

**Рогова Юлия Геннадьевна**

магистрант

ФГБОУ ВО «Поволжский государственный

технологический университет»

г. Йошкар-Ола, Республика Марий Эл

## **ЛИЗИНГ КАК МЕТОД ИНВЕСТИРОВАНИЯ**

*Аннотация: в статье анализируется такой метод инвестирования, как лизинг. Отражены отличия от аренды, структура лизинговой операции. Раскрывается сущность лизинга, дается определение термина «лизинг», рассматриваются функции лизинга, основное переназначение лизинга для предприятия. Проведена классификация лизинга в зависимости от состава участников лизинговой сделки, окупаемости лизинга и сектора рынка, на котором производятся лизинговые операции. В качестве заключения выделяются преимущества и недостатки лизинга для каждого участника лизинговой сделки.*

**Ключевые слова:** лизинг, аренда, кредит, финансовый лизинг, лизингодатель, лизингополучатель.

Лизинг в переводе на русский язык значит аренда, суть которой издавна отлично у нас известна. Появляется вопрос: чем лизинг отличается от аренды?

Под арендой в финансовом словаре понимается сдача богатства во временное использование за конкретную оплату, т.е. арендодатель, возмещая издержки на содержание имущества и получая конкретную выручку, передает в аренду ненадобное ему в настоящее время имущество.

Но с развитием рыночных взаимоотношений в экономике страны начинают возникать новейшие финансовые инструменты, которые издавна и довольно обширно употребляются за рубежом и считаются принципиальным источником привлечения дополнительных вложений. В качестве 1-го из таковых инструментов появился финансовый лизинг, или просто лизинг.

Финансовый лизинг – это система финансовых и денежных взаимоотношений, связанных с покупкой в собственность оснащения и сдачей его в аренду за конкретную оплату во временное использование [1].

Возникновение такого термина предусматривало необходимость отметить новый вид аренды – финансовый, который до крайнего времени фактически никак не употреблялся в нашей экономике

При финансовом лизинге между изготовителем оснащения и его пользователем, как правило, выступает посредник, финансирующий данную сделку. Сущность данной сделки содержится в том, что лизингополучатель вступает с предложением в лизинговую фирму о заключении лизинговой сделки. При соответственной договоренности лизингополучатель выбирает продавца либо производителя нужного оснащения, а лизингодатель получает его во временное использование для лизингополучателя за конкретную в договоре лизинга оплату. После завершения такого контракта (в зависимости от его условий) это оснащение или переходит в собственность лизингополучателя, или возвращается лизингодателю.

Лизинг – вид инвестиционной деятельности по покупке имущества и передаче его на основании контракта лизинга физическим либо юридическим лицам за конкретную оплату, на установленный срок и на конкретных условиях, обусловленных контрактом, с правом выкупа имущества лизингополучателем (Закон РФ «О лизинге» №164-ФЗ от 29.10.98 г.).

Различие лизинга от долгосрочной аренды содержится в том, что при долгосрочной аренде обладатель имущества (арендодатель) передает его во временное использование нанимателю по условиям арендного контракта. При лизинге имущество приобретается (покупается) с целью передачи его в аренду, а потом уже передается в долгосрочную аренду. Лизинг еще именуют финансовой арендой.

При лизинговых отношениях заключается два договора:

– «купли-продажи» между лизинговыми компаниями и поставщиком оборудования;

---

– договор лизинга между лизинговой компанией и пользователем предмета лизинга.

Также в сделке могут принимать участие брокерская фирма, банк, финансовые учреждения, страховая компания и прочие.

Функции лизинга:

1. Производственная функция заключается в оперативном решении производственных задач путем временного использования дорогостоящих и морально стареющих машин.

2. Финансовая функция – означает, что товаропроизводитель освобождается от единовременной оплаты полной стоимости и от предоставления ему долгосрочного кредита.

3. Получение налоговых и амортизационных льгот:

– взятое по лизингу имущество может не отражаться на балансе пользователя, поскольку право собственности заключается за лизингодателем;

– лизинговые платежи относятся на себестоимость, что снижает налогооблагаемую прибыль;

– применение ускоренной амортизации, исчисляемой исходя из срока контракта, а не из срока службы объекта лизинга, снижает облагаемую прибыль и ускоряет обновление имущества.

4. Функция сбыта означает расширение круга потребителей, и завоевание новых рынков сбыта. В сферу лизинга вовлекаются те, кто не может сразу купить то или иное имущество.

