

А.В. ГАЙДАТОВ, к.э.н., доцент,

Н.Э. ДЕЕВА, к.э.н., доцент,

И.А. ШИЯНОВ,

Донецкий национальный технический университет

## ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА В УКРАИНЕ

Переход к рыночной экономике поставил перед промышленными предприятиями ряд проблем, главной из которых является следующая: как утвердиться в условиях возрастающей конкуренции, сокращения рынка сбыта из-за невысоких цен продукции и неплатежеспособности, сложностей поиска поставщиков сырья, материалов и ограниченности финансовых ресурсов.

В связи с тем, что процесс адаптации наших предприятий к новым условиям не может произойти в короткие сроки, особое значение приобретает вопрос о становлении лизинговых отношений, которые будут способствовать этому процессу. При рассмотрении этой проблемы следует учитывать накопленный мировой опыт, а также особенности экономики Украины.

Актуальность развития лизинга в Украине, включая формирование лизингового рынка, обусловлена прежде всего накопленным большим износом парка оборудования: значителен удельный вес морально устаревшего оборудования, низка эффективность его использования, нет обеспеченности запасными частями и т. д. Одним из вариантов решения этих проблем и является лизинг, который объединяет все элементы внешнеторговых, кредитных и инвестиционных операций.

Лизинг рассматривают как своеобразный способ кредитования предпринимательской деятельности, другие считают лизинг завуалированным способом купли-продажи средств производства, третьи отождествляют его с долгосрочной арендой или одной из ее форм, которая в свою очередь сводится к наемным или подрядным отношениям.

Считается общепризнанным, что лизинг тесным образом связан с арендным механизмом, но в деловом обороте он имеет более широкую, сложную тройственную

основу и содержит в себе одновременно существенные свойства кредитной сделки, инвестиционной и арендной деятельности, которые тесно сочетаются и дополняют друг друга. В нем реализуется комплекс имущественных отношений, связанных с передачей средств производства во временное пользование, путем их покупки, и последующей сдачи в аренду.

Лизинг относится к предпринимательской деятельности более высокого уровня, по сравнению с арендной, банковской или коммерческой деятельностью. Так как он предполагает и требует широкого диапазона знаний и финансового бизнеса, и положения в производстве, на рынках оборудования и недвижимости, а также изменяющихся потребностей клиентов и особенностей аренды.

Следовательно, лизинг — это особый вид предпринимательской деятельности, включающий три формы организационно-экономических отношений: арендные, кредитные и торговые.

В «классической» лизинговой сделке участвуют три стороны. Естественно, в ней принимают участие собственник имущества, предоставляющий его в пользование на условиях лизингового договора, — лизингодатель.

В таком качестве могут выступать:

-финансовая лизинговая компания, создаваемая специально для осуществления лизинговых операций, главной и практически единственной функцией, которой является оплата имущества, т. е. финансирование сделки.

-специализированная лизинговая компания, которая в дополнение к финансовому обеспечению сделки берет на себя весь комплекс услуг нефинансового характера: ремонт и содержание имущества, за-

© А.В. Гайдатов, Н.Э. Деева, И.А. Шиянов, 2005

мена изношенных частей, консультации по его использованию.

-любая фирма, для которой лизинг не профилирующая и не запрещенная отрасль сфера предпринимательской деятельности и которая имеет финансовые источники для проведения лизинговых операций.

Лизингодатель хочет нести только кредитный риск неполучения предоставленных денег вместе с лизинговой платой, но не имущественный, связанный с порчей, снижением стоимости предмета лизинга.[4]

Второй участник лизинговой сделки - лизингополучатель, которым может быть юридическое лицо любой организационно - правовой формы. Поставщик имущества лизингополучателю является третьей стороной лизинговой сделки.

Лизинг как особая форма хозяйствования оказывает комплексное воздействие на основные составные элементы производственного процесса: на средства труда и на живой труд человека, на степень использования техники и рабочей силы.

На поверхности хозяйственной жизни эффект лизинга складывается из объективного преимущества оперативного использования достижений научно - технического прогресса, увеличения масштабов деятельности, снижения удельных расходов и интенсификации всего производственного процесса.

При этом лизинговую деятельность можно считать эффективной: с точки зрения личных интересов - если она улучшает возможности удовлетворения материальных и духовных потребностей предпринимателей, с позиции коллективных интересов организации если обеспечивает условия для расширенного воспроизводства.

