МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

УО «БЕЛОРУССКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ЭКОНОМИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

# Кафедра денежного обращения, кредита и фондового рынка

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

по дисциплине: **Денежное обращение и кредит**

на тему: **Содержание лизингового кредита, его значение**

Студент

ФФБД, 2-й курс, ДФТ В.Ю. Левкович

Руководитель Ж.Д. Данилович

канд. экон. наук,

доцент

МИНСК 2018

**РЕФЕРАТ**

Курсовая работа: 30 с., 3 табл., 2 рис., 25 источников, 5 прил.

ЛИЗИНГОВЫЙ КРЕДИТ, ЛИЗИНГ, ЛИЗИНГОПОЛУЧАТЕЛЬ, ЛИЗИНГОДАТЕЛЬ, ЛИЗИНГОВЫЕ ПЛАТЕЖИ, ФИНАНСОВЫЙ ЛИЗИНГ, ОПЕРАТИВНЫЙ ЛИЗИНГ, СУБЛИЗИНГ

**Объект исследования** – лизинговый кредит.

**Предмет исследования** – сущность лизингового кредита и его составные элементы.

**Цель работы:** изучить теоретические аспекты лизингового кредита, основные понятия, классификацию, а также исследовать рынок лизинговых услуг в Республике Беларусь, количественные аспекты данного рынка и факторы, сдерживающие его развитие.

**Методы исследования:** систематизации, описание, аналитический метод, экономико-статистический.

**Исследования и разработки:** дана характеристика лизингового кредита, рассмотрены его виды,на основе обобщения различных теоретических данных всесторонне исследован рынок лизинговых услуг в Республике Беларусь, изучены его количественные аспекты, особенности развития, а также выявлены основные проблемы и предложены основные пути их решения.

Автор работы подтверждает, что приведенный в курсовой работе расчётно-аналитический материал правильно и объективно отражает состояние исследуемого процесса, а все заимствованные из литературных и других источников теоретические, методические положения и концепции сопровождаются ссылками на их авторов.

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**ABSTRACT**

Course work: 30 pp., 3 tables, 2 pic., 25 sources, 5 app.

LEASING CREDIT, LEASING, LEASING BUYER, LEASING ENGINEER, LEASING PAYMENTS, FINANCIAL LEASING, OPERATIONAL LEASING, SUB-PLASING

**The object** **of the study** is a leasing loan.

**The subject** **of the research** is the essence of the leasing credit and its constituent elements.

**The purpose** **of the work:** to study the theoretical aspects of the leasing credit, the basic concepts, classification, and also to explore the leasing services market in the Republic of Belarus, the quantitative aspects of this market and the factors constraining its development.

**Methods of research:** systematization, description, analytical method, economic and statistical.

**Research and development:** the characteristics of the leasing credit are given, its types are considered, on the basis of generalization of various theoretical data, the leasing services market in the Republic of Belarus is comprehensively researched, its quantitative aspects, development features are investigated, and the main problems are identified and the main ways of their solution are offered.

The author of the paper confirms that the calculated and analytical material presented in the course paper correctly and objectively reflects the state of the process under investigation, and all theoretical, methodological provisions and concepts borrowed from literary and other sources are accompanied by references to their authors.

                                                                                      \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

**СОДЕРЖАНИЕ**

Введение……………………………………………………………………………...5

1 Теоретические основы лизингового кредита…………………………...………..7

1.1 Сущность и значение лизингового кредита………………………………...….7

1.2 Классификация лизингового кредита…………………………………………11

2 Анализ рынка лизинговых услуг в Республике Беларусь……………………..14

3 Проблемы и перспективы развития рынка лизинговых услуг в Республике Беларусь……………………………………………………………………………..…21

Заключение……………………………………………………………………….…27

Список использованных источников…………………………………………..….29

Приложение А. Схема взаимоотношений субъектов лизинга………………......31

Приложение Б. Классификация лизингового кредита………………………..….32

Приложение В. Критерии отличия оперативного и финансового лизинга…..33

Приложение Г. Рейтинг лизинговых компаний по операциям……………….…34

Приложение Д. Показатели лизинга в сравнительном представлении…………35

ВВЕДЕНИЕ

Обострение конкурентной борьбы как на внутреннем, так и на мировом рынке, с каждым днем набирающей обороты, вынуждает предприятия искать новые, нетрадиционные формы ведения хозяйственной деятельности. Успех конкурентоспособности экономики закладывается на уровне хозяйствующих субъектов, соперничающих между собой за новые рынки сбыта и получение прибыли.

Безусловно, любое предприятие испытывает потребность в финансовых ресурсах для расширения масштабов производства, обновления основных фондов, закупки оборудования и т.д. Однако далеко не каждое из них отличается привлекательностью для вложения средств на осуществление подобных проектов. Спасением для таких предприятий стал лизинг.