Лизинг имеет противоречивую, двойственную природу. Данная двойственность имеет место быть в том, что, с одной стороны, по форме участники лизинговой сделки оперируют с состоянием не в валютной форме, а в вещественной форме; не считая этого до лизинговой сделки осуществлялась приобретение имущества, т. е. инвестирование. Потому лизинг внешне идентичен с вложениями.

С иной стороны, исходя из финансовой сущности, лизинг представляет собой вложение средств на возвратной основе в основной капитал. Предоставляя на установленный период во временное использование собственный основной

капитал (актив), собственник (лизингодатель) в установленное время приобретает его обратно, то есть имеет место при данном наличие принципов срочности и возвратности; за собственную услугу он приобретает вознаграждение в виде комиссионных – тем самым действует принцип платности. Следственно, по собственному финансовому содержанию лизинг соответствует кредитным взаимоотношениям и сохраняет суть кредитной сделки.

Очень важный момент лизинга – обеспечение полного воспроизведения основных фондов за счет верного и актуального начисления амортизационных отчислений. В классическом порядке амортизационные отчисления до последнего времени списывались на потери производства равномерно в течение только нормативного срока их эксплуатации, что, с одной стороны, никак не содействовало созданию финансовых возможностей для их ускоренного обновления, а с иной – приводило к недоамortизации отдельных видов основных фондов.

Объектами лизинга считаются составляющие активной части основных фондов – в лизинг может даваться фактически любой предмет, если он никак не уничтожается в производственном цикле. Объектами лизинга могут быть движимое и недвижимое имущество.

Движимое имущество:

- средства вычислительной техники;
- строительная техника;
- автотранспортные средства (грузовые и легковые авто, самолеты, вертолеты, суда);
- средства теле- и дистанционной взаимосвязи;
- станки;
- иное производственное оснащение, машины и приборы.

Гражданским кодексом к недвижимому имуществу определены воздушные и морские суда, суда внутреннего плавания и космические объекты, хотя экономическое их содержание другое. К недвижимому имуществу, которое считается объектом лизинговой сделки, относятся строения и сооружения производственного назначения.

Стержнем любой лизинговой сделки считается экономическая (кредитная) операция. Лизингодатель оказывает лизингополучателю экономическую услугу (он получает актив в собственность за полную цену и за счет периодических вкладов лизингополучателя в окончательном счете возмещает данную цену). Исходя из денежной стороны взаимоотношений, лизинг рассматривают как 1 из форм кредитования покупки имущества, как альтернативную классической банковской ссуде; в данном значении, беря во внимание срочность, возвратность и платность, лизинг можно определить, как товарный кредит в основные фонды.

В финансовом значении лизинг – это кредит, предоставляемый лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого во временное использование имущества. Субъектами кредитных взаимоотношений тут выступают в лице кредитора – лизингодатель, в лице заемщика – лизингополучатель, а объектом займа считается актив (элементы основных средств).

В то же время по форме организации ссужаемой стоимости лизинг внешне идентичен с коммерческим кредитом, но между ними есть принципиальные отличия, содержащиеся в следующем:

1. Лизинговые платежи по собственной финансовой природе есть не что другое, как цена за пользование кредитом в виде имущества (а точнее в виде стоимости). После завершения контракта лизингодателю возвращается актив, как правило, в той же натурально-вещественной форме. Коммерческий кредит предоставляется в товарной, а погашается в денежной форме.

2. Передавая во временное использование продукты, при коммерческом кредите сразу передают и права принадлежности на предмет сделки, т. е. продукт. В собственность поступает потребительская стоимость продукта, оплата которой в этот момент невозможна и отсрочена во времени. При лизинге право пользования имуществом отделяется от права владения им. Лизингодатель оставляет за собой право владения на передаваемое в лизинг имущество, тогда как право его применения переходит к лизингополучателю.

3. Классический лизинг предполагает долгосрочную аренду, хотя не ликвидирует среднесрочные и краткосрочные сделки. Коммерческий кредит имеет, как правило, краткосрочный характер.

4. И лизинг, и коммерческий кредит подразумевают взаимозависимость торговой и кредитной сделок. При лизинге узкой взаимосвязи с куплей-продажей нет. Лизинг имеет возможность начинаться не только с приобретения имущества, так как имущество может быть куплено ранее и уже использовалось в иной лизинговой сделке. При коммерческом же кредите кредитная сделка обусловлена актом купли-продажи, она есть постольку, поскольку есть торговая сделка [3].

