Самарский государственный экономический университет

Кафедра «Финансы и кредит»

Курсовая работа по дисциплине «Банковское дело»

на тему «Лизинговые операции и роль банков в их проведении»

Выполнил(а): Старцева Анна

студент (ка) 4 курса ИНЭ(заочный факультет /

факультета второго высшего и дополнительного образования)

специальности «Финансы и кредит»

Научный руководитель:

 ученая степень,

 звание,

ФИО.

Оценка и дата защиты.

Самара 2011

Содержание:

Введение.

1. Лизинг как особая форма инвестиционной деятельности: содержание и виды. 4

2. Состав участников лизинговых операций и их функции. 12

3. Варианты банковского участия в лизинге. Взаимосвязь лизинга и банковского кредита. 14

4. Лизинговые операции в России и предпосылки их развития. 21

Заключение.

Введение.

В настоящее время большинство российских предприятий сталкивается с проблемой обновления основных фондов. При этом зачастую из-за нехватки оборотных средств они вынуждены брать кредиты под залог ценных бумаг, партий товара, недвижимости. С другой стороны, многие предприятия - поставщики оборудования - имеют трудности с реализацией своей продукции. В месте с тем, существует путь, пока еще не получивший широкого распространения, но способный разрешить эти проблемы.

Речь в данном случае идет о лизинге - новой форме финансирования предприятий.

Лизинг как вид деятельности возник после Второй мировой войны и получил широкое распространение в различных отраслях современной экономики. Появление лизинга в условиях научно-технического прогресса было связано с растущей потребностью предприятий и наукоемких производств в современном оборудовании, которую невозможно было удовлетворить с помощью традиционных форм финансирования.

Лизинг для России - явление новое, а потому отсутствует и необходимый опыт проведения лизинговых операций. В то же время в развитых странах эта форма предпринимательской деятельности получила широкое распространение. С помощью лизинга в таких странах, как Италия, Испания, Швеция, США, Канада, осуществляется до 30% всей инвестиционной деятельности[[1]](#footnote-1).

В настоящий момент лизинговые операции начали широко применяться в практике российских коммерческих банков и специализированных лизинговых компаний, хотя существует множество проблем, требующих своего разрешения.

Целью данной работы является рассмотрение сущности лизинга и выявление его преимуществ по сравнению с традиционными формами финансирования, а также описание разновидностей лизинговых операций, порядка их проведения. Очень важно при этом проследить историю возникновения лизинга, его становление и развитие в нашей стране, знать практику применения лизинговых операций в других странах.

1. **Лизинг как особая форма инвестиционной деятельности: содержание и виды.**

 В мировой практике термин “лизинг” используется для обозначения различного рода сделок, основанных на аренде товаров длительного пользования. В зависимости от срока, на который заключается договор аренды, различают три вида арендных операций:

- краткосрочная аренда (рентинг) - на срок от одного дня до одного года;

- среднесрочная аренда (хайринг) - от одного года до трех лет;

- долгосрочная аренда (лизинг) - от трех до 20 лет и более.

Поэтому под лизингом понимают долгосрочную аренду машин и оборудования или договор аренды машин и оборудования, купленных арендодателем для арендатора с целью их производственного использования, при сохранении права собственности на них за арендодателем на весь срок договора.

Кроме того, лизинг можно рассматривать как специфическую форму финансирования вложений в основные фонды при посредничестве специализированной (лизинговой) компании, которая приобретает для третьего лица имущество и отдает ему в аренду на долгосрочный период. Таким образом, лизинговая компания фактически кредитует арендатора. Поэтому лизинг иногда называют “кредит-аренда”.

 В отличие от договора купли-продажи, по которому право собственности на товар переходит от продавца к покупателю, при лизинге собственность на предмет аренды сохраняется за арендодателем, а лизингополучатель приобретает лишь его во временное пользование. По истечении срока лизингового договора лизингополучатель может приобрести объект сделки по согласованной цене, продлить лизинговый договор или вернуть оборудование владельцу по истечении срока договора.

Также лизинг отличается от аренды:

 1) В отличии от арендатора лизингополучатель оплачивает страховку имущества, его техобслуживание, возмещает потерю собственнику в случае гибели или порчи имущества;

 2) В случае выявления дефекта в объекте лизинговой сделки лизингополучатель предъявляет не лизингодателю, а поставщику оборудования. В связи с этим на срок лизинговой сделки параллельно предусматривается гарантия поставщика по техническому обслуживанию оборудования.