Актуальность развития лизинга в Республике Беларусь обусловлена значительной физической изношенностью основного капитала, наличием морально устаревшего оборудования, низкой эффективностью его использования и другими факторами. Большинство предприятий республики, производящих экспортоориентированные товары, нуждаются в обновлении основных фондов для выпуска конкурентоспособной продукции. Значительное количество товаров отечественного производства собираются из импортных комплектующих, аналоги которых не производятся в Беларуси.

В этой связи Беларусь остро нуждается в модернизации действующих и создании новых производств, продукция которых способна конкурировать с зарубежными аналогами. Это касается как товаров, так и работ, услуг белорусских компаний, ориентированных на внешние рынки и на замещение импортируемых товаров. В данном случае экономически обоснованным и целесообразным является использование лизинга для приобретения основных средств.

Актуальность данной темы заключается и в том, что лизинговые отношения позволяют решить одновременно и проблему инвестиций, и проблему источника их финансирования, что немаловажно для нашей страны. В современных условиях сложилась ситуация, которая связана с необходимостью обновления, модернизации производственных мощностей. Перед страной стоит проблема как это сделать в достаточно сжатые сроки и с минимальными потерями. Одним из важнейших способов ее решения выступает лизинг, так как он позволяет ускорять процессы обновления материально-технической базы производства на основе современного оборудования.

Целью курсовой работы является изучение лизингового кредита в Республике Беларусь, особенностей осуществления его на рынке лизинговых услуг нашей страны.

Для достижения цели в курсовой работе, необходимо решить следующие задачи:

* раскрыть понятие лизингового кредита;
* рассмотреть составные элементы лизингового кредита и его основные характеристики;
* проанализировать лизинговый кредит в Республике Беларусь;
* изучить нормативно-правовую базу лизинга в Республике Беларусь;
* оценить современное состояние лизинговых отношений в Республики Беларусь;
* выявить основные проблемы на пути развития лизингового кредита и определить основные пути решения данных проблем;
* обозначить перспективные направления развития лизинга в Республике Беларусь.

Данная тема широко представлена в литературе. Материал изложен в разнообразной форме: это и научные книги, и выдержки из постановлений и указов, и материалы различных конференций, и статистические данные, представленные в виде таблиц, диаграмм и графиков. При написании курсовой работы мной наиболее часто использовались такие книги, как «Лизинг» А.В. Егоров, а также А.И. Цыбулько, С.В. Шиманович «Белорусский рынок лизинга. Обзор 2017 г». Материалы и статьи данных книг нашли наибольшее отражение в данной курсовой работе.

1 Экономическая сущность лизингового кредита

* 1. Понятие лизингового кредита и его преимущества как способа инвестирования

Экономическая сущность лизинга трактуется неоднозначно и в течение длительного времени остается спорной. Не сформировалось единого мнения относительно сущности лизинга на практике и в теории [1, c. 8]. Слово «лизинг» (англ. leasing) означает «аренда», но понятие «лизинг» включает более широкий, чем при аренде, круг хозяйственных отношений и участников этих отношений. Лизинг представляет собой специальную форму финансирования вложений на приобретение оборудования, товаров длительного пользования или недвижимого имущества.

Имея много общего с традиционной арендой, лизинг характеризуется специфическими особенностями: сдача предмета лизинга, как правило, осуществляется финансовым учреждением – лизинговой компанией; срок лизинга меньше срока физического износа предмета лизинга и соответствует сроку налоговой амортизации (3-7 лет) [2, с. 12].

Таким образом, можно дать следующее определение.

*Лизинг* – вид инвестиционно-предпринимательской деятельности, связанной с приобретением имущества и передачей его в пользование по договору государству в лице его уполномоченных органов, физическому или юридическому лицу на определенный срок в целях получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта с учетом амортизации предмета лизинга при участии лизингодателя, поставщика, лизингополучателя и других участников лизингового проекта [3, с. 334].

В экономическом смысле лизинговый кредит есть кредит, предоставляемый лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имущества.

Таким образом, *лизинговый кредит* – особая форма кредитных отношений, предметом которых является имущество, передаваемое во временное пользование на условиях срочности, возвратности и платности [4, с. 469].

Объектами лизинга могут выступать любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться в предпринимательской деятельности [1, с. 13]. Объекты лизинговых операций можно выделить по группам:

1. оргтехника (электронно-вычислительная техника, конторское оборудование, медицинское и полиграфическое оборудование);
2. машины, оборудование для производственного назначения (станки с ЧПУ, краны и т.д.);
3. транспортные средства (грузовики, суда, самолеты);
4. здания и сооружения, складские помещения и прочее недвижимое имущество [5, с. 232].

Данное разделение обусловлено различными сроками аренды по каждой группе: 1-я гр. – до 10 лет; 2-я и 3-я гр. – до 20 лет и более; 4-я – на более длительные сроки.

