

№ 1683

МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ИНСТИТУТ СТАЛИ и СПЛАВОВ
Технологический университет



Кафедра экономики и менеджмента

Т.Г. Философова

ОСНОВЫ ЛИЗИНГА

Учебное пособие
для студентов специальности 060802

Рекомендовано редакционно-издательским
советом института

УДК 339.187.62

Ф56

Философова Т.Г.

Ф56 Основы лизинга: Учеб. пособие – М.: МИСиС, 2002.– 70 с.

Учебное пособие написано в соответствии с программой курса «Основы лизинга», может быть также использовано в курсах «Страхование» и «Финансовый менеджмент». В нем дана общая характеристика лизинга, рассмотрены его экономическая сущность, правовое обеспечение, вопросы использования лизинга для малого предпринимательства и др. В пособии нашли отражение методические вопросы оценки эффективности лизинга.

Предназначено для студентов специальности 060802 «Экономика и управление на предприятии», а также может быть использовано студентами других специальностей, слушателями бизнес-школ, магистратур, аспирантами, научными работниками и специалистами практиками.

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
1. Сущность лизинга. Основные понятия	5
1.1. Сущность лизинга и этапы его развития	5
1.2. Предметы лизинга	9
1.3. Субъекты лизинга и особенности их взаимоотношений	13
1.4. Формы, типы и виды лизинга	20
1.5. Место лизинга среди источников финансирования приобретения оборудования фирмой-пользователем	27
2. Анализ общих тенденций развития лизинга и его законодательной базы в России	30
2.1. Тенденции развития лизинга	30
2.2. Анализ нормативно-законодательной базы развития лизинга	33
2.3. Особенности взаимоотношений субъектов лизинга	41
2.4. Лизинг как источник инвестиционной поддержки малого предпринимательства	51
3. Лизинговые платежи	54
3.1. Характер и состав лизинговых платежей	54
3.2. Порядок расчетов между лизингополучателем и лизингодателем в РФ	55
3.3. Виды лизинговых платежей	55
3.4. Расчет лизинговых платежей (погашение задолженности по договору лизинга)	59
3.5. Методика расчета лизинговых платежей, основанная на определении величины лизинговых платежей в целом по периодам	65
Выводы	68
Библиографический список	69

ВВЕДЕНИЕ

Проблема активизации инвестиционной деятельности в промышленности остается одной из основных проблем перехода России к рыночной экономике. В настоящее время резко возросла необходимость обновления основных фондов промышленности на основе быстрого технического перевооружения с использованием достижений науки и техники.

Проведение преобразований в производстве на новой технологической основе, отвечающей современным и перспективным потребностям рынка, сдерживается финансовыми ресурсами, а также отсутствием жесткого контроля за целевым использованием средств. Поэтому действующие в России формы инвестиций прежде всего должны быть дополнены механизмами, обеспечивающими закрепление денежных потоков в производстве. Очень многое будет зависеть от того, насколько прозрачными будут отношения между участниками российского рынка.

Использование лизинга предоставляет, с одной стороны, возможность сформировать эффективный механизм инвестиционной политики, который гарантирует целенаправленное попадание денежных ресурсов в переоснащение производственного потенциала предприятия. С другой стороны, дает возможность привлекать новые деньги зарубежных инвесторов и открывает доступ к неиспользованным возможностям российского рынка капитала, не требуя от предприятий крупных единовременных затрат. Поэтому при сложившейся экономической ситуации и острой необходимости оживления инвестиционной деятельности проблема развития лизинга приобретает особую актуальность.

1. СУЩНОСТЬ ЛИЗИНГА. ОСНОВНЫЕ ПОНЯТИЯ

1.1. Сущность лизинга и этапы его развития

Сущность лизинга

История развития лизинга достаточно широко представлена в зарубежных источниках и обзорах, а также в работах многих отечественных специалистов по лизингу: Е.Н. Чекмаревой, Е.В. Кабатовой, В.Д. Газмана, Л.Н. Прилуцкого и др. Однако сущность лизинга разными авторами трактуется по-разному и в течение длительного времени остается спорной: сложность взаимоотношений, возникающих при лизинге, обуславливает несколько точек зрения на его сущность и происхождение.

Неоднозначен и взгляд специалистов на роль лизинга в системе экономических взаимоотношений. Одни лизинг полностью отождествляют с долгосрочной арендой. Другие считают, что лизинг – это только одна из форм долгосрочной аренды и отождествляют лизинговые отношения с наемными или подрядными отношениями. В отечественной литературе часто лизинг рассматривают как «безденежную форму кредита»¹ или способ кредитования предпринимательской деятельности. Иногда лизинг трактуют как скрытую форму купли-продажи средств производства или права пользования имуществом у его собственника.

В мировой практике лизинговые сделки широко используются, использование лизинга в практике каждой страны имеет свои национальные особенности. Часто законодательство регулирует не собственно лизинг, а отношения контрагентов лизинговых операций.

