Селеванова Тамара Сергеевна. Финансово-экономический механизм развития лизинговых отношений в регионе (На материалах Ставропольского края) : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Ставрополь, 2004 175 c. РГБ ОД, 61:04-8/4963

**Содержание к диссертации**

Введение

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВО ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА ЛИЗИНГОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

1.1. Лизинг, функции и особенности 9

1.2. Виды лизинговых отношений и организация лизингового процесса 16

1.3 .Сущность финансово-экономического механизма лизинговых отношений

1.4. Государственное регулирование лизинговой деятельности 51

ГЛАВА 2. ХАРАКТЕРИСТИКА СОСТОЯНИЯ И РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОТНОШЕНИЙ В РЕГИОНЕ

2.1. Характеристика механизма организации, объемов и структуры рынка лизинговых услуг в регионе

2.2. Оценка механизма финансирования лизинговых сделок в регионе 77

2.3. Комплексная оценка эффективности лизинга в сравнении с другими 89 источниками финансирования

ГЛАВА 3. ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОГО МЕХАНИЗМА ЛИЗИНГОВЫХ ОТНОШЕНИЙ

3.1. Оптимизация экономического и правового регулирования лизинговой деятельности экономических субъектов

3.2 Совершенствование использования финансовых инструментов на рынке лизинговых услуг Ставропольского края

3.3. Концептуальная модель регионального информационного лизингового центра

Выводы и предложения 152

Список использованных источников 156

Приложения 168

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Развитие дефляционного процесса, происходящего в условиях переходной экономики России, оказывает негативное воздействие на состояние материально- технической базы различных экономических субъектов. Возрастающий диспаритет цен на продукцию основных отраслей народного хозяйства и уменьшение объемов государственной финансовой поддержки предприятий частной и коллективно - долевой форм собственности способствуют увеличению количества структур, производственная деятельность которых не может осуществляться на расширенной основе.

В этой связи совершенствование финансово-экономического механизма лизинговых отношений, опосредующего' повышение эффективности функционирования индивидуальных и ассоциированных хозяйствующих субъектов определяется в фундаментальную научную проблему. Ее решение актуализируется тем, что в условиях несовершенной конкуренции в РФ цены на электроэнергию и топливно-смазочные материалы за период с 1993 по 2003 годы возрастали быстрее, чем на товары непроизводственного потребления. Такое ценовое неравновесие приводит к дисбалансу отраслей народного хозяйства, субъектов, определяющих перспективы развития конкретных регионов. Становится очевидным, что проведение комплексных исследований по проблемам лизинговых отношений на региональном уровне в лолной мере отвечает задачам современной. экономической науки и: имеет важное значение для хозяйственной практики.

В данном аспекте разработка мероприятий, учитывающих общие приоритеты финансово-экономического механизма развития лизинговых отношений и его региональные ^особенности, является своевременной и актуальной.

Степень разработанности проблемы. Проблемам лизинга и лизинговых отношений посвящены научные труды видных ученых-экономистов:

Н.И. Абалкина, Н.М. Васильева, В.Д. Газмана, В.А. Горемыкина, Е.В. Каба-товой, М.И. Лещенко, В.Ф. Овчинниковой, Л.Н. Прилуцкого, Е.Н. Чекмарё-вой, В.А. Шатравина и других авторов. Важное место эти вопросы занимают в исследованиях зарубежных ученых: Г. Бирмана, Э. Дж. Долана, С. Шмидта, А. Маршалла, В. Хойера.

Особенности развития и совершенствования лизинговой деятельности в регионе рассматриваются в работах Бинатова Ю.Г., Гладилина А.В., Ли-шанского М.Л., Масловой И.Б., Овчинникова В.Н., Оленышева С.А., Скляро-вой Ю.М., Толмачева А.В., Юсуповой АЛ".

Вместе с тем, анализ опубликованных работ показывает, что основные научно-методические и практические аспекты лизинга пока не получили завершенного отражения. Это объясняется их сложностью, требующей комплексного подхода к изучению данной проблемы для выработки адекватных практических мер.