В качестве объектов лизинга не могут выступать земельные участки и другие природные объекты, также имущество, используемое для личных или бытовых нужд, и т.д. [5, с. 232-233].

Суть *классической лизинговой операции* заключается в следующем. Потенциальный лизингополучатель, у которого нет свободных финансовых средств, обращается в лизинговую компанию с деловым предложением о заключении лизинговой сделки, согласно которой лизингополучатель выбирает продавца, располагающего требуемым имуществом, а лизингодатель приобретает его в собственность и передает лизингополучателю во временное владение и использование на платной основе. По окончании договора в зависимости от его условий имущество возвращается лизингодателю, переходит в собственность лизингополучателя или используется на тех же условиях путем продления договора лизинга. Данную операцию можно представить в виде общей схемы взаимоотношений участников лизинговых операций и движения финансовых потоков (приложение А) [6, с. 11].

Субъектами лизинговых отношений являются стороны, имеющие непосредственное отношение к объектам лизинга. Основными участниками лизинговой сделки являются 3 лица:

1. лизингодатель;
2. лизингополучатель;
3. поставщик (продавец) оборудования – предмета лизинга [6, с. 12].

*Лизингодатель* – хозяйствующий субъект, осуществляющий лизинговую деятельность (обычно лизинговая компания), т.е. передачу в лизинг специально приобретенного для этого имущества. Лизинговые компании относятся к категории финансовых посредников. Различают *специализированные* компании, занимающиеся лизингом одного вида товаров или группы товаров, и *универсальные*, передающие в аренду самые разнообразные виды машин и оборудования. Специализированные компании – это фирмы, как правило, располагающие собственным запасом машин и оборудования, предоставляемых потребителю. Универсальные компании дают арендатору право выбора поставщика оборудования, размещения заказа и приемки предмета лизинга.

В качестве лизингодателя обычно выступают лизинговые компании, которые во многих случаях представляют собой дочерние компании крупных банков. При этом банки контролируют и независимые лизинговые компании, предоставляя им кредиты. Предоставляя ресурсы и участвуя в капитале лизинговых компаний, банки косвенно участвуют в лизинговых операциях. Коммерческие банки могут и напрямую участвовать в лизинговых операциях, для этого они образуют в своем составе лизинговые службы. Внедрение банков на рынок лизинговых услуг связано, во-первых, с тем, что лизинг является капиталоемким видом бизнеса, а банки являются основными держателями денежных ресурсов. Во-вторых, лизинговые услуги тесно связаны с банковским кредитованием [6, с. 12-13].

*Лизингополучатель* – физическое лицо, юридическое лицо, субъект хозяйствования, не имеющий статуса юридического лица, или государство в лице его уполномоченных органов, получающее предмет лизинга в установленном национальным законодательством порядке [3, с. 334].

*Поставщик предмета лизинга* – изготовитель машин и оборудования, продающий имущество, предназначенное для последующей передачи в лизинг.

Участниками лизинговой сделки также могут быть: банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантами сделок; страховые компании, страхующие выданные кредиты на приобретение предмета лизинга от возможных рисков неплатежей лизингополучателя лизингодателю, производят страхование имущества лизингополучателя; брокерские и другие посреднические фирмы; фирмы, осуществляющие техническое обслуживание объекта лизинга

[6, с. 13].

Из многочисленных функций лизинга общепризнанными являются следующие четыре:

1. *финансовая функция* выражается в освобождении лизингополучателя от единовременной оплаты полной стоимости необходимого имущества;
2. *производственная функция* заключается в оперативном решении производственных задач путем временного использования и последующего выкупа, а не покупки дорогостоящего имущества;
3. *сбытовая функция* – это расширение круга потребителей и завоевание новых рынков сбыта посредством применения лизинговых схем;
4. *функция получения налоговых льгот* [1, с. 13].

Своеобразие лизинга аренды заключается в объединении элементов инвестиционных, кредитных, торговых операций. По окончании действия контракта лизингополучатель может приобрести арендуемое имущество по остаточной стоимости. Он вправе приобретать предмет лизинга по просьбе и в интересах лизингополучателя. При расчете выплат по лизингу учитываются покупная цена оборудования, срок лизинга, остаточная стоимость, процентная ставка и так далее, а при других видах аренды размер выплат в значительной степени зависит от рыночной конъюнктуры [6, с.33].

Согласно договору лизинга за весь срок его действия лизингополучатель обязан выплачивать установленные договором *лизинговые платежи*. В структуру лизингового платежа включаются следующие составляющие:

1. стоимость лизингового имущества (балансовая стоимость);
2. оплата процентов лизингодателю за кредитные ресурсы, использованные им для приобретения имущества по договору лизинга;
3. комиссионное (процентное) вознаграждение лизингодателя;
4. сумма, выплачиваемая за страхование лизингового имущества, а также налог на имущество, уплачиваемый лизингодателем;
5. плата лизингодателю за дополнительные услуги.

