Кувшинова Евгения Сергеевна. Развитие лизинга в промышленности России : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10, 08.00.05 / Кувшинова Евгения Сергеевна; [Место защиты: Рос. акад. гос. службы при Президенте РФ].- Москва, 2008.- 213 с.: ил. РГБ ОД, 61 08-8/696

**Содержание к диссертации**

Введение

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА В ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ 11

1.1. Лизинг в промышленных отраслях как подсистема кредитно-инвестиционных отношений экономики 11

1.2. Основные этапы становления лизинга и формы его проявления в промышленности 37

1.3. Регулирование лизинга в экономически развитых странах согласно международным стандартам финансовой отчетности 73

Глава 2. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СОВРЕМЕННОГО

ЛИЗИНГА 95

2.1. Государственное регулирование лизинга в промышленности 95

2.2. Состояние рынка лизинговых услуг и организационно-экономические формы лизинга 127

2.3. Финансовое обеспечение лизинга в промышленности 145

2.4. Развитие организации лизинга в промышленности региона 158

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 174-

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И

ЛИТЕРАТУРЫ 180

ПРИЛОЖЕНИЯ 195

**Введение к работе**

**Актуальность темы исследования**обусловлена необходимостью дальнейшего расширения возможностей развития отечественной экономики, повышения её эффективности. Сокращение производственного потенциала и уменьшение затрат на его обновление привели к существенным изменениям в состоянии производственного аппарата, большая часть которого1 физически изношена и морально устарела (в целом по экономике в конце 2006» г. износ основных фондов составил 46%). Под воздействием низкого платежеспособного спроса на научно-техническую продукцию со стороны государства и негосударственного сектора экономики произошло снижение инновационной активности. В отраслях промышленности сократился объём производства наукоемких видов продукции, что в свою очередь стало одним из факторов снижения его конкурентоспособности.

Для-исправления ситуации нужны.инвестиции, которых в настоящее время не хватает. Поэтому, наряду с традиционными формами инвестирования, представляет интерес и его особая- форма — лизинг, который в силу присущих ему возможностей является способом инновационного и технического перевооружения, создания необходимых мощностей промышленных предприятий, развития малых форм-предпринимательской деятельности и структурной перестройки экономики в целом.

Основные преимущества лизинга заключаются в том, что он-позволяет: снижать стартовую финансовую нагрузку на предприятия, так как при лизинге не требуется немедленного и значительного объема платежей, и они чаще всего выплачиваются из доходов, получаемых от использованиям объекта лизинга; сохранить кредитную линию (лимит на получение кредита); улучшить состояние ликвидности лизингополучателя; уменьшать размер налогооблагаемой прибыли за счет отнесения лизинговых платежей на производственные расходы; непрерывно и быстро обновлять производственные

мощности, т. е. предполагает большую мобильность при инвестиционном и финансовом планировании; снизить риск морального и физического износа имущества за счет переноса этого риска на лизингодателя. Кроме того, лизингополучатель получает возможность сэкономить на трансакциях, то есть снизить административные издержки на трудоемкие операции по' отбору, приобретению и продаже имущества.

В мировой экономике на долю лизинга в инвестициях приходится\* в настоящее время 15-20%. В США доля лизинга в общем объеме инвестиций составляет 27%, в Великобритании - 20,2%, в среднем по Европе *-7,6%1.*

В 2007 г. доля лизинга в ВВП России достигла 3,02% (в 2006г. - 1,5%).

В объеме средств, инвестированных в основной капитал, лизинг занял 15,5%

(в 2006г. - 8,7%).Объем нового бизнеса на рынке лизинга в 2007 году соста-

***>***вил 39 млрд. долларов, а суммарный портфель лизинговых компаний-— 47

млрд. долларов2. Для сравнения вклад банков в финансирование инвестиций

в основной капитал составил только около» 8%. с

**Степень разработанности проблемы.**Вопросам лизинговых отношений в Российской Федерации посвятили свои труды: Антоненко.И.В., Белоус А.П., Газман В.Д., Горемыкин В.А., Гуккаев В.Г., Джуха В.М., Долгушина Ю.Б., Кабатова Е.В., Киркорова Н.И., Киркоров А.Н., Ковалев В.В., Куликов А.Г., Лелецкий Д., Лещенко-М.й, Макеева%ВїГ., Прилуцкий- Л;Н, Харитонова Ю.С., Чекмарева Е.Н. и мн. др.