Становление и развитие лизинга в разных странах происходило по разному. В Европе лизинговая деятельность стала системно осуществляться в начале 60-х годов. Она была столь разнообразна, что даже в законодательствах многих европейских стран для ее обозначения использовались различные термины. Так, во Франции, Бельгии, Италии использовалась соответ-

ственно следующая терминология: кредит-аренда, финансирование аренды, операции по финансовой аренде. Активно росту лизинговых операций в Европе во многом препятствовала неопределенность их статуса с точки зрения гражданского, экономического, торгового, финансового и налогового законодательства. Педантичные немцы в начале 70-х гармонизировали и закрепили правовой статус лизинговых договоров. Этот фактор явился отправной точкой резкого роста этой деятельности в Старом Свете. [8]

В нашей стране с понятием “лизинг” познакомились во время второй мировой войны, когда в 1941 - 1945 годах по lend - lease осуществлялись поставки американской техники.

Однако настоящая революция в арендных отношениях произошла в Америке в начале 50-х годов нашего столетия. В аренду стали массово сдаваться средства производства: технологическое оборудование, машины и механизмы, суда, самолеты и т.д. Правительство США, оценив это явление, оперативно разработало и реализовало государственную программу его стимулирования.

В Украине лизинг применялся до начала 90-х годов в сравнительно небольших масштабах и лишь в международной торговле. Однако и раньше напрокат сдавались легковые машины, а прокат по своей сущности близок к оперативному лизингу.

Начало развития лизинговых операций на отечественном внутреннем рынке можно определить серединой 1989 года в связи с переводом предприятий на арендные формы хозяйствования. В становлении начальных правил применения лизинга большая роль принадлежит Основам законодательства Союза ССР и союзных республик об аренде от 23 ноября 1989 года № 810-1 и письмо Госбанка СССР от 16 февраля 1990 года № 270 “О плане счетов бухгалтерского учета”, в котором был представлен порядок отражения лизинга в бухгалтерском учете. Развитие сети коммерческих банков способствовало внедрению лизинговых операций в банковскую

практику.

Диагностикой проблем и перспектив развития лизинга в Украине занимаются ряд исследователей, в число которых входят директора ведущих лизинговых компаний, но при этом вопрос о финансовом лизинге рассмотрен не на достаточном уровне.

Так на сегодняшний день проблема нехватки собственных финансовых ресурсов является одной из главных проблем украинских предприятий и в ее решении ведущую роль играет финансовый лизинг.[5]

Исследование финансового лизинга особо актуально, так как он является альтернативной формой финансирования долгосрочных активов и имеет ряд преимуществ по сравнению с банковским кредитом, основное из которых состоит в выплате лизинговых платежей за счет стоимости, в результате чего соответственно уменьшаются налоговые обязательства лизингополучателя.

Большим шагом вперед стало принятие Закона «О финансовом лизинге».

Согласно Закону срок финансового лизинга определяется сторонами договора финансового лизинга, но Законом также определено, что финансовый лизинг может быть заключен на срок, не менее одного года. На этот период лизингополучателю предоставляется право владения и пользования имуществом. По окончании договора, лизингополучатель может по остаточной стоимости выкупить кредит лизинга. [7]

При определении срока действия лизингового договора, лизингополучатель и лизингодатель учитывают следующие факторы:

1. Срок службы оборудования, который определяется его технико-экономическими данными. Срок лизинговой сделки не может превышать срока возможной эксплуатации оборудования с учетом условий использования его арендатором.

2. Период амортизации оборудования, который устанавливается нормативными документами.

3. Динамика инфляционных процессов.

Для лизингодателя невыгодно заключать договор при быстрорастущей инфляции на длительный срок с фиксированными арендными платежами и наоборот, при снижении уровня инфляции лизингодатель стремится к более длительным договорам.

Закон дал возможность лизингополучателю передавать предмет финансового лизинга в сублизинг третьим лицам с согласия лизингодателя. Лизинговый платеж может включать сумму, возмещающую часть стоимости предмета лизинга, компенсацию процентов по кредиту, платеж как вознаграждение лизингодателю за полученное в лизинг имущество, другие расходы лизингодателю, связанные с выполнением договора. [3]

Для лизингополучателя и лизингодателя лизинг представляет вложение средств в основной капитал, что делает его похожим на инвестирование. Для лизингополучателя финансовая сторона лизинга дает возможность рассматривать его как форму кредитования на покупку долгосрочных активов.