Лизинговые платежи включаются в себестоимость продукции, уменьшая размер налогооблагаемой прибыли. Они осуществляются лишь после начала эксплуатации оборудования или реализации продукции и, как правило, в фиксированных размерах, защищая арендатора от инфляции. Гарантом лизинговой сделки выступает страховая компания [7, с. 170].

Платежи могут иметь денежную, компенсационную или смешанную форму. *Денежные платежи* производятся за счет денежных средств. *Компенсационные платежи* осуществляются либо товарами, либо путем оказания встречной услуги лизингодателю: платежи производятся или в форме поставки товаров, произведенных на переданном в лизинг оборудовании, или путем зачисления услуг, которые предоставляют друг другу лизингополучатель и лизингодатель. *Смешанные платежи* – наряду с денежными выплатами допускаются платежи товарами и услугами [6, с. 41].

При сравнении лизинга и других форм финансирования в качестве аргументов можно привести следующие *преимущества лизинга* как способа инвестирования:

1. Лизинг предполагает поступление финансовых ресурсов по целевому назначению и не требует незамедлительного начала платежей.
2. Финансирование по лизингу проще получить, чем кредит в банке. Лизинговые сделки могут быть более оперативными, так как не требуют обязательного регламентируемого обеспечения.
3. Лизинговое соглашение является более гибким, чем кредит. Сроки и размеры выплат при лизинге являются предметом взаимной договоренности и поэтому могут гибко учитывать интересы каждой из сторон.
4. При оперативном лизинге риск устаревания оборудования целиком ложится на лизингодателя. Лизингополучатель имеет возможность постоянного обновления своих фондов.
5. Лизингополучатель может задействовать гораздо больше производственных мощностей, чем до получения лизингового имущества.
6. Государственная политика направлена на поощрение и расширение лизинговых операций, поскольку лизинг является эффективной формой вложения средств в развитие производства.
7. Лизинг может давать эффект «налогового щита»: лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции, тем самым уменьшая налогооблагаемую базу. Ускоренная амортизация снижает налог на недвижимость, следовательно, предприятие уменьшает налоговые платежи в бюджет.
8. Международный валютный фонд не учитывает сумму лизинговых сделок при подсчете национальной задолженности, есть возможность превысить лимиты кредитной задолженности, устанавливаемые МВФ по отдельным странам.
9. Ряд льгот предоставлен участникам лизинговых отношений при международном импортном лизинге [6, с. 38-39].

Вместе с тем необходимо указать и на некоторые *недостатки лизинга*:

1. Если оборудование взято в финансовый лизинг, но устарело до окончания лизингового договора, то лизингополучатель обязан, несмотря на это, выплачивать лизинговые платежи до окончания действия договора.
2. При оперативном лизинге риск устаревания оборудования ложится на лизингодателя, который вынужден брать большую плату с лизингополучателя.
3. В случае выхода оборудования из строя платежи по лизингу производятся лизингополучателем в установленные договором сроки независимо от его состояния.
4. Если предметом лизингового договора является крупное и уникальное оборудование, то в связи с большим количеством субъектов лизинговой сделки подготовка и реализация договоров лизинга требует не только значительного времени, но и средств [6, с. 40].

Итак, лизинг – это комплекс имущественных и экономических отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей его сдачей во временное пользование за определенную плату. Лизинг имеет огромное значение для экономики страны. Он, расширяя финансовые возможности предприятий, способствует совершенствованию материально-технического потенциала, что обеспечивает устойчивый экономический рост. Поэтому особую актуальность для отечественных предприятий приобретает развитие лизинговых отношений и участие в лизинговых операциях.

* 1. Классификация лизингового кредита

На практике используются самые разнообразные виды лизинга, лизинговых сделок, лизинговых контрактов. Между тем разнообразие объектов, субъектов, сроков лизинговых сделок, условий выкупа, амортизации позволяет составить их обширную классификацию. Данную классификацию можно представить в виде таблицы (приложение Б).

Согласно мировой практике схемы, включающие передачу имущества во временное пользование, в соответствии со степенью окупаемости этого имущества (предмета договора) разделяют на две группы: финансовый и оперативный. Критериями разделения служит степень покрытия затрат лизингодателя на приобретение объекта лизинга и обеспечение его дохода за счет поступления лизинговых платежей от одного лизингополучателя или нескольких и продолжительность сделки по отношению к сроку нормальной амортизации объекта лизинга [8, c. 26].

*Оперативный лизинг* – вид лизинга, при котором объект передается лизингополучателю на срок, значительно меньший нормативного срока службы объекта. По окончании срока лизингового договора лизингополучатель может продлить его, возвратить объект лизинга лизингодателю или же приобрести его у лизингодателя.

*Финансовый лизинг* – наиболее распространенный вид лизинга, предусматривающий сдачу в лизинг имущества на длительный срок, сопоставимый со сроком его амортизации [1, с. 24-25]. Можно представить в виде таблицы основные различия между финансовым и оперативным лизингом (приложение В) [9, с. 232].

