

### **Экономическая сущность лизинга и её роль в современных экономических условиях**

*В данной статье предлагается новый подход к пониманию экономической сущности лизинга с учётом особенностей современных экономических отношений и роли лизинга на современном этапе. Активное развитие лизинговых операций в XX веке связано, на наш взгляд, с научно-техническими революциями, приведшими к постоянной модернизации различных технических объектов и технологического оборудования. В условиях НТР у технических и технологических объектов (основные средства) постоянно сокращаются сроки жизненного цикла, и их реализация востребует лизинговые операции. В настоящее время, лизинг во всём мире остаётся одним из главных рычагов привлечения и размещения инвестиций. В связи с переориентацией инвестиций из сектора промышленности в сектор услуг, можно ожидать переориентации лизинговых операций на основные средства для сектора услуг. Развитие инновационных технологий в секторе услуг обуславливает новый «виток» развития лизинговых операций.*

Лизинг представляет собой совокупность экономических, финансовых, правовых отношений. В праве правовая сущность лизинга с учётом исторического аспекта подробно освещены в научных исследованиях: Е.В. Кабатовой, В.Д. Газмана, В.В. Витрянского, И.А. Решетник и др. Однако, экономическая сущность лизинга и, особенно, её аспекты роли лизинга в современных условиях рассматривались недостаточно полно. Поэтому рассмотрим экономическую сущность лизинга и её роль на современном этапе развития экономических отношений в обществе.

Так как, до середины XX века лизинговые операции использовались в основном в Англии и США, то «leasing» (сдача в наём) используется во многих странах. Однако, «лизинг» - это не только сдача имущества в найм с целью использования его в предпринимательской деятельности, но и экономическая система с определёнными структурными отношениями между её элементами.

Так как, лизинг является экономической системой, то элементы системы лизинга – это экономические субъекты, объект лизинга. Между элементами системы лизинга складываются экономические и правовые отношения.

Лизингодатель – это юридическое лицо, осуществляющее лизинговую

деятельность, то есть, передачу в лизинг (финансовую аренду) по договору специально приобретенное у поставщика по просьбе лизингополучателя имущество (объект лизинга). Лизингодатель вкладывает средства в объект лизинга на возвратной основе, так как лизингодатель получает их обратно в установленный срок, получая за это вознаграждение в виде лизинговых платежей. Таким образом, в лизинге присутствуют экономические отношения аренды, кредитных отношений и купли-продажи между субъектами лизинга.

Лизингодатель – это юридическое лицо, осуществляющее лизинговую деятельность, то есть, передачу в лизинг (финансовую аренду) по договору специально приобретенное у поставщика по просьбе лизингополучателя имущество (объект лизинга). Лизингодатель вкладывает средства в объект лизинга на возвратной основе, так как лизингодатель получает их обратно в установленный срок, получая за это вознаграждение в виде лизинговых платежей. Таким образом, в лизинге присутствуют экономические отношения аренды, кредитных отношений и купли-продажи.

Продавец лизингового имущества – это предприятие-изготовитель машин и оборудования, или другое юридическое лицо, или гражданин, продающие имущество, являющееся объектом лизинга.

Лизингодатель осуществляет покупку объекта лизинга у поставщика по просьбе лизингополучателя. Данным действием он стимулирует процесс сбыта оборудования, становится его владельцем и передаёт объект в лизинг лизингополучателю. При этом происходит распределение капитала между субъектами лизинга, так как объект лизинга является одновременно (капиталом), как лизингодателя, так и лизингополучателя. По окончании срока лизинга, объект лизинга может быть приобретён лизингополучателем по остаточной стоимости, то есть, опять вступает в действие отношение купли-продажи.

Косвенные субъекты лизинга осуществляют кредитование самого лизингодателя, производят страхование объекта лизинга. В целом отношения в системе лизинга сводятся к купле-продаже, кредитованию, передаче в аренду, страхованию.

Продавец лизингового имущества – это предприятие-изготовитель машин и оборудования, или другое юридическое лицо, или гражданин, продающие имущество, являющееся объектом лизинга. Лизингодатель осуществляет покупку объекта лизинга у поставщика по просьбе лизингополучателя. Данным действием он стимулирует процесс сбыта оборудования, становится его владельцем и передаёт объект в лизинг лизингополучателю. При этом происходит распределение капитала между субъектами лизинга, так как объект лизинга является одновременно (капиталом), как лизингодателя, так и лизингополучателя. По окончании срока лизинга, объект лизинга может быть приобретён лизингополучателем по остаточной стоимости, то есть, опять вступает в действие отношение купли-продажи. Косвенные субъекты лизинга осуществляют кредитование самого лизингодателя, производят страхование объекта лизинга.

В целом отношения в системе лизинга сводятся к купле-продаже, кредитованию, передаче в аренду, страхованию.

