

Кредитные аспекты финансового лизинга

Пискун Е.С., Ускевич Т.Г.

(научный руководитель – Ускевич Т.Г.)

Белорусский государственный экономический университет
Минск, Беларусь

В настоящее время, развитие интеграционной активности Республики Беларусь вызвало интенсивное использование в практике финансовой деятельности новых для отечественной практики кредитных инструментов финансирования активов, получивших широкое применение в странах с развитой рыночной экономикой. Одним из таких инструментов является *финансовый лизинг* (далее – ФЛ).

Финансовый лизинг – финансовая аренда (лизинг), при которой лизинговые платежи в течение срока лизинга продолжительностью не менее 1 года обеспечивают возмещение лизингодателю не менее 75 % стоимости предмета лизинга независимо от того, предусмотрен ли договором лизинга выкуп предмета лизинга или его возврат лизингодателю[1].

Кредитные отношения ФЛ характеризуются многоаспектностью, проявляемой в достаточно широком диапазоне. Эти кредитные аспекты заключаются в следующем[2 – 4]:

1. Финансовый лизинг удовлетворяет потребность в наиболее дефицитном виде заемного капитала – долгосрочном кредите. На современном этапе долгосрочное банковское кредитование предприятий сведено к минимуму. Это является серьезным замедлением инвестиционной деятельности, связанной с обновлением и расширением состава краткосрочных активов предприятий. Использование в этих целях ФЛ позволяет в значительной мере удовлетворять потребности предприятия в привлечении долгосрочного кредита;

2. Финансовый лизинг обеспечивает полный объем удовлетворения конкретной целевой потребности предприятия в заемных средствах. Использование ФЛ в конкретных целях обновления и расширения состава активной части краткосрочных активов позволяет предприятию полностью исключить иные формы финансирования

этого процесса за счет как собственного, так и заемного капитала, снижает зависимость предприятия от банковского кредитования;

3. Финансовый лизинг автоматически формирует полное обеспечение кредита, что снижает стоимость его привлечения. Formой такого обеспечения кредита является сам лизингуемый актив, который в случае финансовой несостоятельности (банкротства) предприятия может быть реализован кредитором с целью возмещения невыплаченной части лизинговых платежей и суммы неустойки по сделке. Дополнительной формой такого обеспечения кредита является обязательное страхование лизингуемого актива лизингополучателем в пользу лизингодателем. Снижение уровня кредитного риска лизингодателя (соответственно и его премии за риск) создает предпосылки для соответствующего снижения стоимости привлечения предприятием этого вида финансового кредита (в сравнении с банковским кредитом);

4. Финансовый лизинг обеспечивает покрытие «налоговым щитом» всего объема привлекаемого кредита. Лизинговые платежи, обеспечивающие амортизацию всей суммы основного долга по привлекаемому кредиту, входят в состав издержек предприятия и уменьшают соответствующим образом сумму налогооблагаемой прибыли. По банковскому кредиту аналогичный «налоговый щит» распространяется лишь на платежи по обслуживанию кредита, а не на сумму основного долга по нему. Кроме того, определенная система налоговых льгот распространяется и на лизингодателя;

5. Финансовый лизинг обеспечивает более широкий диапазон форм платежей, связанных с обслуживанием долга. В отличие от банковского кредита, где обслуживание долга и возврат основной его суммы осуществляется в форме денежных платежей, ФЛ предусматривает возможность осуществления таких платежей в иных формах, например, в форме поставок продукции, произведенной с участием лизингуемых активов;

6. Финансовый лизинг обеспечивает большую гибкость в сроках платежей, связанных с обслуживанием долга. В отличие от традиционной практики обслуживания и погашения банковского кредита ФЛ представляет предприятию возможность осуществления лизинговых платежей по значительно более широкому диапазону схем с

учетом характера использования лизингуемого актива, срока его использования и т.д.;

7. Финансовый лизинг характеризуется более упрощенной процедурой оформления кредита в сравнении с банковской. Как свидетельствует современный отечественный и зарубежный опыт при лизинговом соглашении объем затрат времени и перечень необходимой для представления финансовой документации существенно ниже, чем при оформлении договора с банком о предоставлении долгосрочного финансового кредита. В значительной степени этому соответствует строго целевое использование полученного кредита и надежное его обеспечение при ФЛ;

8. Финансовый лизинг обеспечивает снижение стоимости кредита за счет ликвидационной стоимости лизингуемого актива. Так как при ФЛ после завершения лизингового периода соответствующий актив передается в собственность лизингополучателя, то после полной его амортизации он имеет возможность реализовать его по ликвидационной стоимости. На сумму этой ликвидационной стоимости (приведенную путем дисконтирования к настоящей стоимости) условно снижается сумма кредита по лизинговому соглашению;

9. Финансовый лизинг не требует формирования на предприятии фонда погашения основного долга в связи с постепенной его амортизацией, т.к. при ФЛ обслуживание основного долга и его амортизация осуществляется одновременно (т.е. включены в состав лизинговых платежей в комплексе). С окончанием лизингового периода стоимость основного долга по лизингуемому активу сводится к нулю. Это избавляет предприятие от необходимости отвлечения собственных финансовых ресурсов на формирование фонда погашения.

