- период лизинга не превышает 80% срока службы оборудования
- лизингополучатель не может иметь право на выкуп оборудования по цене ниже его рыночной стоимости, определенной на момент применения этого права

Наиболее популярным в США является лизинг автотранспортных средств. Такой вид лизинга чаще используется банками, когда они выступают в качестве лизингодателей.

Германия

Крупнейшие лизинговые компании Германии являются ведущими в Европе и занимают высокие позиции в мировом табеле о рангах. Во многом это обусловлено уровнем квалификации кадров, большим опытом работы компаний на рынке (по 35-45 лет), наличием необходимого финансирования на приемлемых для клиентов условиях.

В Германии финансовый лизинг определяется как соглашение, заключаемое на фиксированный срок, в течение которого обычное расторжение договора невозможно, а лизинговые платежи в течение этого периода покрывают как минимум затраты на приобретение или производство плюс дополнительные затраты, включая издержки по рефинансированию, у лизингодателя¹¹. Такой лизинг принято называть лизинг с полной выплатой (full - pay - out - lease).

Особенности лизинговой сделки:

- срок службы имущества и основной срок лизинга примерно равны
- в случае, если срок службы оборудования значительно больше, чем первоначальный период лизинга, лизингополучатель имеет право либо продлить договор, либо выкупить оборудование
- обязательство лизингополучателя возместить лизингодателю потери при продаже оборудования в конце срока лизинга. Если финансовые результаты от реализации положительны, лизингодатель должен получить как минимум 25% их величины

Япония

В Японии финансовый лизинг

определяется как сделка,

удовлетворяющая следующим двум основным требованиям:

1. срок лизинга фиксирован, и общая сумма лизинговой платы определена так, чтобы примерно равняться совокупным затратам на приобретение оборудования, сданного в лизинг
2. запрещается аннулирование договора лизинга в течение периода его действия



Финансовый лизинг рассматривается в качестве сделки по реализации, если удовлетворяется один из следующих критериев:

- оговорено, что по истечении периода аренды арендуемый объект будет передан арендатору за нулевое или номинальное денежное вознаграждение
- арендуется монтированное в здании и поэтому неподвижное оборудование
- арендуются машины, завод или оборудование, произведенные для специальных целей, указанных арендатором, так что в результате этот объект трудно использовать в каких-либо других целях
- период аренды короче, чем 70% законодательно оговоренного срока службы арендуемого объекта (60%, если этот срок службы 10 лет и более), и арендатор имеет право покупки

Франция

Франция является одной из немногих стран, в которой существует специальное законодательство по лизингу.

Виды лизинга:

- лизинг движимого имущества без права выкупа
- лизинг движимого имущества с правом выкупа (финансовый лизинг)



Финансовый лизинг (credit - bail) имеет место только в том случае, если:

- лизингодатель покупает оборудование до его последующей сдачи в аренду;
- лизингодатель предоставляет лизингополучателю возможность выкупа имущества по заранее оговоренной цене, учитывающей размер предварительно сделанных лизинговых платежей;
- лизингополучатель использует оборудование для производства или коммерческой деятельности.

Ключевые слова

- Лизинг, лизингодатель, лизингополучатель, комплекс имущественных отношений, лизинговый механизм, лизинговые платежи, амортизация, использование налоговых и амортизационных льгот, лизинговые объекты, рынок лизинговых услуг, финансовый лизинг, оперативный лизинг, временное пользование.

Вопросы для контроля

- В чем состоит экономическая сущность лизинга?
- Каковы экономические взаимоотношения между участниками лизингового рынка?
- Охарактеризуйте лизинг как способ отношения к собственности.
- Раскройте сущность и конкретные организационные формы лизинговой деятельности.
- Дайте трактовку лизинга как комплекса имущественных отношений.
- В чем выражается взаимосвязь лизинга с кредитом, арендой, инвестированием?
- В чем состоит воздействие лизинга на важнейшие функции экономики?
- Назовите объекты и субъектов лизинга.
- Какие виды лизинговых отношений вы знаете?
- Почему лизинг характеризуется как трехсторонний?
- Каковы масштабы лизинговых сделок?
- В чем выражается хозяйственный эффект от развития лизинга?
- Перечислите основные направления эффективности лизинга.

Список использованных источников

- 1 Джуха В.М. Лизинг. – Ростов н/д: Феникс, 1999. – 320 с.
- 2 Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства. – М.: ООО ИКК “ДеКА”, 1999. – 280 с.
- 3 Горемыкин В.А. Основы технологии лизинговых операций. – М.: Ось – 89, 2000. – 512 с.
- 4 О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности: Указ Президента РФ от 17.09.94 №1929 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 110 – 111.
- 5 О развитии лизинга в инвестиционной деятельности: Постановление Правительства РФ от 29.06.95 №633 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 116 – 119.
- 6 О лизинге: Закон РФ от 29.10.98 №164 – ФЗ в редакции Федерального закона “О финансовой аренде (лизинге)” от 29.01.2002 №10 – ФЗ // <http://www.Salco.ru>.
- 7 Порядок предоставления государственных гарантий на осуществление лизинговых операций: Постановление Правительства РФ от 03.09.98 №1020 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 145 – 147.
- 8 О государственной поддержке развития лизинговой деятельности в Российской Федерации: Постановление Правительства РФ от 27.06.96 №752 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 137 – 138.
- 9 Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть первая и вторая. – М.: ИНФРА – М – НОРМА, 1996. – 560 с.
- 10 Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей. Утверждены Минэкономики РФ 16.04.96 // Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Васильев Н.М., Катырин С.Н., Лепе Л.Н. – М., 1999. – С. 208 – 220.
- 11 Оценка бизнеса / Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. – М.: Финансы и статистика, 1999. – 512 с.



Спасибо за внимание!!