Изучение и развитие теории и практики лизинга было осуществлено в диссертационных исследованиях Голубева В.В., Кериной Э.Н., Луговой Е.А., Погосова СИ., Роговского Е.И., Смирнова А.Г., Харлашкиной М.Р., Шушакова О.А., Яновенко Н.М.,и др.

См.: Розов Д. В. Основные принципы современной инвестиционной политики // Финансы и кредит. - 2005. - № 1. - С. 34.

2 Романовский Р., Самиев П. Рост при перекрытом кислороде//Эксперт. - 2008. -№17(606). .

Среди западных ученых, изучающих проблематику лизинга, назовем Амембала С, Балтуса П. и Мейджера Б., Брейли Р. и Майерса С, Ричарда М. Контино.

Признавая высокую научную ценность исследований указанных авторов в сфере лизинговых отношений в России и за рубежом, отметим, что содержащиеся в них выводы и положения требуют дальнейшего развития, в области выявлениями устранения факторов, сдерживающих его применение в правовой сфере; в бухгалтерском учете и при его налогообложении. С учетом расширения использования лизинга во всех отраслях экономики необходимо более детально изучить возможности его применения для технического перевооружения промышленности страны.

**Объектом исследования**выступают лизинговые организации и другие субъекты хозяйствования отечественной промышленности.

**Предметом исследования**является совокупность финансово-экономических отношений между лизинговыми структурами и иными субъектами хозяйствования по поводу развития лизинга как одного из действенных инвестиционных инструментов модернизации российской промышленг ности.

**Цель**диссертационного исследования состоит в обобщении теории и практики развития-лизинга в промышленности-России и разработке методических рекомендаций по совершенствованию его применения в современных условиях.

Реализация поставленной цели предполагает решение ряда задач:

выявить наиболее действенные виды и формы лизинга в промышленности;

определить общие черты и различия в регулировании лизинговой деятельности в экономически развитых странах и в России, выявить расхождения в учете лизинговых сделок, осуществляющихся согласно междуна-

родным стандартам финансовой отчетности и российской практике бухучета лизинговых операций;

выявить факторы, сдерживающие развитие лизинга в промышленности на федеральном уровне;

определить перспективы развития рынка лизинга, его организационно-экономических форм в промышленности, а также предложить на макроуровне пути нейтрализации сдерживающих его факторов;

обобщить способы финансирования лизинговых компаний, выделить наиболее перспективные их источники;

раскрыть факторы, сдерживающие развитие лизинга в промышленности на региональном уровне, выявить перспективы развития регионального рынка лизинговых услуг;

Предложить ряд мер по стимулированию развития лизинга в промышленности на уровне региона.

**Методологическую основу**исследования составляют общенаучные и специальные методы: диалектический, сравнительный, исторический; сравнительно-правовой и иные, обращенные к теме диссертации. Информационная база работы основана на данных предприятий, статистических данных, Федеральном законе «О финансовой аренде (лизинге)», Гражданском кодексе РФ, Налоговом кодексе РФ, Конвенции Международного института унификации частного права (УНИДРУА) «О международном финансовом лизинге», региональных законах, а также на других нормативно-правовых актах, регулирующих лизинговую деятельность.

**Научная новизна**исследования и **научные результаты,**полученные лично автором, заключаются в следующем.

По специальности 08.00.10 - финансы, денежное обращение и кредит:

1. Определены факторы, сдерживающие развитие лизинга на федеральном уровне: в сфере налогообложения и бухгалтерского учета, в области предоставления государственной поддержки лизинговой деятельности.