 С экономической точки зрения лизинг имеет сходство с кредитом, предоставленным на покупку оборудования. При кредите в основные фонды заемщик вносит в установленные сроки платежи в погашение долга. При этом банк для обеспечения возврата кредита сохраняет за собой право собственности на кредитуемый объект до полного погашения ссуды. При лизинге арендатор становится владельцем взятого в аренду имущества только по истечении срока договора и выплаты им полной стоимости арендованного имущества. Однако такое сходство характерно лишь для финансового лизинга. Для другого вида лизинга - оперативного - наблюдается большее сходство с классической арендой оборудования.

 По своей юридической форме лизинговая сделка является своеобразным видом долгосрочной аренды инвестиционных ценностей. Четкое определение лизинговой операции имеет важное практическое значение, так как при несоблюдении установленных законом правил ее оформления она не может быть признана лизинговой сделкой, что чревато для участников операции рядом неблагоприятных финансовых последствий.

Современный рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции. Существующие формы лизинга можно объединить в два основных вида - оперативный и финансовый лизинги.

 1. Оперативный лизинг - это арендные отношения, при которых расходы лизингодателя, связанные с приобретением и содержанием сдаваемых в аренду предметов, не покрываются арендными платежами в течение одного лизингового контракта.

 Для оперативного лизинга характерны следующие основные признаки:

- лизингодатель не рассчитывает возместить все свои затраты за счет поступления лизинговых платежей от одного лизингополучателя;

- лизинговый договор заключается, как правило, на 2 - 5 лет, что значительно меньше сроков физического износа оборудования, и может быть расторгнут лизингополучателем в любое время;

- риск порчи или утери объекта лежит в основном на лизингодателе. В лизинговом договоре может предусматриваться определенная ответственность лизингополучателя за порчу переданного ему имущества, но ее размер значительно меньше первоначальной цены имущества;

- ставка лизинговых платежей обычно выше, чем при финансовом лизинге. Это вызвано тем, что лизингодатель, не имея полной гарантии окупаемости затрат, вынужден учитывать различные коммерческие риски (риск не найти арендатора на весь объем имеющегося оборудования, риск поломки объекта сделки, риск досрочного расторжения договора) путем повышения цены на свои услуги;

- объектом сделки являются наиболее популярные виды машин и оборудования.

 При оперативном лизинге лизинговая компания приобретает оборудование заранее, не зная конкретного арендатора. Поэтому фирмы, занимающиеся оперативным лизингом, должны хорошо знать конъюнктуру рынка инвестиционных товаров как новых, так и бывших уже в употреблении. Лизинговые компании при этом виде лизинга сами страхуют имущество, сдаваемое в аренду, и обеспечивают его техобслуживание и ремонт.

По окончании срока лизингового договора лизингополучатель имеет право:

- продлить срок договора на более выгодных условиях;

- вернуть оборудование лизингодателю;

- купить оборудование у лизингодателя при наличии соглашения на покупку по справедливой рыночной стоимости. Поскольку при заключении договора заранее нельзя достаточно точно определить остаточную рыночную стоимость объекта сделки, то это положение требует от лизинговых фирм хорошего знания конъюнктуры рынка подержанного оборудования.

 Лизингополучатель при помощи оперативного лизинга стремится избежать рисков, связанных с владением имуществом, например, с моральным старением, снижением рентабельности в связи с изменением спроса на производимую продукцию, поломкой оборудования, увеличением прямых и косвенных непроизводительных затрат, вызванных ремонтом и простоем оборудования, и т.д. Поэтому лизингополучатель предпочитает оперативный лизинг в случаях, когда:

- предполагаемые доходы от использования арендованного оборудования не окупают его первоначальной цены;

- оборудование требуется на небольшой срок (сезонные работы или разовое использование);

- для оборудования необходимо специальное техобслуживание;

- объектом сделки выступает новое, непроверенное оборудование.

Перечисленные особенности оперативного лизинга определили его распространение в таких отраслях, как сельское хозяйство, транспорт, горнодобывающая промышленность, строительство, электронная обработка информации.

 Финансовый лизинг - это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую его часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя.

Финансовый лизинг характеризуется следующими основными чертами:

- участие третьей стороны (производителя или поставщика объекта сделки);

- невозможность расторжения договора в течение так называемого основного срока аренды, т.е. срока, необходимого для возмещения расходов арендодателя. Однако на практике это иногда происходит, что оговаривается в соглашении о лизинге, но в этом случае стоимость операции значительно возрастает;

- более продолжительный срок лизингового соглашения (обычно близкий сроку службы объекта сделки);

- объекты сделок, как правило, отличаются высокой стоимостью.

