

№ 934

МИСиС

Н.В. Шмелева
О.О. Скрябин

ОСНОВЫ ЛИЗИНГА

Учебное пособие

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО ПО ОБРАЗОВАНИЮ

№ 934

**МОСКОВСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ИНСТИТУТ СТАЛИ и СПЛАВОВ**
Технологический университет



Кафедра экономики и менеджмента

Н.В. Шмелева

О.О. Скрябин

ОСНОВЫ ЛИЗИНГА

Учебное пособие

Рекомендовано редакционно-издательским
советом университета

Москва Издательство «УЧЕБА» 2007

УДК 339.187.62
Ш72

Рецензент
д-р экон. наук *Т.Г. Философова* (ГУ ВШЭ)

Шмелева Н.В., Скрябин О.О.

Ш72 Основы лизинга: Учеб. пособие. – М.: МИСиС, 2007. – 70 с.

В учебном пособии изложены теоретические и практические аспекты осуществления лизинговой деятельности. Подробно освещены вопросы экономической сущности лизинга, его отдельных видов (финансового, оперативного и др.). Рассмотрены методики расчета лизинговых платежей и оценки экономической эффективности лизинговых проектов.

Данное пособие написано в соответствии с программой курса «Основы лизинга».

Предназначено для студентов специальностей 080502 «Экономика и управление на предприятии (в металлургии)» и 080500 «Менеджмент».

© Московский государственный институт
стали и сплавов (технологический
университет) (МИСиС), 2007

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	4
1. Экономические основы лизинга	5
1.1. Основные понятия и экономическая сущность лизинга	5
1.2. Объекты и субъекты лизинговых отношений	8
1.3. Классификация видов лизинга	15
1.4. Нормативно-правовое регулирование лизинговых операций в России	21
2. Роль финансового лизинга в инвестиционной деятельности предприятий	25
3. Экономический механизм лизинга	31
3.1. Состав лизинговых платежей	31
3.2. Виды лизинговых платежей	33
3.3. Методики расчета лизинговых платежей	35
3.3.1. Методика расчета лизинговых платежей последовательным определением возмещения стоимости имущества и комиссионного вознаграждения лизингодателя ...	36
3.3.2. Методика расчета лизинговых платежей определением величины лизинговых платежей в целом по периодам	40
3.3.3. Методика, основанная на формуле аннуитетов	43
4. Оценка эффективности лизинговых проектов	45
Библиографический список	54
Приложение 1. Примерная тематика рефератов	55
Приложение 2. Общие схемы лизинга	56
Приложение 3. Типовые договоры лизинга работающих с металлургическим и горным оборудованием	59
Приложение 4. Перечень лизинговых компаний	69

ВВЕДЕНИЕ

В последние несколько лет рынок лизинга в России стал стабильно и активно развиваться. Многие предприятия уже успешно используют механизм лизинга для решения проблемы обновления основных фондов.

Можно констатировать, что на российском лизинговом рынке произошли не только количественные, но и качественные изменения. В большинстве случаев лизинг перестали использовать главным образом для схем оптимизации налогообложения.

По экспертным оценкам, за последние 3 – 4 года ежегодный рост лизингового бизнеса составляет порядка 40 %. Лизинг сегодня – рыночный инструмент, представляющий в ряде случаев реальную альтернативу традиционному банковскому кредиту. Лизинговые компании постепенно становятся менее зависимыми от учредителей и ориентируются на рыночные способы ведения бизнеса: отбор клиентов на конкурентной основе, поиск дополнительных источников финансирования.

Лизинг признан на государственном уровне в качестве основного инструмента развития сельскохозяйственной, телекоммуникационной отрасли, а также автотранспорта и авиастроения.

В связи с этим в учебных планах российских вузов появилась дисциплина «Основы лизинга», необходимость которой продиктована требованиями времени. Современные лизинговые процессы достаточно сложны, их изучение поможет наилучшим способом использовать на практике преимущества этого финансового инструмента, избежать финансовых ошибок и убытков.

1. ЭКОНОМИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЛИЗИНГА

1.1. Основные понятия и экономическая сущность лизинга

Сложность отношений, складывающихся при лизинге, определяет его сущность и происхождение. Содержание и роль экономической сущности лизинга в теории и на практике трактуются по-разному. Одни рассматривают лизинг как способ кредитования предпринимательской деятельности, другие отождествляют его с финансовой арендой (ст. 665 Гражданского кодекса РФ – ГК), третьи считают лизинг завуалированным способом купли-продажи средств производства, четвертые же интерпретируют его как управление чужим имуществом по поручению доверителя*. Чтобы понять сущность лизинга, необходимо более подробно рассмотреть все многообразные аспекты этого понятия.

Раскрытие сущности лизинговой сделки восходит ко временам Аристотеля (IV в. до н.э.). Именно ему принадлежат слова: «Богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности», т.е. чтобы получить доход, хозяйствующему субъекту не обязательно иметь в собственности имущество, достаточно иметь право пользоваться им и в результате получить доход. Однако до настоящего времени нет однозначного мнения о том, кто первым начал использовать арендные отношения. Есть сведения, что впервые арендные отношения применялись шумерами и древними греками на территории Римской империи, Финикии. Другие авторы утверждают, что лизинг возник в Англии, где уже в средние века осуществлялись операции, в основе которых лежит аренда. 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 процессе развития лизинг, выросший из традиционной аренды, прошел несколько этапов развития. Но настоящий бум в лизинговых отношениях произошел в Америке в начале 50-х годов XX в. В лизинг начали активно сдавать средства производства: технологическое оборудование, машины, механизмы, суда, самолеты и т.д.** В силу

* Лещенко М.И. Основы лизинга. – М.: Финансы и статистика, 2001.

** Гехт Л.И. Развитие лизинговых операций. – М.: Маркетинг, 1998.

ряда обстоятельств лизинг получил достаточно быстрое развитие, что положило начало становлению лизингового бизнеса. Лизинг в США, Канаде и Европе в 60–80-е гг. интенсивно развивался, а вскоре его географические границы еще более расширились: рынок лизинговых услуг появился в Австралии и Японии.

В России понятие «лизинг» было введено Указом Президента Российской Федерации от 17 сентября 1994 г. № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности». Однако с тех пор попытки уточнить терминологию не прекращаются. В известной степени это является следствием различных взглядов на многогранные возможности этого инструмента. В работах отечественных авторов В.Д. Газмана, М.В. Карпа, Е.Н. Чекмаревой, Л.Н. Прилуцкого и др. приведены следующие определения понятия «лизинг».

Лизинг – комплекс возникающих имущественных отношений, связанных с передачей имущества в пользование после его приобретения у производителя (продавца), где участниками выступают лизингодатель, лизингополучатель и производитель (продавец) имущества.

Лизинг – форма вложения средств на возвратной основе, т.е. предоставление на определенный период средств, которые лизингодатель получает обратно в установленное время, при этом за свою услугу лизингодатель имеет вознаграждение в виде комиссионных.

Лизинг – это кредит, который отличается от традиционной банковской ссуды тем, что предоставляется лизингодателем лизингополучателю в форме переданного в пользование имущества.

Подавляющее большинство специалистов сходится во мнении, что лизинг – это специфическая форма имущественных взаимоотношений партнеров, возникающая в результате приобретения в собственность имущества одним из контрагентов (собственник) и последующим предоставлением этого имущества во временное пользование другому контрагенту (пользователю) за определенную компенсацию.

Федеральный закон (ФЗ) «О лизинге» внес определенную систему в отечественную терминологию. Согласно этому Закону (редакция от 29.01.2002 г. № 10-ФЗ) лизинг определен как «совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга». Предыдущая редакция Федерального закона «О лизинге» от 29 октября 1998 г. определяла лизинг как вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определенную