В зависимости от состава субъектов взаимоотношений лизинг может быть прямой, косвенный, групповой. *Прямой лизинг* – вид лизинга, при котором функции поставщика (производителя) и лизингодателя выполняет одно лицо, т.е. производитель сам, без посредников, сдает объект в лизинг. При *косвенном лизинге* между поставщиком и пользователем присутствует посредник - лизингодатель [1, с. 18]. При *групповом лизинге*, когда в лизинг сдаются крупномасштабные объекты, в роли лизингодателя могут выступать несколько компаний, в том числе фирмы-изготовители совместно с лизинговой компанией или банком [6, с. 16].

В зависимости от особенностей сдаваемого в лизинг предмета различают лизинг движимого и недвижимого имущества. *Лизинг движимого имущества* наиболее распространен и предполагает в качестве объектов лизинга станки и оборудование, транспортные средства, компьютеры и т.д. Объектами *лизинга недвижимости* выступают административные и производственные здания, крупные магазины, гаражи и пр. Операции по лизингу недвижимости являются более сложными в связи с продолжительным сроком и большой суммой контракта [6, с. 16].

*Генеральный лизинг* позволяет заключить соглашение по предоставлению лизинговой линии, по которой лизингополучатель может получать необходимое имущество без заключения каждый раз нового договора [1, с. 26].

*Сублизинг* используется в случаях, когда по договору предусматривается возможность передачи лизингополучателем предмета лизинга другому пользователю. При передаче предмета лизинга в сублизинг обязательным является согласие лизингодателя в письменной форме [6, с. 16].

При *стандартном лизинге* изготовитель оборудования продает его лизинговой компании, которая предоставляет его в аренду потребителю. Сущность операции *возвратного лизинга* состоит в том, что собственник имущества продает его лизинговой компании, а затем берет его в лизинг, т.е. превращается в лизингополучателя [6, с. 16]. *Лизинг производителя* – это возвратный лизинг с той разницей, что поставщик объекта хотя и выступает в роли продавца и лизингополучателя одновременно, но не является пользователем. Последним же выступает третье лицо, получившее объект в сублизинг. *Возобновляемый лизинг* предполагает периодическую замену имущества по заявке лизингополучателя новыми, более совершенными образцами того же рода. *Револьверный лизинг* - вид лизинга, при котором лизингополучателю предоставляется право по истечении определенного срока обменять имущество, полученное по лизингу, на другое, которое в соответствии с технологическими особенностями процесса производства последовательно необходимо ему [1, с. 25].

По объему обслуживания лизингодателем в процессе эксплуатации имущества можно выделить три формы лизинга: чистый, полный, частичный.

*Чистый лизинг*, или лизинг без обслуживания, означает, что лизингополучатель принимает на себя все расходы по обслуживанию имущества и платит лизингодателю только так называемые чистые (нетто) платежи.

Лизинг является *полным* (т.е. с полным набором дополнительных услуг), или мокрым, если лизингодатель принимает на себя все расходы по обслуживанию имущества.

Промежуточной формой между чистым и полным лизингом может считаться *частичный лизинг* (с частичным набором дополнительных услуг). В этом случае на лизингодателя возлагаются лишь отдельные функции по обслуживанию имущества [8, с. 33].

Имущество для лизинговой сделки может быть собственностью лизингодателя или специально купленным за счет его средств*. Лизинг с привлечением средств* предусматривает получение лизингодателем кредита для приобретения предмета лизинга. *Раздельный лизинг* частично финансируется лизингодателем. Лизингодатель, покупая предмет лизинга, выплачивает из своих средств не всю, а часть необходимой суммы, остальное берет в долг у кредиторов (банков). Кредит возмещается за счет лизинговых платежей непосредственно кредиторам. Лизингодатель передает свои права по взысканию средств с лизингополучателя кредиторам в их пользу.

*Внутренний лизинг* – вид лизинга, при котором субъекты лизинговой сделки находятся на территории одного государства. *Международный лизинг* – вид лизинга, направленный на международные ценности, имущественные отношения между субъектами лизинга, являющимися резидентами разных стран [6, с. 19].

Таким образом, важным этапом в изучении и использовании лизинга является процедура рассмотрения видов лизинга. Можно выделить множество видов лизингового кредита, каждый из которых имеет свои особенности, свое значение, свои преимущества и недостатки. Так, виды лизинга можно дифференцировать в зависимости от формы организации сделки, объема обслуживания, объекта лизинга и др. Такое количество классификаций лизинга позволяет повысить объективность оценки лизингового кредита, упростить бизнес-планирование при использовании лизинга и, несомненно, каждый из видов находит свое применение на практике.