Соответствие темы диссертации требованиям паспорта специальностей ВАК. Исследование выполнено в рамках специальности 08.00ЛО -Финансы, денежное обращение и кредит, п.9.4 — «развитие инфраструктуры кредитных отношений, современных кредитных инструментов форм и методов кредитования» Паспорта специальностей ВАК Министерства образования РФ (экономические науки).

Цель и задачи исследования. Цель настоящей диссертационной работы состоит в теоретическом обосновании и разработке научно-методических и практических предложений по совершенствованию лизинговой деятельности в регионе и финансово-экономического механизма ее реализации.

Цель работы обусловила необходимость решения следующих задач, отражающих логическую структуру предпринятого исследования: - уточнить содержание и сущность экономической категории «лизинг» и провести классификацию видов лизинга; выявить особенности финансово-экономического механизма развития лизинговых отношений и определить комплекс факторов, воздействующих на организацию и управление лизинговым процессом; усовершенствовать методические подходы к исследованию экономического механизма лизинговых отношений; определить систему лизинговых льгот: и гарантий, способствующих развитию лизинговых отношений; изучить современное состояние лизингового рынка в регионе и оценить уровень эффективности его функционирования; разработать основные направления совершенствования финансово-экономического механизма лизинговых отношений с учётом региональных особенностей.

Предметом исследования являются экономические процессы, формирующие финансово-экономический механизм лизинговых отношений в регионе в условиях рыночной экономики.

Объектом исследования выступают лизинговые компании и предприятия различных форм собственности, расположенные на территории Ставропольского края и участвующие в лизинговых операциях.

Теоретико-методологическую основу исследования составляют труды российских и зарубежных ученых-экономистов, посвященные изучаемой проблеме, а также нормативно-правовые акты федерального и регионального уровней, регламентирующие лизинговые отношения на современном этапе развития экономики.

В диссертационной работе использованы системно-структурный, графический, монографический, абстрактно-логический, аналитический, нормативный и экономико-статистический методы экономических исследований.

Информационно-эмпирическую базу исследования составили данные официальной государственной отчетности Госкомстата РФ и; Ставропольского края, Министерства сельского хозяйства, Министерства экономического развития и торговли Ставропольского края, краевой лизинговой ком-

6 пании ОАО «Ставропольагропромснаб», ЗАО «Интерлизинг-инвест», материалы научных и научно-практических конференций по исследуемой проблеме, непосредственные наблюдения автора и справочная литература.

Научная новизна исследования состоит в разработке методических подходов к совершенствованию финансово-экономического механизма лизинговых отношений с учетом особенностей экономики региона. На основе их реализации получены следующие теоретические и практические результаты, которые содержат элементы новизны и являются предметом защиты: в теоретическом, аспекте конкретизировано- определение сущности лизинга как экономической категории, которую выражают организационные, финансово-экономические отношения, складывающиеся между поставщиком-арендодателем (лизингодателем) и арендатором (лизингополучателем) средств производства (имущества и оборудования) по поводу их распределения, обмена и потребления при наименьших расходах для экономических субъектов, участвующих в лизинговом процессе; уточнена классификация видов лизинга с учетом состава участников лизинговой сделки, типа передаваемого в лизинг имущества, степени его окупаемости, объема обслуживания, характера лизинговых платежей, отношения к налоговым и амортизационным льготам, что позволило определить условия повышения эффективности управления лизинговым процессом; сформулированы предложения по совершенствованию федерального и регионального лизингового законодательства посредством применения гарантий и льгот в ходе реализации лизинговых проектов; предложена модель оптимизации лизинговых платежей путем использования наиболее выгодного для лизингополучателя метода начисления амортизации и способа уплаты лизинговых платежей, позволяющая минимизировать денежные расходы лизингополучателя; обоснована целесообразность рационализации бюджетного финансирования, кредитования, страхования при финансовом лизинге, возвратном и оперативном лизинге, страхования риска непогашения (невозврата) лизинго- вых платежей, способствующая повышению эффективности лизинговой деятельности; - разработана концепция организации и функционирования информационного лизингового центра, обеспечивающая завершенность финансово-экономического механизма развития лизинговых отношений в регионе.