После завершения срока контракта лизингополучатель может:

- купить объект сделки, но по остаточной стоимости;

- заключить новый договор на меньший срок и по льготной ставке;

- вернуть объект сделки лизинговой компании.

 О своем выборе лизингополучатель сообщает лизингодателю за 6 месяцев или в другой период до окончания срока договора. Если в договоре предусматривается соглашение (опцион) на покупку предмета сделки, то стороны заранее определяют остаточную стоимость объекта. Обычно она составляет от 1 до 10% первоначальной стоимости, что дает право лизингодателю начислять амортизацию на всю стоимость оборудования.

Т.к. финансовый лизинг по экономическим признакам схож с долгосрочным банковским кредитованием капитальных вложений, то особое место на рынке финансового лизинга занимают банки, финансовые компании и специализированные компании, тесно связанные с банками.

Лизинговые операции также можно классифицировать в зависимости от состава участников:

1. Прямой лизинг - собственник имущества (поставщик) самостоятельно, без посредников, сдает объект в лизинг.

 Частный случай прямого лизинга - возвратный лизинг, при котором собственник оборудования продает его лизинговой фирме и одновременно берет это оборудование у него в аренду. В результате такой операции продавец становится арендатором. Применяется она в случаях, когда собственник объекта сделки испытывает острую потребность в денежных средствах и с помощью данной формы лизинга улучшает свое финансовое состояние.

2. Косвенный лизинг - передача имущества осуществляется через посредника (лизинговую компанию или банк).

По объему оказываемых услуг лизинг подразделяется на:

1. Чистый лизинг - все обслуживание арендуемого имущества берет на себя лизингополучатель.

2. Лизинг с полным набором услуг - полное обслуживание лежит на лизингодателе.

3. Лизинг с частичным набором услуг - в данном случае на лизингодателя возлагается только часть функций по обслуживанию имущества.

В зависимости от сектора рынка лизинг бывает внутренним (когда все участники сделки находятся в одной стране) и международным (хотя бы один из участников - представитель другой страны).

По характеру лизинговых платежей лизинг подразделяется на:

1. Лизинг с денежным платежом (платежи осуществляются в денежной форме).

2. Компенсационный лизинг - арендные платежи осуществляются поставками продукции, изготовленной на оборудовании, являющемся объектом лизинговой сделки.

3. Лизинг со смешанным платежом (комбинация предыдущих двух видов).

На практике существует множество форм лизинговых сделок, однако их нельзя рассматривать как самостоятельные типы лизинговых операций.

Под формами лизинговых сделок понимаются устоявшиеся модели лизинговых контрактов. Наибольшее распространение в международной практике получили следующие формы лизинговых операций.

1) Лизинг “стандарт” - при этой форме лизинга поставщик продает объект сделки финансирующему обществу, которое через свои лизинговые компании сдает его в аренду потребителям.

2) Лизинг “поставщику” - в этом случае продавец оборудования также становится лизингополучателем, как и при возвратном лизинге, но арендованное имущество используется не им, а другими арендаторами, которых он обязан найти и сдать им объект сделки в аренду. Субаренда является обязательным условием в контрактах подобного рода.

3) Возобновляемый лизинг - в лизинговом соглашении при данной форме предусматривается периодическая замена оборудования по требованию арендатора на более совершенные образцы.

4) Групповой (акционерный) лизинг - сдача в аренду крупномасштабных объектов (самолеты, суда, буровые платформы, вышки). При таких сделках в роли лизингодателя выступает несколько компаний.

5) Генеральный лизинг - право лизингополучателя дополнять список арендуемого оборудования без заключения новых контрактов.

6) Контрактный наем - это специальная форма лизинга, при которой лизингополучателю предоставляются в аренду комплектные парки машин, сельскохозяйственной, дорожно-строительной техники, тракторов, автотранспортных средств.

7) Лизинг с привлечением средств - лизингодатель получает долгосрочный заем у одного или нескольких кредиторов на сумму до 80% сдаваемых в аренду активов. Кредиторы - крупные коммерческие и инвестиционные банки, располагающие значительными ресурсами, привлеченными на долговременной основе. Финансирование лизинговых сделок банками осуществляется обычно двумя способами:

а) заем - банк кредитует лизингодателя, предоставляя ему кредит на одну или на целый пакет лизинговых соглашений. Сумма кредита зависит от репутации и кредитоспособности лизингодателя;

б) приобретение обязательств - банк покупает у лизингодателя обязательства его клиентов без права на регресс, учитывая при этом репутацию лизингополучателей и эффективность проекта. Данный способ применяется при крупных разовых сделках с участием надежных заемщиков. Банки при организации финансирования проекта с участием лизинговой компании выступают также в качестве гарантов. Обеспечением банковской ссуды при получении ее лизингодателем (без права обратного требования к лизингополучателю) являются объекты лизинговой сделки и лизинговые платежи.