В законодательных актах Франции, Бельгии, Италии, касающихся лизинговой деятельности, используются также схожие по смыслу термины *credit-bail* (кредит-аренда), *location financement* (финансирование аренды), *operazione di locazione finanziaria* (операции по финансовой аренде), а также используют немецкое “mitvertrag kredit”, испанское “arrendamiento”, итальянское “credito – arrendamiento” и др.

¹ Экономическая теория / Под ред. А.И. Добрынина, Л.С. Тарасевича: Учеб. для вузов. 3-е изд. СПб.: Изд-во ГУЭФ: Питер, 1999. 544 с.: ил.

Считается, что собственно термин «лизинг» происходит от английского «lease» (брать в аренду, нанимать), и во многих странах активно используется английский термин «lease», а также термины, производные от него, например, немецкое «Leasingvertrag».

В настоящее время в России термин «лизинг» закрепился для обозначения особого вида деятельности, содержанием которой является инвестирование собственных или привлеченных финансовых средств путем приобретения имущества (движимого и недвижимого) с целью последующей сдачи во временное пользование на определенных условиях.

Принятый в 1998 г. Федеральный закон «О лизинге» внес определенную систему в отечественную терминологию. Однако попытки уточнить терминологию не прекращаются. Проблемы с терминологией связаны не только с новизной факта использования лизинга в российской экономике, но и с существованием большого разнообразия форм и видов лизинговых операций, особенностями их осуществления, а также с тем, что осуществление лизинга имеет множество аспектов: экономический, финансовый, коммерческий, правовой, инновационный и др.

Этапы развития лизинга

Для того чтобы лучше понять сущность лизинга, рассмотрим историю его развития.

Уже с древних времен существовали экономические отношения, при которых за определенную плату приобреталось имущество лишь во временное пользование – аренду. Схема развития арендных отношений была достаточно простой (рис. 1.1).

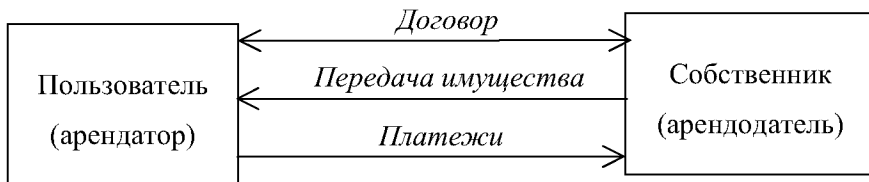


Рис. 1.1. Схема развития арендных отношений

В отличие от привычного способа приобретения возможности использовать имущество – приобретения его в собственность – при такой схеме *смены собственника не происходит*.

До настоящего времени нет однозначного мнения о том, кто первым начал использовать подобные взаимоотношения. Подобные сделки отмечались в Вавилоне времен Хаммурапи, на территории Римской империи, Финикии. Слова Аристотеля из «Риторики» о том, что «богатство состоит не во владении имуществом, а в его использовании», свидетельствуют о том, что подобные сделки были известны и древним грекам. Объектами, которые сдавались во временное пользование, были земля, сельскохозяйственный инвентарь, здания, корабли, якоря и т.д.

Австрийский исследователь В. Хойер в своей книге «Как делать бизнес в Европе» относит первое известное употребление термина «лизинг» к последней четверти XIX столетия, когда в 1877 г. телефонная станция "Белл" приняла решение не продавать свои телефонные аппараты, а сдавать в аренду. По его же утверждению, мощным импульсом развития лизинга стало создание в 1952 г. в Сан-Франциско первого лизингового общества – «United States Leasing Corporation».

Другие утверждают, что лизинг зародился в Англии, затем обосновался Северной Америке и во второй половине XX в. начал развиваться в других странах Европы. Доводами сторонников этой точки зрения служит тот факт, что в Англии операции, аналогичные современному лизингу, применялись уже в средние века (их предметом были фермерское оборудование и лошади), а одним из первых законов о лизинге стал закон Уэльса 1284 г. (Statute of Wales).

Особую роль в развитии лизинга отводят развитию железнодорожного транспорта и промышленности (в частности каменноугольной) в начале XIX в. в Англии. История свидетельствует, что при увеличении выработки угля для его перевозки резко возросла потребность в вагонах. Появились компании, которые стали покупать железнодорожные вагоны с целью последующей сдачи их во временное пользование. В договор включался опцион на покупку вагонов, предоставляющийся пользователю по окончании срока лизинга, который стимулировал более бережное отношение к имуществу.

Тот факт, что плата за пользование имуществом вносится частями, на протяжении действия договора, и величина каждого платежа меньше общей стоимости имущества сыграло свою стимулирующую роль в дальнейшем развитии схем аренды.

Усложнение простых арендных отношений позволило выделить новый, **второй этап**, отличительной чертой которого становится тот факт, что сдачу имущества во временное пользование чаще стали осуществлять *фирмы, специализирующиеся на этом бизнесе и приобретающие имущество* именно с этой целью.

В результате происходит усложнение экономических взаимоотношений (рис. 1.2), так как появляется фирма (лизинговая фирма), которая становится собственником имущества в результате предварительного акта купли-продажи, а затем сдает это имущество во временное пользование.