На основе вышеотмеченного можно предложить следующую дефиницию лизинга. Лизинг – это комплекс экономических отношений между субъектами хозяйственной деятельности, заключающихся в целенаправленной передаче лизингодателем основных средств во временное пользование лизингополучателю на возвратной (кредитной) основе после его целенаправленного приобретения и последующей продажей лизингодателем по остаточной стоимости лизингополучателю.<sup>1</sup>

Так как, основное свойство кредита – это возвратность средств с комиссионным вознаграждением, а лизингодатель получает от лизингополучателя вложенные в имущество средства с соответствующим дополнительным вознаграждением, то лизинг по своему содержанию соответствует кредитным отношениям. Его кратко можно охарактеризовать как аренду на кредитной основе.

Отметим, что лизинг, по сущности своей экономической природы, напоминает товарный кредит. Это сходство обуславливается тем, что в основе лизинговой сделки лежит кредитная операция. Лизингодатель оказывает лизингополучателю финансовую кредитную услугу: покупает за полную стоимость объект лизинга в свою собственность, сдаёт его в аренду лизингополучателю, и за счёт лизинговых платежей возмещает вложенные средства. В связи, с этим, некоторые авторы рассматривают лизинг, как кредит лизингополучателя в товарной форме.<sup>2</sup> Данное сравнение является обоснованным, но необходимо учитывать, что при товарном кредитовании, собственником товара становится получатель кредита, а в лизинге лизингодатель уже являясь собственником имущества, предоставляет его в аренду (временное владение и пользование) лизингополучателю в соответствии с заключенными между ними соглашением. Поэтому лизинг представляет собой экономические отношения, содержащие элементы кредитования и инвестиционного финансирования.

Анализируя роль лизинга в хозяйственно-экономической деятельности, можно отметить следующее.

Лизинг по своей хозяйственной функции является формой вложения средств в основные фонды. При этом лизинг дополняет традиционные каналы финансирования: собственные средства, долгосрочные кредиты, бюджетные и прочие источники.

Лизинг диверсифицирует каналы по привлечению средств для лизингополучателя. Он сужает сферу использования долгосрочного кредита и расширяет заемные источники. При этом лизингополучатель может воспользоваться необходимым для него оборудованием без единовременной мобилизации на эти цели собственных или заемных средств.

---

<sup>1</sup> Авторское определение

<sup>2</sup> Паничев Н.А., Лещенко М.И., Кальченко В.Н. Лизинг в станкостроении. – М., 1999

Особенно эффективен лизинг для предприятий, начинающих свою хозяйственную деятельность или модернизирующих производство. Такие предприятия испытывают финансовые трудности, и из-за отсутствия гарантий не могут получить кредит для покупки оборудования в банке. Но банк может предоставить кредит лизинговой компании. При лизинговой сделке финансовый риск меньше, так как оборудование предприятия выступает в качестве залога. При возможности получения кредита, лизинг является экономически целесообразным.

Все отмеченные функции в лизинге являются важными, однако, на наш взгляд, наиболее значительная функция лизинга в современных условиях развития экономических отношений, - это стимуляция сбыта технических объектов с коротким сроком жизненного цикла, и предоставление возможности получать предприятиям вовремя необходимые современные технические и технологические средства с коротким сроком жизненного цикла.

Активное развитие лизинговых операций, именно, в XX веке связано, на наш взгляд, с научно-техническими революциями, приведшими к постоянной модернизации различных технических объектов и технологического оборудования. В условиях НТР количество такого оборудования возрастает. Соответственно, предприятия-производители нуждаются в оперативном его сбыте, а предприятия, его использующие, - в наиболее оперативном его использовании в предпринимательской деятельности. Таким образом, лизинг стимулирует и производство технических объектов с коротким сроком жизненного цикла, и их использование в производстве. Важно отметить, что в условиях НТР появляются целые комплексы современных технических средств (технологические линии, автоматизированные производства и т.д.). Их своевременная покупка является затруднительной для предприятий, в связи с их высокой стоимостью. Несвоевременное их приобретение (после морального старения) является неэффективным. Соответственно, и продажа таких технологических комплексов на ранних этапах жизненного цикла для предприятий-производителей также затруднительна. Но использование таких технологических комплексов позволяет повышать производительность труда, конкурентоспособность предприятий, снижать себестоимость продукции, делать более доступной продукцию для потребителей. Поэтому лизинговые операции стимулируют спрос и предложение на современные инновационные технологии, и продукцию, выпускаемую с их использованием.

Использование инновационных технологий лизингополучателем требует целого спектра сервисных услуг, оказываемых ему лизинговой компанией и поставщиком. Такой лизинг называют «полносервисным». Роль «полносервисного» лизинга в современных условиях, особенно, когда лизингополучателем являются предприятия малого и среднего бизнеса, значительно возрастает. Оказание сервисных услуг лизингополучателю – это функция аутсорсинга в лизинге. Лизинговые компании, оказывая финансово-управленческий аутсорсинг лизингополучателям, освобождают их от сложных специализированных управленческих и финансовых функций. Данная

функция в лизинге является новой, но она отражает новый этап в развитии лизинговых операций.