2 Анализ состояния развития лизингового кредита в Республике Беларусь

Лизинг появился в Беларуси в 1991 г. вместе с первыми рыночными изменениями. Он начал развиваться как инициатива «снизу», не имеющая государственной поддержки. Первые белорусские лизинговые компании появились при банках, круг их клиентов ограничивался банками и очень не большим количеством других организаций, которые были в состоянии оценить эффективность лизинга и воспользоваться его преимуществами. В 1993 г. компании «Приорлизинг», «Дукат-Лизинг», «Лотос» и другие учредили *«Белорусский союз лизингодателей».* Эта организация стала инициатором в становлении нормативно-правовой базы лизинга в Беларуси.

Современная нормативно-правовая база лизинга складывалась в несколько этапов. Весной 1994 г. были приняты Методические указания по ведению бухгалтерского учета лизинговых операций. С этого периода лизинг в Беларуси начинает активно развиваться. Появляются независимые лизинговые компании, а с 1996 года организуются лизинговые компании при заводах-производителях автомобилей, тракторов, станков. («МАЗконтрактлизинг, МТЗ-лизинг, Первая промышленная лизинговая компания и другие). В настоящее время в республике насчитывается более 40 лизинговых компаний.

В 1996 г. принимается Положение о лизинге на территории Республики Беларусь, новые Методические указания по ведению бухгалтерского учета лизинговых операций, соответствующие принятому Положению. Официально признается свободная форма начисления амортизации на объект лизинга. Конец 1997 – начало 1998 г. – последний этап в разработке нормативных правил. Данный этап начался с Указа Президента Республики Беларусь № 587 от 13 ноября 1997 г. «О лизинге», в котором устанавливалось, что в таможенном режиме свободного обращения по заявлению заинтересованного лица предоставляется рассрочка по уплате таможенных платежей, кроме сборов за таможенное оформление, на весь срок действия договора лизинга, но не более чем на пять лет; лизингодателям – нерезидентам Республики Беларусь гарантируется беспрепятственный перевод за границу лизинговых платежей в иностранной валюте после уплаты налогов, сборов и других обязательных платежей в соответствии с законодательством. 30 декабря 1997 г. вступило в силу Положение о лизинге как основополагающий документ, регулирующий лизинговые операции [6, с. 21-23].

На сегодня нормативно-правовая база Республики Беларусь в сфере лизинга представлена следующими документами:

- Указ Президента Республики Беларусь от 25.02.2014 № 99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» (основополагающий нормативный правовой акт в сфере лизинговой деятельности);

- Указ Президента Республики Беларусь от 24.09.2009 № 465 «О некоторых вопросах совершенствования лизинговой деятельности в Республике Беларусь». Данный Указ регламентирует аспекты международного лизинга, определяет права и обязанности лизингодателя;

- Гражданский Кодекс Республики Беларусь (параграф 6 главы 34 раздела «Финансовая аренда (лизинг)»). Содержит правовые основы регулирования договорных отношений по лизингу;

- Правила осуществления лизинговой деятельности, утвержденные постановлением Правления Национального банка Республики Беларусь от 18.08.2014 года № 526 (основной специальный нормативный правовой акт, регулирующий непосредственно условия осуществления лизинговой деятельности, содержание, порядок заключения, исполнения и прекращения договоров лизинга).

Беларусь является участницей ряда международных конвенций, регулирующих лизинговую деятельность. В частности, в 1999 году Беларусь присоединилась к конвенции УНИДРУА, регламентирующей международный лизинг, а в 2001 году Беларусь подписала Конвенцию о межгосударственном лизинге.

В качестве законодательного инструмента регулирования лизинга в Беларуси выступает также и Постановление Совета Министров Республики Беларусь № 548/8, в котором регулируется механизм совершения внешнеэкономических сделок по приобретению/выкупу предметов лизинга. Учет лизинговых операций регламентируется «Инструкцией о порядке бухгалтерского учета лизинговых операций», утвержденной Минфином РБ в 2004 году [10].

Согласно Указу №99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности», подписанному Президентом Республики Беларусь 25 февраля 2014 года, регулировать лизинговую деятельность в Республике Беларусь и контролировать ее осуществление лизинговыми организациями будет Национальный банк Республики Беларусь. Документ определяет порядок и условия осуществления лизинговой деятельности, включая заключение договоров лизинга и сублизинга, а также меры по контролю и надзору за проведением этой деятельности. В частности, лизинговую деятельность вправе осуществлять лизинговые организации, включенные в специальный реестр Национальный банка. Указом предусматривается, что юридические лица, намеренные осуществлять лизинговую деятельность в качестве основного вида деятельности, к моменту подачи заявления о включении в реестр лизинговых организаций обязаны сформировать уставный фонд в сумме, эквивалентной не менее 50 тыс. евро. До принятия указа отдельные вопросы в данной сфере решались Министерством экономики, Министерством промышленности, Министерством финансов и Национальным банком, однако комплексное регулирование лизинговой деятельности и ее контроль отсутствовали [11].