2\*. Раскрыты перспективы развития рынка.лизинговых услуг. В сфере: лизинга идет процесс постепенного сокращения универсализации и повышения специализации лизинговых структур,, а также увеличения; их числа при производителях оборудования; Отмечено> преобладание московских, компаний в отраслевой структуре лизинговых компаний; Выявлены факторы, в: наибольшей степени, повлиявшие на рост объемов отечественного ^лизинга. Выявлены способы преодоления: торможения развития лизинга; в; промышленности через правовую сферу. Предложены меры в налоговой? и: бухгалтерской-сферах по преодолениюторможенияразвития лизинга;

3; Обобщены способы финансирования» лизинговых компаний; ш на: этой основе выявлены наиболее перспективные*-*альтернативные источники финансирования; - эмиссия облигационных и вексельных займов;. факторинг, секъютеризация.

*4.*Выявлены факторы, развития\* регионального- рынка лизинговых ус  
луг, включая: мешающие его развитию;. а; именно: недостаточная конкурен  
ция; ограниченный доступ к «длинным, и дешевым» инвестиционным »ресур-  
сам; недостаточная информированность потребителя о данном< виде привле  
чения инвестиций; слабость местных лизинговых компаний; «фиктивный»  
лизинг; отсутствие окончательно сформировавшейся инфраструктуры ли  
зингового рынка; слабая проработанность мер государственной; поддержки  
лизинговой деятельности в промышленности; несовершенство: законода  
тельства в сфере лизинга. Предложены пути их преодоления в правовой и-  
организационной сферах.

По специальности 08.00:05: — экономика и управление народным-;хо-зяйством:(экономика;, организация'и.управлениешредприятиями^ отраслями; комплексами: промышленность):

5. Предложен ряд мер по стимулированию развития- лизинга в про  
мышленности на региональном уровне:, в организационной,, правовой и на  
логовой сферах.

1. Определены наиболее действенные в промышленности формы и виды лизинга - финансовый, возвратный, оперативный и леверидж-лизинг.
2. Раскрыты сходство и различия западных и российских методов регулирования лизинговой деятельности в промышленности. Сходство,заключается в предоставлении лизингу налоговых и инвестиционных льгот на соответствующем этапе развития рынка лизинговых услуг. Основное отличие состоит в том, что в России регулирование лизингового рынка осуществляется правовыми методами, в англо-американской практике на уровне бухгалтерского учета.

**Основные положения диссертации, выносимые на защиту:**

1. Аргументация необходимости законодательного закрепления категорий оперативного и возвратного лизинга.
2. Обоснование способов устранения факторов, сдерживающих развитие лизинга в промышленности на федеральном уровне в сфере налогообложениями бухгалтерского учета. *>*
3. Аргументация способов повышения государственной поддержки ^ лизинга, включающая необходимость внесения изменений в гл. 4. Федерального Закона «О финансовой аренде (лизинге)» о государственной поддержке лизинговой деятельности и осуществлении ряда мер по непосредственной реализации содержащихся в законе положений.
4. Определение путей устранения факторов, сдерживающих развитие лизинга в промышленности регионов, а также способов укрепления местных лизинговых компаний путем стимулирования их деятельности в налоговой, правовой, организационной и финансовой сферах.

**Практическая значимость диссертационного исследования»**состоит в доведении полученных результатов (в вопросах выявления факторов, сдерживающих развитие рынка лизинговых услуг в правовой, налоговой сферах и бухгалтерском учете на федеральном уровне, необходимости усиления государственной поддержки лизинга, правового закрепления понятий

оперативного и возвратного лизинга) до конкретных научно-практических рекомендаций и использования их в хозяйственной деятельности. В частности, они могут быть полезны в качестве ориентиров для дальнейшего-совершенствования\* нормативов, регулирующих лизинговую деятельность, а также лизинговую политику в промышленности страны.

Предложенные выводы о необходимости предоставления поддержки лизингу и рекомендации по устранению факторов, сдерживающих развитие лизинга на субфедеральном уровне, могут использоваться представительными и исполнительными органами власти субъектов федерации-и местного самоуправления при принятии решений по вопросам взаимодействия субъектов хозяйствования на основе лизинговых отношений.