Практическая значимость проведенного исследования состоит в теоретическом и практическом обосновании методов и механизмов совершенствования системы лизинговых отношений.

Непосредственное практическое значение имеют представленные в диссертации разработки: рекомендации по совершенствованию лизингового законодательства на федеральном и региональном уровнях; методика определения лизинговых платежей; схемы использования различных финансовых инструментов на рынке лизинговых услуг; предложения по созданию информационного лизингового центра в регионе.

Положения, выводы и рекомендации, сформулированные в диссертации, могут быть использованы в деятельности лизинговых компаний и научно-исследовательских организаций, осуществляющих оценку процесса развития лизинговых отношений на федеральном и региональном уровнях.

Апробация работы. Наиболее важные теоретические и практические результаты и выводы диссертационного исследования докладывались автором на XXXI научно-технической конференции по результатам научно-исследовательской работы профессорско-преподавательского состава, аспирантов и студентов СевКавГТУ (Ставрополь, 2002), на V региональной научно-технической конференции «Вузовская наука — Северо-Кавказскому региону» (Ставрополь, 2001), на II научно-практической студенческой конференции «Наука и мир» (Ставрополь, СевКавГТИ, 2003), XXXIII научно-технической конференции по результатам научно-исследовательской работы профессорско-преподавательского состава, аспирантов и студентов СевКавГТУ (Ставрополь, 2004).

Автор принимал участие в разработке регионального проекта закона «О государственной поддержке лизинговой деятельности», в котором были учтены предложения по совершенствованию организационно-экономического механизма лизинговых отношений, сформулированные в диссертационной работе. Результаты диссертационного исследования использовались в учебном процессе при разработке программ дисциплин по экономике и финансам для студентов Северо-Кавказского государственного технического университета. Диссертационное исследование является частью плана научно-исследовательской работы Северо-Кавказского государственного технического университета по направлению «Разработка научных основ и практических рекомендаций по обеспечению устойчивого финансово-экономического и социального развития регионального АПК с учётом требований рыночного механизма» (№ регистрации 01.99.0004701)

Публикации. По материалам диссертации опубликовано 12 научных работ, общим объемом 1,8 п.л.

## Лизинг, функции и особенности

Экономическая сущность лизинга в течение долгого времени остается спорной. Содержание и роль его в теории и практике трактуется по-разному, и зачастую противоречиво.

Слово «лизинг» английского происхождения, производное от глагола least - брать и сдавать имущество во временное пользование. Обычно и у нас, и за рубежом под лизингом понимают долгосрочную аренду машин, оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества.

В первой половине 90-х годов в результате рыночных преобразований многие финансовые инструменты, которые раньше отсутствовали в нашей экономике, стали использоваться банками, кредитными учреждениями и просто предприятиями. Одним из таких инструментов, который широко используется на Западе и служит важным источником новых инвестиций, является лизинг.

Трудно дать одно единственное определение лизингу, так как очень сложно учесть все формы проявления этого кредитно-инвестиционного инструмента. Так, в Международном институте по унификации международного частного права (UNIDROIT) около 15 лет велась разработка унифицированных норм по международному лизингу. Необходимость в унификации лизинга на международном уровне связана с его широким распространением за последние два десятилетия в мире.

В результате сложной работы был создан проект Конвенции о международном финансовом лизинге, в котором нашел отражение самый распространенный взгляд на лизинг, как на тройственный комплекс имущественных отношений. Согласно ст. 1 Конвенции о международном финансовом лизинге в сделке финансового лизинга участвуют три стороны. Одна из них (лизингодатель) в соответствии со спецификацией и условиями, одобренными другой стороной (пользователем), вступает в соглашение о поставке с третьей стороной (поставщиком), в соответствие с которым лизингодатель приобретает промышленную установку, средства производства или иное оборудование и вступает в соглашение, предоставляющее пользователю право использовать оборудование в обмен на периодические платежи.

Европейская федерация национальных ассоциаций по лизингу оборудования (Евролиз) трактует лизинг как «договор аренды завода, промышленных товаров, оборудования, недвижимости для использования их в производственных целях арендатором, в то время как товары покупаются арендодателем и он сохраняет за собой право собственности».