Существует 3 основных субъекта лизинга:

1. Лизингодатель. Это лицо по заявке лизингополучателя получает у продавца нужный актив в собственность (оснащение, автомобильный транспорт, недвижимость) и сдает его во временное использование лизингополучателю. Предоставление богатства происходит на конкретных условиях, которые прописываются в контракте лизинга.

Лизингодателем имеет возможность быть как юридическое, так и физическое лицо. Первыми имеют все шансы быть банки и кредитные учреждения, в уставе которых учтена лизинговая активность, специализированные лизинговые фирмы, а еще любая компания, в учредительных документах которой отражена таковая активность. 2-ые имеют все шансы принять участие в лизинговой сделке лишь в том случае, если они считаются индивидуальными предпринимателями. К тому же для воплощения лизинговой деятельности им нужно заполучить еще подобающую муниципальную регистрацию.

2. Лизингополучатель – лицо, которое принимает актив в лизинг на определенных контрактом критериях. Лизингополучателем имеет возможность быть юридическое лицо, зарегистрированное в любой организационно-правовой форме, а еще физическое лицо, занятое предпринимательской деятельностью.

3. Продавец предмета лизинга. Этот субъект реализует в предопределенный срок лизингодателю, на основании контракта купли-продажи, актив, предписанный лизингополучателем. Предмет лизинга имеет возможность передаваться продавцом лизингодателю либо лизингополучателю в зависимости от критериев контракта. Продавец имеет возможность сразу выступать в качестве лизингополучателя в пределах 1-го лизингового правоотношения. В предоставленном случае в сделке станут участвовать 2 лица. Торговцем лизингового имущества имеет возможность быть юридическое лицо либо индивидуальный предприниматель, работающий в данной направленности и являющийся плательщиком НДС.

Субъектами лизинга имеют все шансы быть резиденты либо нерезиденты Российской Федерации.

Взаимоотношения между участниками лизинговой сделки представлены в виде схемы на рис. 1.

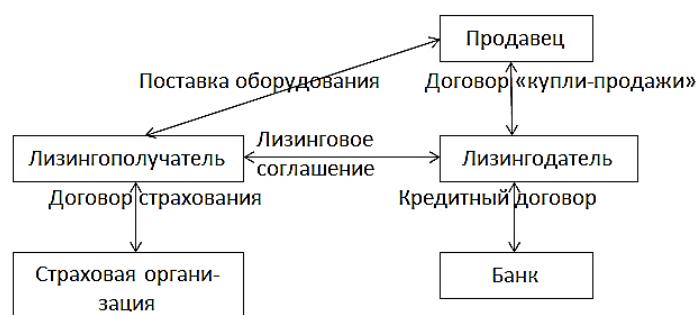


Рис. 1. Взаимоотношения между участниками лизинговой сделки

По составу участников сделки лизинг распределяется на прямой и косвенный.

Прямой лизинг – лизинг, при котором собственник имущества (подрядчик) самостоятельно сдает предмет в лизинг. Это обычная аренда либо простая аренда (двухсторонняя сделка). Данный вид сделки имеет возможность иметь место, если лизинговая фирма имеет уже в своем распоряжении объект лизинга; в предоставленном случае лизинговая фирма, в отличие от остальных, имеет возможность оказывать услуги по эксплуатации предмета лизинга.

По степени окупаемости лизинг делится на оперативный и финансовый.

Финансовый лизинг предусматривает выплату в течение срока лизинга твердо поставленной суммы платы, необходимой для полной амортизации автомашин, оснащения, зданий, построек и способной обеспечить лизингодателю фиксированную выручку.

Финансовый лизинг распределяется на:

- 1) левередж-лизинг;
- 2) лизинг с обслуживанием;
- 3) лизинг «в пакете».

Левередж-лизинг – особенный вид финансового лизинга. В данной сделке крупная доля (по стоимости) сдаваемого по лизингу оснащения берется внаем у третьей стороны, т. е. оснащение не выкупается вполне, а лишь отчасти. К примеру, предмет лизинга – технологическая линия. У лизингодателя мало средств для приобретения технологической линии, потому он часть оснащения технологической линии выкупает, а часть, при этом большую, берет в аренду (по договору аренды). Всю технологическую линию лизингодатель передает по договору лизинга лизингополучателю.

Лизинг с обслуживанием представляет собой сочетание целого ряда финансового лизинга с договором подряда и предусматривает оказание целого ряда услуг, связанных с установкой, содержанием и сервисом сданного внаем оснащения. При данном контракт приобретения оснащения у поставщика имеет возможность совмещаться с договором подряда.