 В США 85% сделок по финансовому лизингу относится к этой форме лизинга.

Это лишь наиболее распространенные формы лизинговых контрактов. На практике имеет место сочетание различных форм контрактов, что увеличивает их число.

1. **Состав участников лизинговых операций и их функции.**

 Одним из существенных условий при совершении лизинговой сделки является определение предмета (объекта) лизинга.

 Согласно российскому законодательству объектами лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности.

 При этом, земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения, объектами лизинга быть не могут.

Субъектами (участниками) классического лизинга являются три основные стороны: лизингодатель, лизингополучатель и производитель (продавец) предмета лизинга.

 **Лизингодатель** — это физическое или юридическое лицо, которое за счет собственных и (или) привлеченных средств приобретает в рамках договора лизинга в свою собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга во временное владение и в пользование лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях. Договором может быть предусмотрено, что предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока договора лизинга или до его истечения на условиях, предусмотренных соглашением сторон.

Однако, законодательно могут быть установлены случаи запрещения перехода права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю.

 **Лизингополучатель** — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга принимает предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

 **Продавец** — физическое или юридическое лицо, которое по договору купли — продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга. При этом, лизингодатель в соответствии со статьей 667 ГК РФ должен уведомить продавца о том, что имущество предназначено для передачи его в аренду определенному лицу. Продавец обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли — продажи.

 Кроме того, продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя или лизингополучателя в пределах одного лизингового правоотношения. В данном случае в сделке будут участвовать два лица. Эти виды лизинга мы рассмотрим ниже, в разделе «Виды лизинговых отношений».

 Обычно лизинговые услуги представляются специализированными лизинговыми компаниями, обладающими достаточными средствами для инвестирования в предметы лизинга. В российской практике, как правило, лизинговые компании создаются на базе крупных банков, по отраслевому признаку или с участием государственных органов**.**

**3. Варианты банковского участия в лизинге. Взаимосвязь лизинга и банковского кредита.**

 Рассмотрим возможные способы участия банков в лизинговых операциях

По закону лизингодателем может быть:

- банк, любая кредитная организация, в уставе которой предусмотрен этот вид деятельности;

- лизинговая компания (универсальная или специализированная на определенном предмете или виде лизинга);

- любая производственная или торговая компания, для которой лизинг не является основным видом деятельности, но и не запрещен уставом (при этом следует иметь в виду, что в соответствии с Законом лизинг - лицензируемый вид деятельности);

- физическое лицо - предприниматель.

Лизингополучателями и поставщиками соответствующего оборудования могут быть любые юридические лица и физические лица - предприниматели.

Это означает, что у банка имеются самые разные способы участия в лизинговом бизнесе:

1. Способы прямого участия:

- в качестве лизингодателя;

- в качестве лизингополучателя.

2. Способы косвенного участия:

- кредитование лизинговых сделок (лизинговых компаний);

- создание собственной лизинговой компании;

- создание вместе с другими банками, кредитными организациями, иными субъектами хозяйствования совместных лизинговых компаний.

Косвенное участие банка (его специального лизингового подразделения или дочерней лизинговой компании) в этом бизнесе может также включать:

- проектирование лизинговых операций;

- разработку механизмов привлечения средств для финансирования лизинговых проектов;

- экономико-правовую экспертизу и организацию финансирования лизинговых сделок;

- установление договорных отношений со страховыми компаниями с целью предоставления им права страховать имущество, сдаваемое в лизинг;

- аудиторскую проверку лизингополучателя, оценку его имущества, достоверности учета, а также анализ его финансового состояния - для целей реализации лизингового процесса;

- переговоры с поставщиком (в интересах лизингополучателя) и выработку предпочтительных условий приобретения оборудования (сокращение аванса, расчеты, дополнительные гарантии и т.д.);

- получение гарантий от страховщиков (страхование возврата имущества, лизинговых платежей, коммерческого риска и т.п.);

- разработку лизингового договора и дополняющих его договоров;

- платежи поставщику предмета лизинга, контроль над поступлением лизинговых платежей;

- контроль выполнения плана лизинговой операции;

- распределение текущих доходов лизингодателя и др.

Основные механизмы участия коммерческого банка в финансовом лизинге представлены на схемах.