Для оценки рынка лизинговых услуг можно рассмотреть такие важные показатели, как объем нового бизнеса, объем лизингового портфеля. Изначально необходимо принять во внимание, что из-за проблем на валютном рынке появился ряд факторов, существенно сдерживающих развитие лизинга в стране. На протяжении нескольких месяцев отсутствовала свободная конвертация национальной валюты, что сделало невозможным приобретение предметов лизинга за валюту. У лизингодателей, имевших внешние заимствование, появились проблемы с погашением кредитов. Множественность курсов привела к тому, что национальные производители прекратили отпуск продукции за рубли [12, с. 8].

В этих сложных условиях белорусским лизингодателям удалось удержать рынок от существенного падения и показать положительную динамику в национальной валюте. Объем нового бизнеса представлен в Таблице 2.1.

**Таблица 2.1 – Объем нового бизнеса в 2013-2017 гг**.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
| Объем нового бизнеса (млн. руб.)  (млн. евро) | 1060,0  983,5 | 1065,3  904,1 | 1322,3  974,2 | 1122,7  632 | 1319,0  599 |
| Процент роста к предыдущему году | +54% | +0,5% | +24% | –16% | +18,6% |
| Доля в общем объеме инвестиций в основной капитал (%) | 7,0% | 5,3% | 6,1% | 5,4% | 7,3% |
| Доля в ВВП (%) | 2,0% | 1,7% | 1,65% | 1,28% | 1,5% |

Примечание – Источник: [13, с. 4].

Исходя из данных представленной таблицы, можно сказать, что в целом наблюдается рост показателя объема нового бизнеса[[1]](#footnote-1). В 2017 г. данный показатель составил 1319 млн. рублей или по средневзвешенному курсу евро за 2017 год – 599 млн. евро, в то время как стоимость заключенных договоров лизинга в 2016 году составила 1122,7 млрд. рублей или 632 млн. евро. В рублевом эквиваленте прирост к 2016 году составил 18,6%, в валютном наблюдается убыль на 5,2%. Доля лизинга в общем объеме инвестиций в основной капитал увеличилась на 1,9% и составила 7,3%. В целом темп прироста объема нового лизинга в 2017 году (1319 млн. руб.) по сравнению с 2012 годом (1060 млн. руб.) составил 124,4%.

Как и во все предыдущие годы, основную массу заключенных договоров составляли договора финансового лизинга. Договора оперативного лизинга не заключались, а договора сублизинга заняли ничтожные тысячные доли процента от общего объема заключенных договоров. Снизилась почти в два раза процентная составляющая договоров возвратного лизинга – с 19,5% в 2016 году, до 10,4% в 2017 году. Осталась на прежнем уровне доля заключенных договоров международного экспортного лизинга – 0,7%. В то же время, доля договоров импортного лизинга в очередной раз выросла с 7,1% в 2015 году, до 9,5% в 2016 и до 15,8% в 2017 году [12, c. 48].

Еще одним важным показателем является объем лизингового портфеля[[2]](#footnote-2) на конец отчетного года. Объем лизингового портфеля представлен в Таблице 2.2.

**Таблица 2.2 – Объем лизингового портфеля в 2013-2017 гг.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | на 01.01.2013 г. | на 01.01.2014 г. | на 01.01.2015 г. | на 01.01.2016 г. | на 01.01.2017 г. |
| Объем лизингового портфеля (млн. руб.) | 1613 | 1790 | 1960 | 2595 | 2589 |
| Рост к предыдущему году (%) | 47% | 11% | 10% | 32% | –0,25% |
| Отношение величины лизингового портфеля к объему нового бизнеса | 1,52 | 1,68 | 1,53 | 2,33 | 1,96 |

Примечание – Источник: [12, с. 50].

Как видно из таблицы суммарный объем обязательства лизингополучателей на 1 января 2017 года составил 2589 млн. рублей. Убыль к 1 января 2016 года составила 0,25%. Также можно сказать о том, что в целом наблюдается положительная динамика показателей. В целом за пять лет темп прироста суммарного объема обязательств составил 160%, увеличившись с 1613 млн. рублей на 01.01.2013 г. до 2589 млн. рублей на ту же дату в 2017 году. Отношение величины лизингового портфеля к объему нового бизнеса характеризует динамику роста лизинга. По итогам 2017 года этот параметр составил 1,96 раза. Таким образом, наблюдается увеличение лизинговых операций на рынке лизинговых услуг, о чем свидетельствует увеличение всех показателей.

В целом на белорусском рынке лизинговой деятельностью занимаются 13 банков, в том числе вложения в уставные фонды лизинговых компаний имеют 8 из них. На долю лизинговых компаний, учрежденных банками, в настоящее время приходится около 50% объема лизингового портфеля [11].

Что касается структуры предметов лизинга, то по сравнению с 2016 годом произошли некоторые изменения в 2017, что можно видеть в Таблице 2.3.