Во многом следует Конвенции в отношении лизинга и законодательство Российской Федерации. В нормативно - правовых актах РФ понятие лизинга неоднократно изменялось и уточнялось.

Временное положение о лизинге, утвержденное постановлением Правительства РФ №633 от 29 июня 1995 г. содержит следующее определение лизинга:

Лизинг.— это вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, когда по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определенного продавца и:предоставить это имущество арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей.

В Гражданском кодексе договор финансовой аренды (лизинга) имеет более широкую трактовку по сравнению с Временным положением о лизинге, поскольку в нем отсутствует требование о соотношении общей суммы лизинговых платежей и стоимости лизингового имущества.

Федеральный закон Российской Федерации №164 от 29 октября 1998г. «О лизинге» в ст. 2 трактует лизинг как «вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем».

В законе «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 января 2002г. под лизингом понимается «совокупность экономических и правовых отношений,, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга»[3].

Многообразие и противоречивость трактовок объясняется в основном недостаточной разработкой теоретических вопросов лизинга и, следовательно, отсутствием единого методического подхода на практике.

С нашей точки зрения лизинг необходимо рассматривать с позиции системных взаимоотношений трех участников лизинговой операции.

Лизинг представляет собой совокупность организационных, финансовых и экономических отношений, складывающихся между поставщиком, арендодателем (лизингодателем) и арендатором (лизингополучателем) средств производства (имущества и оборудования) по поводу их распределения, обмена и потребления при наименьших расходах для экономических субъектов, участвующих в лизинговом процессе.

Лизинг как сложное социально-экономическое явление выполняет несколько важнейших народнохозяйственных функций по формированию многоукладной экономики и активизации производственной деятельности. Исследуем главные из функций лизинга.

## Характеристика механизма организации, объемов и структуры рынка лизинговых услуг в регионе

Для Ставропольского края проблема обновления основных средств в настоящий момент особенно актуальна. В связи с недостатком финансирования, износом основных средств, недоступностью кредитов банков вследствие высоких процентных ставок, практически приостановился процесс обновления основных фондов ряда отраслей экономики края, идет их быстрое старение.

Так, в настоящее время в аграрно-промышленном комплексе (АПК) края обеспеченность основными видами машин (тракторами, зерноуборочными комбайнами, кормоуборочной техникой) составляет всего 45-55% от нормативной.

Количество тракторов в хозяйствах всех категорий в крае по сравнению с 1991 годом уменьшилось на 12,6 тыс. ед., плугов - на 3,1 тыс. Из оставшейся техники 72% тракторов и 66% зерноуборочных комбайнов подлежат списанию.

Для выполнения сельскохозяйственных работ в оптимальные сроки в край должно поступать ежегодно не менее 4-4,5 тыс. тракторов, 1,1-1,2 тыс. зерноуборочных комбайнов, другой сельскохозяйственной техники. Но обновления техники практически нет. Если тенденция последнего десятилетия сохранится, то к 2005 году хозяйства будут иметь полностью изношенный парк [18]

Произведенные Министерством сельского хозяйства Ставропольского края расчеты оптимального количества основной сельскохозяйственной техники показывают, что в крае необходимо иметь 38,7 тыс. тракторов, 9 тыс. зерноуборочных и 2,5 тыс. кормоуборочных комбайнов, 12.4 тыс. плутов, 19,6 тыс. сеялок, 14,1 тыс. культиваторов.

По состоянию на начало 2004 года у сельхозтоваропроизводителей края в наличии осталось 23.5 тыс. тракторов, 5.5 тыс. зерноуборочных комбайнов, 7.5 тыс. плутов, 10.7 тыс. сеялок, 11,5 тыс. культиваторов. Изношенность машинно-тракторного парка составляет более 70 %.

## Оптимизация экономического и правового регулирования лизинговой деятельности экономических субъектов

Основными причинами, которые сдерживают развитие лизинга вообще и в Ставропольском крае, в частности, являются:

- несовершенство и несогласованность российского законодательства, ставшие общим местом любых дискуссий на тему лизинга.