Основной документ лизинговой операции - договор о лизинге, или лизинговое соглашение. Его участниками являются лизинговая компания (лизингодатель), производитель (поставщик) - лизингодержатель и лизингополучатель - лизингозаявитель. Между ними возникают специфические долгосрочные партнерские отношения по поводу объекта лизинга. Участников лизингового соглашения связывают длительные, деловые и хозяйственные отношения, возникающие в связи с поставками комплектного (основного, технологического, уникального) оборудования и предоставляемыми лизинговыми услугами, нередко по долгосрочным и стратегическим проектам, поэтому лизинг можно рассматривать как форму совместного предпринимательства. При осуществлении лизинговых операций поиск источника финансирования может сопровождаться проведением тендера.

 Ввиду того, что в России в соответствии с Законом "О лизинге" право собственности на предмет лизинга принадлежит лизингодателю и может быть передано лизингополучателю только после выполнения последним обязательств по договору лизинга, в случае неплатежеспособности лизингополучателя лизингодатель всегда имеет право изъять свое имущество и реализовать его (сдать в лизинг) другому лицу. То есть в Законе четко выражена и заинтересованность государства в расширении рынка лизинговых услуг, поскольку его развитие закладывает основы стабилизации и роста экономики.

Главными субъектами лизинговых сделок являются:

- лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом и без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга. Лизингодатель - это арендодатель (лизинговый посредник), фирма, обычно контролируемая банками, специализирующаяся на купле и строительстве движимого и/или недвижимого имущества (обязательно производственного назначения), которое она сдает в аренду. Участвующие в договоре лизинга банки распределяют и предлагают договоры лизинга и финансируют лизингодателя;

- лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение им и пользование. То есть лизингополучатель - это арендатор (пользователь, потребитель), как правило, промышленное или торговое предприятие, решившее взять в аренду (лизинг) средства производства с целью эксплуатации их в процессе производства или для дальнейшей передачи конечному пользователю (в случае торгового предприятия).

Продавец лизингового имущества - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает ему в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец - это поставщик лизингового имущества, как правило, промышленное или торговое предприятие, выпускающее или поставляющее оборудование, выбранное лизингополучателем (арендатором).

Из этих трех субъектов два - поставщик и лизингополучатель (арендатор) - традиционные участники арендных отношений, сложившихся до появления лизинга.

В зависимости от спектра предоставляемых услуг структуры, занимающиеся лизинговым бизнесом (см. схему 2.21), можно условно подразделить на;

- финансовые структуры, которые действуют лишь как кредитные институты;

- сервисные структуры, которые, сдавая оборудование в лизинг, оказывают услуги двоякого рода: технические - по организации транспортировки, монтажу, обслуживанию объекта лизинга, и коммерческие - по консультированию по вопросам налогообложения, ведению бухгалтерского учета, оформлению сделок (естественно, связанные с этим расходы учитываются в сумме арендных платежей);

- брокерские структуры, их основная функция - посредничество по совершению лизинговых сделок путем сведения арендаторов, поставщиков и банка, который будет финансировать эту операцию.

 В некоторых случаях брокерские фирмы выступают в качестве агентов по сбыту для изготовителей оборудования, в других - организуют лизинг для арендатора, доводя отношения до контракта. Комиссионное вознаграждение оплачивает та сторона, которой была оказана услуга. Материальной ответственности за несоблюдение одной из сторон условий договора (или за его ненадлежащее исполнение) брокерские фирмы не несут.

Для лизингодателя ставка лизингового платежа (арендной платы) должна обеспечивать получение прибыли не ниже средней нормы на вложенный капитал. Выгодность лизинга заключается в том, что за период получения арендных платежей стоимость оборудования погашается в зависимости от условий договора в течение 4-7 лет. При этом срок эксплуатации этого оборудования может составлять 10-12 лет. Таким образом, лизинговые (арендные) платежи за последние годы эксплуатации, когда предыдущие поступления уже полностью погасили стоимость оборудования, составляют дополнительную прибыль лизинговых компаний. Совокупная сумма лизинговых платежей, как правило, на 30-40% превышает стоимость лизингового оборудования. При этом при лизинге новой техники в ряде государств лизингодателям предоставляются налоговые льготы, особенно если финансы вкладываются именно в те отрасли, в результате деятельности которых заинтересовано общество.

 В основе выбора наиболее приемлемой формы расчетов лежит величина общей суммы лизинговых платежей. Эта величина не постоянна, она зависит от тех критериев, которые будут выбраны для обоснования методики расчета. Чем быстрее такой методикой будет предусмотрено возмещение стоимости лизингового оборудования, тем меньшая сумма процентов будет начисляться на оставшуюся стоимость. Если же лизингополучатель переносит выплату первых платежей на более поздний срок, то первоначальная стоимость техники, предоставленной в аренду, увеличивается за счет начисленных процентов на лизинговое оборудование и кредит. В договоре финансового лизинга может быть предусмотрен выкуп лизингового имущества. В этом случае по согласованию сторон остаточная стоимость равными долями включается в лизинговые платежи.