Возможны услуги по обеспечению персоналом, страхованию, обеспечению сырьём. Таким образом, современная лизинговая компания должна быть способна выполнить целый комплекс маркетинговых, финансовых, технических услуг или обеспечить ими лизингополучателя как эффективный посредник.

Проанализируем преимущества лизинга по сравнению с куплей-продажей для всех основных субъектов лизинга.

Наиболее важным преимуществом для поставщиков является то, что предприятия-производители могут ускорять смену производимых моделей и, тем самым, повышать свою конкурентоспособность. Так, лидеры в производстве ЭВМ и копировальной техники американские фирмы IBM и Xerox ежегодно выпускают новые образцы техники, сдавая старые в лизинг. За счет подобных операций они получают до 50 - 70% доходов.<sup>3</sup>

Надо отметить ещё одно перспективное направление использование лизинга производителями оборудования. Это разработка и производство на заказ с реализацией по лизинговой операции технологических комплексов. Отмеченное применение лизинга позволяет внедрять производителям свои новые разработки. Но в данном случае лизингодателем лучше выступать самому производителю и разработчику. При производстве оборудования и технологических комплексов с использованием лизинговой операции, производитель-лизингодатель учитывает функциональные требования к оборудованию, предъявляемые лизингополучателем.

Для лизингополучателя лизинг является формой вложения средств в основные фонды. Лизингополучатель имеет возможность пользоваться необходимым для него имуществом без единовременной мобилизации на эти цели собственных или привлечения заемных средств. Соответственно, лизинг является одной из наиболее экономически эффективных альтернатив обычной покупки основных средств. В условиях НТР возникает противоречие между необходимостью использования в условиях обостряющейся конкуренции самой современной техники и быстрым ее моральным старением. Данное противоречие устраняется использованием лизинга. Именно, лизинг позволяет часто переоснащать производство лизингополучателям.

Для лизинговой компании лизинг приносит прибыль за счёт: платы за услуги, которые получает пользователь; торговой скидки, которую лизинговая фирма получает как оптовый покупатель от производителя; списываемых сумм начислений за износ, что особенно, эффективно в странах, поощряющих ускоренную амортизацию; продажи оборудования после завершения срока действия договора лизинга.

Лизинговая деятельность привлекательна, прежде всего, привлекательна для банков, так как данные банковские операции имеют реальное ма-

---

<sup>3</sup> Мозгревой О.Н. Лизинговые операции в международной торговле - Киев. 2001 – С. 107

териальное обеспечение. Как правило, приобретаемые основные средства выступают одновременно и залогом по кредитному договору. Банк, имеющий дочернюю лизинговую компанию, расширяет круг своих клиентов путем оказания новой услуги, увеличивает объем производимых банком активных операций.<sup>4</sup>

Современные экономические отношения характеризуются сокращением жизненного цикла большинства основных средств, а также переходом от серийных единичных товаров к комплексным товарам-объектам и товарам-программам (технологическая линия, мини-завод, инвестиционная программа с участием государств и ТНК и др.). Эволюция товарных форм требует постоянного сервисного обслуживания объекта основных средств, с одной стороны, а, с другой, больших финансовых средств для его закупки одновременно. Надо отметить, что современные экономические условия также характеризуются и ростом количества предприятий малого и среднего бизнеса с небольшим объёмом финансовых средств. Данные факторы повышают экономическую роль лизинга в современных условиях экономического развития общества.

Надо отметить, что в настоящее время, лизинг во всём мире остаётся одним из главных рычагов привлечения и размещения инвестиций. На наш взгляд, развитие лизинговых операций в России на современном этапе является перспективным, так как лизингополучатели, как правило, - это представители среднего и малого бизнеса. Данные сферы бизнеса в России в настоящее время являются слабо развитыми. Целенаправленное государственное стимулирование малого и среднего бизнеса в России может мультипликационно стимулировать лизинговые операции. Тем более, что инвестирование предприятий малого и среднего бизнеса по схеме финансовой аренды является наиболее перспективным видом кредитования данных сфер экономики.

Однако, в начале нового столетия объём лизинговых операций в развитых странах снизился. Это связано со снижением спроса на новые основные средства в производстве, а также с общей тенденцией снижения капиталовложений. При этом растёт производительность труда. Данные макроэкономические факторы, не могут не вызвать снижения объёма лизинговых операций. Однако, в последние годы мировая экономика характеризуется переориентацией инвестиций на сектор услуг. Данная переориентация связана с ростом сектора услуг в экономике развитых стран (72% ВВП).<sup>5</sup>

В связи с этим, можно ожидать переориентации лизинговых операций на основные средства для сектора услуг. Таким образом, развитие инновационных технологий в секторе услуг обуславливает новый виток развития лизинговых операций.

---

<sup>4</sup> Деньги. Кредит. Банки/под ред. Жукова Е.Ф. - М., 2003. – С. 207

<sup>5</sup> Мировая экономика и международные экономические отношения/Под ред Р.И. Хасбулатова – М., 2006. – С. 637