- финансовая слабость лизинговых компаний, которые во многом зависят от банков учредителей. Последние очень часто используют лизинговые компании как одну из форм кредитования предприятий. Это сказывается на проведении самостоятельной стратегии развития лизинговой компании и большой зависимости от своих учредителей. При ухудшении финансового положения банка сразу же лихорадит лизинговую компанию;

- недостаточные права инвестора, хотя инвестор в процедуре лизинговой сделки — лицо номер один. В стандартной схеме лизинга задействованы лизингодатель, лизингополучатель, поставщик, гарантирующие организации и инвесторы. О выгодах участников лизинговой сделки в данной работе было сказано немало, это: заработок в виде процентов для лизинговой компании; возможность приобрести современное оборудование для лизингополучателя; дополнительный инструмент по реализации продукции и расширение рынков сбыта для поставщиков и т.д. Единственный, кто оказывается обделенным, -это инвесторы. Им, вообще говоря, ни к чему вкладывать свои деньги в лизинговые компании и лизинговые проекты — они не могут считать такие инвестиции защищенными. Следует упростить процедуру изъятия имущества и наделить инвестора вещными правами на имущество, переданное в лизинг. В проекте закона о стимулировании лизинговых компаний в аграрном секторе предусматривается для них ряд льгот, но ничего не говорится о льготах для инвесторов. Но эти льготы — даже если лизинговые компании вдруг освободили бы от уплаты налогов полностью, вряд ли способны улучшить ситуацию в целом; деньги-то все равно неоткуда брать. На мой взгляд, льготировать следует инвесторов, а значит, присутствующие в законах ограничения по налоговым льготам для них надо пересматривать. И в этом деле необходимо отдавать большие полномочия местным органам власти, чтобы, по крайней мере, в рамках местного бюджета имелась возможность маневров с целью стимулирования инвесторов, а это, в первую очередь, - банки и любой другой частный капитал. Выгоды для местных бюджетов очевидны: увеличение числа рабочих мест, увеличение налоговых отчислений со стороны лизингополучателей;

- дороговизна кредитных ресурсов, хотя в последнее время влияние этого фактора стало меньше - в связи со снижением: ставки рефинансирования Центрального банка России. Некоторые лизинговые компании готовы финансировать высоколиквидные и хорошо обеспеченные лизинговые проекты под 10-15% в инвалюте и даже меньше;

- неразвитость залогового законодательства, когда лизинговое имущество нельзя быстро забрать обратно при расторжении лизинговой сделки. В связи с этим одно из важных преимуществ лизинга, при котором имущество выступает в качестве обеспечения сделки, сводится на нет. Поэтому лизингодателям приходится ужесточать требования по обеспечению сделки, что практически исключает малый бизнес из потребителей лизинговых услуг;

- отсутствие вторичного рынка оборудования. С этим обстоятельством, в частности, связано требование дополнительного залога со стороны лизинговых компаний, что, вообще говоря, лишает лизинг его главных преимуществ. Но лизингодатель не может брать на себя все риски и уж тем более по возврату оборудования, а значит, и по реализации его на вторичном рынке. На Западе вторичный рынок оборудования весьма развит, и это очень не 107

плохой бизнес, но в России он почему-то отсутствует. Возможно, он появится когда-нибудь и у нас, но до тех пор лизинговые компании так и будут требовать с получателей оборудования дополнительное обеспечение, чтобы защитить себя от потерь. В Ставропольском крае лизинговые компании, и, в частности, ЗАО «Интерлизинг-инвест» пытаются решать проблему путем заключения договоренностей с поставщиками оборудования об обратном выкупе. Те поставщики, которые уверены в качестве своей продукции, готовы выкупать его обратно на любом этапе сделки с соответствующим дисконтом;

- не всегда благоприятные условия налогового, таможенного и валютного законодательства;

- слабая осведомленность лизингополучателя о существе лизинговых операций, К сожалению, менеджерам лизинговых компаний приходится тратить до 50% рабочего времени на разъяснительную работу среди клиентов.