 С точки зрения лизингополучателя применение любой методики расчета лизинговых платежей должно преследовать одну цель: использование лизинговой сделки как ресурсосберегающего фактора для проведения собственных инвестиций.

Методика расчета лизинговых платежей должна быть проста и понятна пользователям. Это требование может быть удовлетворено, если для расчетов применяется простой математический способ, допускающий упрощение в вычислениях в пределах, существенно не искажающих экономическую величину показателей.

**В чем же отличия лизинга от обычного банковского кредита?**

Во первых, в отличие от банка, лизинговая компания берет на себя все хлопоты по подбору соответствующего предмета лизингового договора, будь то автотранспорт или коммерческая недвижимость. Причем делать это будут профессионалы, которые знают, как именно надо это делать.

 Во вторых, оформление всех бумаг, разрешений, страховок и прочего, также берут на себя сотрудники лизинговой компании. Все расчёты ведутся только между клиентом и лизинговой компанией, что в последствии, оборачивается значительной экономией делового времени, и не только. Сэкономить время, потраченное на излишний документооборот, также поможет лизинговая компания. Условия того же страхования значительно более удобны, нежели это могут предложить множество банков. Ведь клиент, может самостоятельно выбирать условия и тарифы страхования.

 В третьих, все заботы об обслуживании того же автомобиля (если он является предметом лизинга) также ложатся на плечи этой организации. Например, с её стороны производится проведение обязательного тех. осмотра и если всё же произойдет страховой случай, то всеми необходимые формальности связанные с его сопровождением тоже подлежат обслуживанию с её стороны, так как пока действует договор лизинга, предмет этого договора является собственностью компании.

 В четвертых, налоги. Пока Вы не выкупите объект лизингового договора, он считается собственностью лизинговой компании, а соответственно налоги на имущество, на Вас не налагаются. По сути, лизинговая компания, приобретает и оформляет предмет договора на себя, сдавая его своему клиенту в аренду до момента полной выплаты всей суммы.

Проведение платежей, так же можно скорректировать по договоренности. Они могут возрастать и убывать, как с течением времени, так и с учетом сезонного фактора. С банками, такой вариант, скорее всего не пройдет. Да и с обеспечением тут дело обстоит попроще, начальный платеж может составлять не более 10-15% от стоимости покупки.

 Лизинговый кредит - это кредитные отношения между юридическими лицами, которые возникают в случае аренды имущества и сопровождаются заключением лизингового соглашения. Лизинг является специфической формой имущественного, т.е. товарного кредита. Его специфика состоит в тесной взаимосвязи и переплетении кредитных, финансовых и арендных отношений.

 С точки зрения содержания кредитных отношений, лизинг можно рассматривать как разновидность долгосрочного кредита, который предоставляется в натуральной форме и погашается заемщиком в рассрочку. В западных странах лизинг возник в 40-50-х годах XX ст. через производственную выгодность предоставления в аренду на длительный срок основного капитала вследствие применения финансовых систем ускоренной амортизации. Лизинг дает возможность товаропроизводителям получать необходимое производственное оборудование без значительных затрат капитала, а также избегать потерь, связанных с ускоренным износом оборудования.

1. **Лизинговые операции в России и предпосылки их развития.**

Применение лизинговых операций началось в нашей стране с середины 1989 года в результате перевода предприятий на арендные формы хозяйствования. Госбанк СССР разработал инструкцию 270 от 16 февраля 1990 г. “О плане счетов бухгалтерского учета”[[2]](#footnote-2), в которой представлен порядок отражения лизинговых операций в бухучете. Развитие сети коммерческих и кооперативных банков способствовало внедрению в банковскую практику лизинговых операций.

Коммерческие банки раньше специализированных компаний приступили к широкому применению лизинговых операций, но ограниченность их в финансовых ресурсах сдерживала рост этого вида банковских услуг. В первом полугодии 1990г. наблюдалось увеличение масштабов лизинговых операций в коммерческих банках: рост с 23,3 млн. руб. до 59,3 млн. руб., или в 2,5 раза.

В 1990 г. были созданы три крупные российские специализированные лизинговые компании. Это торгово-лизинговая компания “Россия” (г. Нижний Новгород), “Ярославтехлизинг” (г.Ярославль), “Балтийский лизинг” (г.Санкт-Петербург). Из них сегодня работает на лизинговом рынке только “Балтлиз”.