Для получателя лизинга по форме организации финансирования лизинг имеет определенные сходства с товарным кредитом. Однако между ними имеется и существенное отличие, заключающееся в различии права собственности.

При товарном кредитовании передача заемщику товара сопровождается передачей права на объект сделки. Взятое в лизинг имущество нельзя продать до полного выкупа.

Здесь мы видим, что право пользования не совпадает с правом владения.[1]

Лизинг имеет ряд преимуществ как для лизингодателя, так и для получателя лизинговых услуг.

Преимущества для лизингодателя при осуществлении лизинговой сделки сводятся к следующим:

- расширение сферы приложения банковского капитала;
- относительно меньший риск, чем предоставление банковских кредитов;

- налоговые льготы.

Лизингополучателей привлекают такие преимущества как:

-возможность расширения производства и наладки оборудования без крупных затрат и привлечения заемных средств;

-техническое обслуживание и ремонт арендодателя;

-налоговые льготы;

-равномерное распределение на весь срок действия договора затрат на приобретение оборудования, что дает возможность высвободить средства на иные цели;

-лизинг способствует быстрой замене старого оборудования на более современное без больших затрат;

-полное финансирование сделки по фиксированным ставкам без авансовых платежей, что особенно важно для новых развивающихся предприятий.

Несмотря на совокупность этих преимуществ, лизинг в Украине еще не получил должного развития и практически находится в зачаточном состоянии. Так темпы развития лизингового бизнеса не соответствуют потребностям экономики, и спрос на эти услуги полностью не удовлетворяется.

Украинские компании к лизингу относятся гораздо более холодно, нежели их западные коллеги и связано это с тем, что Украина не сильно балует финансовые структуры и промышленность благоприятными условиями для проведения таких сделок. Несмотря на это, лизингом в Украине уже пытаются заниматься.

В Украине числится более 150 лизинговых компаний и свыше 10 лизинговых банковских компаний.

Около 30 банков по лицензии Национального Банка Украины также проводят лизинговые сделки. Банки и лизинговые компании активно ведут борьбу за клиентов

Особенность бизнеса лизинговых компаний заключается в том, что внешние ресурсы она привлекает для осуществления операций покупки основных фондов и дальнейшей передачей их в финансовый

лизинг своим клиентам.

Активы, которые лизинговая компания приобретает за привлекаемое средства, в отличии от денег, которые заемщик получает по кредиту рассчитаны на длительное использование и имеют материальную форму. Объемы лизинговых платежей клиентов лизинговой компании вынуждены так, чтобы остаточная рыночная стоимость этих основных фондов всегда была больше, чем задолженность клиента по лизингу. При этом сами активы остаются в собственности лизингодателя и в случае невыполнения клиентом своих обязательств, лизинговая компания может забрать у него предмет лизинга в определенный срок.[2]

Поэтому операции лизинга являются более защищенными от финансовых рисков, чем иные виды финансовых операций. Задолженность по средствам, которые привлекаются лизинговой компанией, всегда покрыта собственными материальными активами.

Лизинговая компания является небанковским финансовым учреждением и это дает ей возможность выбрать по своему усмотрению отрасли деятельности. Она также может оперировать не только финансовыми, но и материальными ресурсами, в отличие от банков.[2]

Лизинговая компания может являться управляющей компанией консорциумов, которые создаются для реализации глобальных операций структурного проектного финансирования.[7]

Лизинговые компании могут создаваться банками. В этом случае такие компании ориентируются на оказание стандартных лизинговых услуг широкому кругу клиентов, что не исключает, с другой стороны, преимущественного обслуживания клиентов и «собственного» банка.

Лизингодатель в своей деятельности может использовать различные схемы взаимодействия с предприятием, которому предоставляются лизинговые услуги.[2]

Однако лизинговые компании пока не имеют опыта работы с физическими лицами и договоренностей с инвесторами. Они в большинстве случаев и сами зависят

от кредитов, предоставляемых банками, следовательно, маловероятно, что лизинговые компании смогут составить банкам серьезную конкуренцию. [7]

Финансовый лизинг все-таки не следует рассматривать, как конкурентный банковским услугам. Финансовый лизинг дополняет традиционный банковский кредит. Этот финансовый инструмент направлен на увеличение объема сделок на рынке финансовых услуг.