Основные теоретические положения работы по вопросам определения экономического содержания лизинга, наиболее действенных его видов в промышленности применимы в: учебном процессе по специальностям «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение» и «Государственное И' муниципальное управление», а также по направлению «Экономика»\* (по программам «Финансовая экономика», «Финансы»); в системе повышения квалификации государственных и муниципальных служащих; при разработке курсов по проблемам становления и развития лизинга в промышленности; в научно-исследовательской-работе по указанным проблемамї

**Апробация**результатов исследования осуществлена на научно-практической конференции «Актуальные проблемы рыночной экономики: бюджетные, налоговые, отраслевые и социальные аспекты» (М., 2006 г.) и научно-исследовательской проблемной группе кафедры финансов и отраслевой экономики РАГС.

По теме диссертации опубликовано 4 работы объемом 2,1 п. л., в т. ч. в журнале из перечня ВАК Минобрнауки России: Государственная служба. 2007. № 5.

**Структура диссертационной работы**обусловлена поставленными целью, задачами и логикой исследования. Она состоит из введения, двух глав, включающих семь параграфов, заключения, списка использованных источников и литературы и приложения.

## Лизинг в промышленных отраслях как подсистема кредитно-инвестиционных отношений экономики

Финансово-инвестиционный процесс является одним из важных элементов функционирования экономической системы. Однако в начале реформ финансово-инвестиционная сфера отечественной экономики широко разрослась, одновременно «обескровив» промышленное производство. В результате отсутствия в России должной государственной промышленной политики и рассогласованности в поведении хозяйствующих субъектов фактически сложилось обособление финансового и производственного секторов экономики. В то же время именно промышленность всегда выступает, по сути, основой любой экономики. Развитие российского промышленного потенциала - главный, фактор экономической1 стабильности и роста экономики, а также непременное условие формирования эффективной и устойчивой-финансовой системы.

Вложение же денежных средств и других ресурсов в реализацию различных экономических проектов с целью последующего их увеличения, принято называть инвестированием. Сами инвестиции представляют собой денежные средства, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта1.

Экономической основой инвестирования средств является получение дохода, прибыли с помощью их использования. К инвестициям относятся! только те вложения, цель которых заключается в получении прибыли, увеличении объемов и массы капиталов. Однако в том случае, когда инвестором выступает государство, в процессе инвестирования могут решаться политические или социальные цели в соответствии с общей стратегией социально-экономического развития. Поэтому в таком случае можно говорить, что инвестиции осуществляются не только с целью получения прибыли, но и для достижения положительного социального эффекта, удовлетворения стратегических целей компании и государства в целом.

Стратегические цели предприятия зависят от типа инвестора. Для предприятий (организаций) не государственного сектора экономики наиболее характерными стратегическими целями являются повышение конкуренции и рост стоимости бизнеса. В случае, если в качестве инвестора выступает государство, то часто его стратегические цели заключаются-в получении социального эффекта, что затрудняет их стоимостную оценку.

Отметим, что в 2006 г. в структуре-инвестиций в нефинансовые активы наибольшие объёмы характеризовали инвестиции в основной капитал, наряду с тем, что роль инвестиций в нематериальные активы оставалась достаточно низкой. (В 2006 г. их уровень практически равнялся уровню 2003 г.) В связи с этим можно констатировать сохранение тенденции недооценки роли нематериальных активов (табл.1).

## Основные этапы становления лизинга и формы его проявления в промышленности

17 сентября 1994 года был издан указ Президента РФ №1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности». Тем не менее, несмотря на всю свою значимость и важность для правового становления лизинговых отношений в Российской Федерации, в данном документе был допущен ряд ошибок. В частности, одна из них состояла в том, что в круг объектов лизинга включалось «любое движимое и недвижимое имущество,, относимое к основным средствам, а также имущественные права», хотя, очевидно, что имущественные права ни при каких условиях не могут служить самостоятельным объектом лизинга. Кроме того, в Указе содержалось не совсем понятное требование к организациям-лизингодателям: «лизинговые предприятия-создаются в форме-акционерных обществ, главным образом открытого типа» .