Осуществление первых лизинговых операций было связано с возвратным лизингом на дорогостоящие персональные компьютеры и другую электронную технику. Так как длительные сроки аренды были связаны с большим риском, преобладали лизинговые операции на короткий срок - от 2 до 3 лет.

Внедрение лизинга было связано с определенными трудностями. Прежде всего, это неразработанность вопросов правового режима лизинга, накладывавшая отпечаток на методику учета лизинговых операций. Кроме того, сказывалось отсутствие квалифицированных кадров. Специалисты, занимающиеся лизинговыми операциями, должны обладать глубокими знаниями в области коммерции и организации кредитования, определения спроса и предложения нового и подержанного оборудования, технологии производства и техобслуживания оборудования, бухгалтерского учета, инспектирования, знания законодательства, страхования имущества.

1995 г. стал стартовым для широкого развития лизинговой инфраструктуры. Лизинговые компании стали интенсивно создаваться в различных регионах страны, чему содействовало принятие Правительством России постановления 633 от 29 июня 1995г. “О развитии лизинга в инвестиционной деятельности”, в котором предусмотрено оказание государственной поддержки этому направлению.

Однако, не смотря на положительные моменты, некоторые статьи этого постановления, касающиеся создания благоприятного экономического режима функционирования лизинговых компаний, до сих пор так и не реализованы. В результате этого лизинговая деятельность находится в дискриминационном положении даже по отношению к обычному инвестиционному кредитованию.

Дело в том, считает президент Российской ассоциации лизинговых компаний, генеральный директор АОЗТ “Балтийский лизинг” В. Голощапов[[3]](#footnote-3), что сегодня фактически установлено двойное налогообложение лизинговой деятельности налогом на добавленную стоимость. Первый раз при покупке оборудования, второй - при сдаче его в лизинг лизингополучателю. Наличие НДС на лизинговые операции в несколько раз поднимает стоимость лизинга для предприятий-потребителей по сравнению с кредитом. Ситуация еще более обострилась с выходом приказа Минфина РФ “Об отражении в бухгалтерском учете и отчетности лизинговых операций”, в соответствии с которым НДС с 1 января должна облагаться сумма амортизационных отчислений на полное восстановление лизингуемого оборудования. Для лизинговых компаний, осуществляющих свою деятельность за счет ссуд банков, это равносильно обложению НДС при возвращении банку ссуд.

Однако Кулешов А. считает, что действующий порядок начисления и уплаты НДС при осуществлении лизинговых сделок является нормальным. Если есть намерение сделать лизинг более привлекательным, говорит он, то гораздо более логичными выглядели бы следующие изменения в налогообложении:

1. Отмена НДС с лизинговых платежей по договорам, предметом которых является имущество, покупка которого осуществляется без НДС;

2. Возврат НДС, уплаченного в составе лизинговых платежей, из бюджета, когда лизингополучатель не имеет возможности зачесть его по причине отсутствия достаточного “входящего” потока НДС от собственной реализации;

3. Разрешить лизинговым компаниям засчитывать НДС, уплаченный при покупке легковых автомобилей и микроавтобусов, передаваемых в дальнейшем в лизинг.[[4]](#footnote-4)

В настоящее время нужно прийти к полному согласию в вопросах налогообложения лизинговых операций и как можно скорее решить все проблемы.

Фактически не используется сегодня и формальное разрешение лизинговым компаниям применять ускоренную амортизацию в связи со сложностью ее практической реализации. В Законе “О финансово-промышленных группах” участникам ФПГ предоставлены права самостоятельно определять сроки амортизации. Аналогичное решение следует принять и для субъектов лизинговых операций.

Кроме того, на сегодняшний день развитию лизинга препятствует ряд обстоятельств, таких как

1) Необходимость значительного стартового капитала для организации лизинговой компании, поскольку она приобретает оборудование у производителя за полную стоимость. В связи с этим наиболее удобно заниматься лизинговыми операциями коммерческим банкам, так как они располагают значительными денежными ресурсами.

2) Неразвитость инфраструктуры лизингового рынка, включающей сеть лизинговых компаний, специализированных консалтинговых фирм и соответствующую систему информационного обеспечения о предложениях лизинговых услуг.

3) Недостаток квалифицированных кадров для проведения лизинговых операций.

Без решения перечисленных проблем трудно рассчитывать на успешную работу лизинговых компаний и развитие внутреннего российского рынка лизинговых услуг.