Лизинг в «пакете» – предусматривает покупку и передачу целого предприятия по лизингу. При данном сооружение (здание) предоставляется лизингополучателю в кредит, а оснащение сдается по договору лизинга.

К оперативному лизингу относятся все сделки, в которых издержки лизингодателя, связанные с покупкой сдаваемого в аренду имущества, окупаются отчасти в течение первоначального срока лизинга.

Оперативный лизинг имеет следующие особенности.

1. Риск утраты от порчи либо утери имущества лежит в основном на лизингополучателе.

2. По завершении установленного срока актив возвращается лизингодателю, который реализует его либо сдает иному покупателю.

3. Лизингодатель не рассчитывает покрыть все собственные издержки за счет поступлений от 1-го лизингополучателя.

4. Сроки аренды не охватывают полного физического износа имущества.

В состав оперативного лизинга включаются:

а) хайринг – среднесрочная аренда от 1-го до 3-х лет;

б) рейтинг – краткосрочная аренда имущества от 1-го дня до 1-го года.

При оперативном лизинге ожидается многократная передача оснащения, автомобашин, устройств от 1-го лизингополучателя к иному.

По типам имущества лизинг делят на:

1) лизинг недвижимости;

2) лизинг движимого имущества;

3) групповой лизинг.

По сектору рынка, на котором исполняются лизинговые операции, распознают:

1) внутринациональный;

2) интернациональный (международный):

– импортный, когда зарубежное государство – лизингодатель;

– экспортный, когда зарубежным государством считается лизингополучатель;

– транзитный лизинг, когда все 3 участника резиденты различных государств.

Достоинства лизинга отличаются для различных участников.

Для лизингополучателя:

– имеется вероятность заполучить нужное оснащение, при отсутствии личных средств на данные цели;

– избавление от одноразовой платы полной цены;

- договор по лизингу заключить легче, нежели кредит, некоторые лизинговые фирмы даже не требуют практически никаких дополнительных гарантий, за исключением такого, что обеспечением сделки работает сам предмет лизинга;
- за счёт лизинга имеют все шансы удовлетворяться временные либо сезонные необходимости;
- маленький риск морального износа;
- лизинговые платежи окупаются выручкой, получаемой от реализации продукции, изготовленной на взятом в лизинг оборудовании;
- лизинговые платежи рассматриваются как текущие издержки, их включают в состав себестоимости, а кредит выплачивается из чистой прибыли;
- актив имеет возможность никак не отображаться на балансе, никак не ухудшая тем самым его экономическое положение, лизингополучатель сохраняет кредитную линию;
- МВФ никак не предусматривает необходимую сумму международных лизинговых сделок при подсчете государственной задолженности.

Для лизингодателя:

- снижение риска потерь от неплатежеспособности лизингополучателя;
- лизингодатели считаются обладателями имущества, потому фактически полностью застрахованы от денежной несостоятельности собственного клиента, т.к. во всяком случае вернет свой актив до объявления распродажи;
- вероятность ввергнуть в хозяйственный кругооборот излишки имущественных активов, храня при данном право собственности на них.

Для поставщиков:

- лизинг считается средством функционального менеджмента;
- они закладывают в лизинг собственные сбытовые программы и расширяют круг клиентов за счёт тех компаний, которые никак не нуждаются в неизменном владении техникой, или не имеют все шансы купить ее в собственность, или желают сначала опробовать технику в производстве;
- вероятность на время освободиться от неиспользуемого оснащения;

– отсутствуют опасности неплатежей, т.к. плата за предмет сделки – это функция лизинговой фирмы, она ведь и решает проблему гарантии.

Недостатки:

- лизинг различается наиболее высокой итоговой ценой, нежели покупка имущества в кредит;
- начальный взнос имеет возможность доходить до 50%;
- лизинговые платежи в неотъемлемом распорядке необходимо создавать в положенный срок и это никак не находится в зависимости от состояния лизингового имущества и никак не находится в зависимости от результатов его деятельности;
- всю выгоду от ускоренной амортизации приобретает лишь лизинговая фирма;
- на объект лизинга имеет возможность быть обращено взимание по обязательствам лизинговой фирмы.

### ***Список литературы***

1. Ковалев В.В. Лизинг. Финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты. – М.: Проспект, 2014. – 460 с.
2. Лаврушин О.И. Основы банковского дела. – М.: КноРус, 2012. – 392 с.
3. Окатовский А.С. Лизинг в структуре инвестиционных процессов в России. – М.: Лаборатория Книги, 2014. – 114 с.