Во-исполнение данного Указа принято Временное положение о лизинге, утвержденное постановлением ПравительстваїРФ" от 29 июня Л 995 г. № 633 «О развитии лизинга в инвестиционной, деятельности»2. Именно этот документ положил начало регулированию лизинговых операций в России. Во Временном положении о лизинге к его объектам было отнесено-любое движимое и недвижимое имущество, относящееся по действующей классификации к основным средствам, кроме имущества, запрещенного к свободному- обращению нарынке.-Кроме-того,-было-уточнено--положение-Указа— Президента РФ касающееся требований выдвигаемых к организационно-правовой форме лизинговых организаций.

Но что более важно данным постановлением Правительства РФ-было рекомендовано Министерству финансов, России подготовить совместно с Министерством экономики РФ при участии других заинтересованных федеральных органов-исполнительной власти и представить в июле 1995 г. в Правительство страны предложение о внесении изменений и дополнений в действующее налоговое законодательство. При этом предполагалось: освобождение хозяйствующих субъектов-лизингодателей от уплаты налога на прибыль, полученной ими от реализации договоров финансового лизинга со сроком действия не менее трех лет; освобождение банков и других кредитных учреждений от уплаты налога на прибыль, получаемую ими от предоставления кредитов на срок 3 года и более для реализации операций финансового лизинга (выполнения лизинговых договоров); освобождение хозяйствующих субъектов-лизингодателей от уплаты налога на добавленную стоимость при выполнении лизинговых услуг, с сохранением действующего порядка уплаты налога на добавленную стоимость при приобретении имущества, являющегося объектом финансового лизинга. К сожалению, данные рекомендации так и не нашли должного отражения на практике. Более того; хозяйствующие субъекты-лизингодатели не только не были освобождены от уплаты налога на добавленную стоимость; а, наоборот, были обложены двойным НДС в соответствии с «методическими рекомендациями по-расчету лизинговых платежей» от 16 апреля 1996 г.

class2 **ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ СОВРЕМЕННОГО**

**ЛИЗИНГА** class2

## Государственное регулирование лизинга в промышленности

Содействие государства лизинговым компаниям может принимать различные формы: кредиты, налоговые льготы, прямые субсидии, государственные заказы и т. д. Наблюдается также тенденция по использованию лизинга как одной из форм финансирования предприятий со стороны государства. В ряде отраслей промышленности государственная поддержка даже доминирует. Однако тенденции развития рынка подтверждают тот факт, что поддерживаемые в наши дни государством лизинговые сделки постепенно будут приобретать коммерческий характер.

В широком смысле «государственное» участие в развитии сектора лизинговых услуг имеет несколько аспектов. Важными факторами являются уровень правительственной структуры, оказывающей поддержку, вид деятельности предприятия и отрасль, которым оказывается поддержка. Каждый из этих факторов обычно взаимосвязан с другим.

Государственное участие в развитии лизинга (кроме законотворческой и нормотворческой деятельности) может осуществляться на федеральном, региональном и муниципальном уровне. На федеральном уровне государство, как правило, участвует в лйзйнг6в6й деятелшбЬтйІГоІГновнбм посрёдст вом предоставления долгосрочных кредитов предприятиям стратегически важных отраслей. В этом смысле авиация и сельское хозяйство являются основными реципиентами государственной поддержки. На региональном уровне сходная ситуация. Многие регионы используют лизинг как способ кредитования сельскохозяйственных предприятий и в ряде случаев поддержки важных отраслей в регионе. Например, в некоторых регионах администрации предоставляют кредиты лизинговым компаниям для того, чтобы способствовать росту продаж важного регионального производителя оборудования.

В других случаях региональные администрации могут принимать участие в образовании лизинговых компаний, для того, чтобы расширить доступ к финансированию предприятий региона. На практике поддержка малого и среднего предпринимательства может оказаться недейственной и создать некоторую конкуренцию на рынке коммерческих лизинговых услуг. Однако, существование лизинговой компании при участии администрации региона является подтверждением заинтересованности в развитии лизинга со стороны региональных или муниципальных властей, что, в конечном счете, сказывается на создании благоприятных условий для деятельности коммерческих компаний. Кроме того, объем государственного финансирования обычно очень мал и незначителен и не может видоизменить кредитный рынок.