Однако не все так плохо, как кажется. Имеются ли положительные предпосылки для успешного развития лизинга в России в настоящее время Заместитель начальника Департамента инвестиционной политики Минэкономики РФ Соколов В.В. считает, что имеются[[5]](#footnote-5). Уже сейчас, говорит он, лизингом занимаются около 30 компаний, объединенных в ассоциацию. Во-вторых, на сегодняшний день создана серьезная нормативно-методическая база для развития лизинга. Удалось также найти решение, практически направленное на активизацию лизинговых операций. Минфином РФ разработан порядок проведения бухгалтерских операций при лизинговой деятельности. Подготовлена и направлена в Правительство Программа развития лизинга до 2000 г. Т.е. возможности для дальнейшего развития лизинга в нашей стране есть.

Соколов В.В. считает, что лизинг должен сыграть важную роль в малом бизнесе. Его возможности здесь весьма перспективны. Ведь предприниматель ограничен в первоначальном капитале. Ему трудно сразу выложить за нужное оборудование сотни миллионов рублей. А приобретая его через лизинговую компанию, он начинает производство, получает продукцию, продает ее и постепенно рассчитывается по лизинговым платежам.

Таким образом, не смотря на различные проблемы, за последние годы на территории России наблюдается рост лизинговых операций. И это не может не радовать. Интерес к этой форме отношений возрос, и многие из созданных фирм включили в свои уставные документы операции лизинга.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Итак, проблемы изыскания источников средств для внедрения в производство новой техники и ускорения темпов ее обновления, преодоления барьера неплатежей и стимулирования сбыта затоваренной продукции могут быть решены за счет использования лизинга. Лизинг имеет массу преимуществ и интересен не только для клиентов с ограниченными возможностями, но и для сильных в финансовом отношении предприятий, т.к. при определенных налоговых условиях он обеспечивает им получение экономических льгот.

Недостаточная инвестиционная активность продолжает оставаться одним из основных препятствий на пути стабилизации отечественной экономики. В то же время мировой опыт подтверждает прямую зависимость между развитием лизинга и привлечением капиталовложений. По имеющимся данным, до 25% общего объема инвестиций в США, Японии и других развитых странах финансируется на условиях лизинга. При этом в развивающихся странах темпы роста лизинговых операций достигают 50 и более % в год[[6]](#footnote-6). Причины этого “бума” заключены в высокой эффективности и чрезвычайной гибкости лизинга как инвестиционного инструмента.

До недавнего времени не было достаточных условий для развития лизинга в нашей стране и тем более участия банков в лизинговых отношениях. Сейчас уже разработаны методики проведения основных видов лизинговых сделок в соответствии с последними достижениями мировой банковской практики.

Сегодня очевидно, что выход страны из кризиса невозможен без повышения инвестиционной активности. Поэтому надо инициировать развитие лизинга в России и решать как можно скорее возникшие проблемы. Остается надеяться, что в нашей стране лизинговые операции найдут достойное применение и будут способствовать преодолению экономических проблем.

**Список используемой литературы:**

1. Банковское дело / под ред. Лаврушина О.И. -М., -

2. Вилкова Н. Международный финансовый лизинг // Экономика и жизнь. -20. -май,

 3. Голощапов В. Лизинг обречен на успех, но мешают налоговые проблемы // Экономика и жизнь.

4. Жуков Г.М. Лизинг в АПК // Деньги и кредит.

5. Илингин И. Лизинг при экспорте машин и оборудования // ЭКО. -№9.

6. Киселев И.Б. Лизинг - практика становления // Деньги и кредит. -1.

7. Коган Э.Э. Правовые основы лизинга // ЭКО. -№3. -

8. Козлов Д. Лизинг новые горизонты предпринимательства // Экономика и жизнь.

9. Кулешов А. Рынок лизинговых услуг в ракурсе налогообложения // Экономика и жизнь. -

1. Соколов В.В. Новый импульс развитию предпринимательства // Экономика и жизнь. -№19. -май, 1996. [↑](#footnote-ref-1)
2. Киселев И.Б. Лизинг - практика становления // Деньги и кредит. -№1. -1991. [↑](#footnote-ref-2)
3. Голощапов В. Лизинг обречен на успех, но мешают налоговые проблемы // Экономика и жизнь. -8. -февраль, 1996. [↑](#footnote-ref-3)
4. Бункин М.К., Семенов В.А. Макроэкономика (Основы экономической политики): Учебник. – М.: Изд-во «ДИС», 1997. [↑](#footnote-ref-4)
5. Соколов В.В. Новый импульс развитию предпринимательства // Экономика и жизнь. -№19. -май, 1996. [↑](#footnote-ref-5)
6. Яновский А.М. Лизинг // ЭКО. -№7. -1994. [↑](#footnote-ref-6)