Перечисленные кредитные аспекты ФЛ определяют его как достаточно привлекательный кредитный инструмент в процессе привлечения предприятием заемного капитала для обеспечения своего экономического развития.

Управление лизингом на предприятии связано с использованием различных его видов. Классификация видов ФЛ по основным классификационным признакам приведена в [2 – 4].

Известно, что отношения по поводу лизинга между его субъектами определяются лизинговым договором (контрактом). Договор лизинга – соглашение между лизингодателем и лизингополучателем

об установлении прав и обязанностей по поводу приобретения лизингодателем в собственность указанного лизингополучателем объекта лизинга у определенного последнего продавца (поставщика) и предоставления лизингополучателю объекта лизинга за плату во временное владение и пользование с правом или без права выкупа.

В результате анализа работ [1 – 4], схематично процедуру осуществления ФЛ можно представить в следующем виде (рисунок).

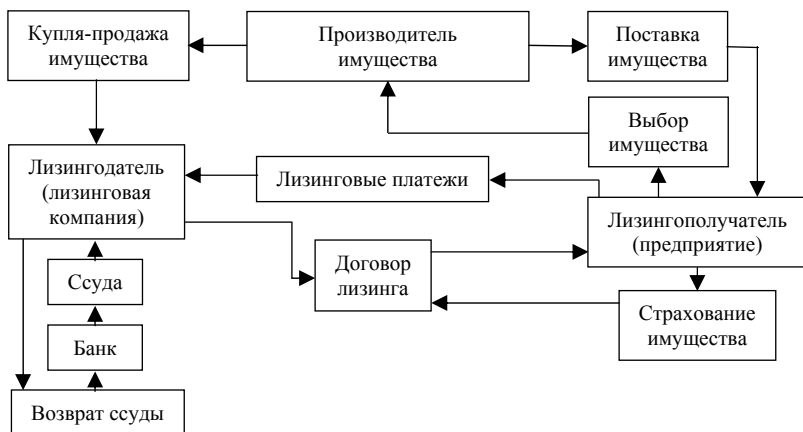


Рисунок 1 – Общая схема финансового лизинга

На основании вышесказанного можно сделать вывод о том, что ФЛ обладает рядом существенных преимуществ. К ним можно отнести следующие: клиент получает инвестиции в развитие; клиент получает нужный объект в кратчайшие сроки; клиент экономит при уплате налога на прибыль (все затраты по финансовому лизингу идут на себестоимость); клиент не тратится на залог; клиенту не надо демонстрировать свою кредитную историю.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Лизинг. Экономические правовые основы / М.В. Карп, Е.М. Шабалин, Н.Д. Эрнашвили, О.Б. Истомин; под ред. Н.М. Коршунова. – 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-Дана, 2001. – 191 с.

2. Ковалев, В.В. Лизинг: финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты: учеб.-метод. пособие / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2011. – 448 с.

3. Газман, В.Д. Финансовый лизинг: учеб.пособие / В.Д. Газман. – М.: ГУ ВШЭ, 2003. – 392 с.

4. Шабашев, В.А. Лизинг: основы теории и практики: учеб.пособие / В.А. Шабашев, Е.А. Федулова, А.В. Кошкин; под ред. проф. Г.П. Подшиваленко. – 2-е изд. – М.: КНОРУС, 2005. – 184 с.

УДК 33.338

Специфика лизинговых услуг в Республике Беларусь

Пискун Е.С., Ускевич Т.Г.

(научный руководитель – Ускевич Т.Г.)

Белорусский государственный экономический университет
Минск, Беларусь

До настоящего времени услуги практически не выделялись в самостоятельный предмет экономического анализа. Следствием этого явилась не разработанность системы показателей, служащих для оценки состояния данной сферы деятельности. Резкое увеличение интереса к рассматриваемой теме обусловлено высоким и постоянно растущим удельным весом доли услуг в структуре валового внутреннего продукта (ВВП) Республики Беларусь, что видно из данных, представленных в [1].

Под термином «услуга» принято понимать результат, по меньшей мере, одного действия, обязательно осуществленного при взаимодействии поставщика и потребителя. Основной характеристикой услуг является их нематериальность [2].

В результате анализа данных по экспорту отдельных видов услуг, представленных в статистическом справочнике «Беларусь в цифрах» [1], стоит отметить, что наибольший вклад в них вносят транспортные услуги (47,57 %). Однако, такие развивающиеся виды услуг, как операционный лизинг, вносят немалый вклад в формирование экспорта услуг и составляют около 1,47 % от всего количества. Это свидетельствует о том, что изучение особенностей предоставления лизинговых услуг (бухгалтерский учет, нормативное со-