Увеличение объема рынка выгодно всем: как банкам, так и лизингополучателем.

Если рассмотреть функции и задачи банков и лизинговых компаний, мы увидим, что между ними есть существенное различие, ведь банки удовлетворяют потребности клиентов в финансировании их текущей, финансовой, инвестиционной деятельности, в то время как лизинг является эффективным инструментом обновления основных фондов, стимулирования инноваций на предприятиях, которые его получают.

Для банков кредитование лизинга по сравнению с прямым кредитованием заключается в расширении сферы финансирования за счет диверсификации рынка.

В случае финансовой несостоятельности лизингополучателя имущество, которое он получил по лизингу должно быть непременно возвращено. При прямом кредитовании кредиты погашаются в той мере, в какой они обеспечены активами получателя кредита.

Законодательная база в области лизинга по-прежнему не решает всех проблем его развития. В современном лизинге остается ряд проблем, препятствующих успешному развитию лизинга главными из которых являются:

- нехватка стартового капитала для организации лизинговых компаний,
- отсутствие инфраструктуры лизингового рынка, развитой сети лизинговых компаний, консалтинговых фирм, которые обслуживали бы всех участников лизингового рынка,
- отсутствие системы информационного обеспечения лизинга, которая

обеспечила бы наличие постоянно восполняемой и доступной информации о предложениях лизинговых услуг,

- отсутствие опытных кадров для лизинговых компаний,
- отсутствие широкой государственной поддержки развития лизинга,
- отсутствие налоговых льгот,
- нежелание страховых компаний страховать финансовые риски,
- высокие страховые тарифы. [6]

Для развития лизинга в Украине целесообразно:

- 1) провести демонополизацию производства основных средств;
- 2) остановить инфляцию;
- 3) уменьшить или отменить ставку налогообложения дохода от внереализационных операций после сдачи имущества в аренду.

Дополнительный толчок для развития лизинга дадут:

- 1) широкое привлечение иностранных инвестиций;
- 2) предоставление платежных льгот при временном ввозе оборудования;
- 3) предоставление лизингодателю налоговых льгот при покупке отечественного оборудования;
- 4) использование иностранной помощи не на закупку оборудования, а на лизинг, приводящим к экономии валюты, использованию оборудования в отечественных условиях, его своевременному ремонту и обслуживанию;
- 5) создание лизинговых отделов и дочерних компаний при машиностроительных заводах;
- б) при развитии рынка недвижимости и падении цен на нее – создание компаний по лизингу недвижимости;
- 7) использование лизинга на компенсационных условиях для переработки отечественного сырья.

Многолетний опыт использования лизингового механизма в предпринимательской деятельности многих стран мира позволяет сделать вывод о его эффективности, но реальная эффективность лизинга достигается, если лизинг выгоден одновременно лизингодателю, банку и государ-

ству. Развитие лизинга в Украине будет способствовать обновлению технической и технологической базы производства и ускорит развитие предприятий машиностроительной отрасли.

### Литература

1. Гусаков Б., Сидорович Ю. Лизинг – катализатор экономического роста. // Финансы.– 2001. – № 1.– С.12 - 14.
2. Шарф О. Возможности использования лизинга для украинских компаний.// Финансовая консультация. – № 15-16. – С.13-15
3. Шевченкова Л. Финансовый лизинг по-новому // Баланс. – 2004г. – №19. – С.30-33
4. Погорелова Е. Операции международного лизинга // Финансовая консультация. – № 23-24
5. Клисенко Д.В. Проблемы развития лизинга в РФ// Финансы. – 2004. – №1. – С. 77
6. Лагода Т., Деревянко Е. Лизинг в законе // Бизнес. – 2004г. – №3. – С.48-49
7. Перепечаенко Ю. Второе дыхание // Бизнес. – 2004г. – №1-2. – С.66-67
8. Камаров В. История лизинга. // Капитал.: Блиц-информ. – №4. –1998. – С.13

Статья поступила в редакцию 07.11.2005