**Таблица 2.3 – Распределение по видам предметов лизинга в 2013-2017 гг.**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Виды предметов лизинга | 2013 г. | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | 2017 г. |
| Здания и сооружения (%) | 6,6 | 9,7 | 30,9 | 21,9 | 6,7 |
| Машины и оборудование (%) | 33,7 | 41,7 | 29,4 | 34,7 | 26,5 |
| Транспортные средства (%) | 59,0 | 47,8 | 38,9 | 39,8 | 56,0 |
| Остальное (%) | 0,7 | 0,8 | 0,8 | 3,6 | 10,8 |

Примечание – Источник: [12, с. 49].

Таким образом, в 2017 году доля лизинга транспортных средств составила 56,0%, машин и оборудования – 26,5%, зданий и сооружений – 6,7% и прочих – 10,8%. Как видно, с 2013 года практически не изменилась доля лизинга зданий и сооружений, незначительно уменьшилась доля лизинга машин и оборудования и транспортных средств, однако многократно выросла доля лизинга прочих предметов. Рост процентной доли предметов потребления, которые попадают под категорию «остальное», обусловлен интенсивным развитием потребительского лизинга [12, с. 49].

Для наглядного представления текущего состояния рынка лизинга в Республике Беларусь все данные, приведенные в Таблицах 2.1, 2.2, 2.3, проиллюстрированы в виде диаграмм в Приложении Д.

В 2017 году Ассоциацией лизингодателей Республики Беларусь на основе официальной статистической отчетности Белстата был проведен рейтинг лизинговых компаний. Из опрошенных в процессе рейтинговых исследований лизинговых компаний только 26 лизингодателей, на долю которых приходится 85% нового бизнеса всех лизинговых компаний, входящих в реестр Национального Банка Республики Беларусь, изъявили готовность предоставить финансовую отчетность для своего участия в рейтинге (приложение Г) [12, с. 6].

В первой пятерке лизинговых компаний четыре компании относятся к категории банковских, в первой десятке их всего пять. К категории независимых в первой десятке могут быть отнесены три компании, что в целом соответствует общеевропейским показателям, где наиболее крупные лизингодатели относятся либо к банковскому сектору, либо являются подразделениями крупных промышленных и финансово-инвестиционных холдингов (являются кэптивными лизинговыми компаниями). Всё это в целом повторяет ситуацию, наблюдаемую в предыдущих рейтингах [12, c. 8].

Разрыв между первым и последним местом составил 995,9 баллов. Одновременно имеет место существенный разрыв между первыми тремя и остальными 8 компаниями, входящими в первую десятку и между первой десяткой и остальными участниками рейтинга. Так на первые две компании рейтинга приходится 43,74% совокупного объема нового бизнеса и 66,63% совокупного лизингового портфеля, на компании с 4 по 10 – 44,93% совокупного объема нового бизнеса и 17,70% совокупного лизингового портфеля, на остальных 16 участников рейтинга – 11,33% совокупного объема нового бизнеса и 15,67% совокупного лизингового портфеля [12, с. 9].

Распределение участников рейтинга по регионам Беларуси выглядит следующим образом: г. Брест – 1, г. Витебск – 1, г. Гомель – 1, Гродненская область – 1, Минская область – 1, г. Минск – 21. Распределение участников рейтинга по регионам представлено на Рисунке 2.1.

**Рисунок 2.1 –Распределение лизингодателей по регионам Беларуси**

Примечание - Источник: собственная разработка на основе [12, с. 10].

Видно, что лизинговые компании преимущественно расположены в г. Минске (84%). Компании, находящиеся в остальных регионах республики составляют только 16% от общего количества участников рейтинга.

Из компаний, принявших участие в рейтинге, 16 компаний работают на рынке 10 и более лет (61,5 % от общего числа участников), 7 компаний – от 5 до 10 лет (26,9%), 3 компании – менее 5 лет (11,6%). При этом из 10 компаний – лидеров рейтинга только одна компания работает на рынке менее 5 лет. Это подтверждает многолетнюю тенденцию о выходе на первые роли более опытных компаний [12, с. 10].

Распределение лизингополучателей по регионам Беларуси выглядит несколько иначе, чем распределение лизингодателей, хотя в общем пропорции остаются такими же. Распределение лизингополучателей по регионам представлено на Рисунке 2.2.

**Рисунок 2.2 –Распределение лизингополучателей по регионам Беларуси**

Примечание - Источник: собственная разработка на основе [12, с. 12].

Большинство лизингополучателей расположены в Минске и Минской области, что составляет 68,79 % от общего количества лизингополучателей. Расположение можно объяснить тем, что Минск является крупным промышленным центром страны, где расположено большинство предприятий, организаций, различных фирм и т.д. Следует заметить, что также имеются лизингополучатели за рубежом, однако их доля не велика в общем количестве, но все же является положительным моментом в развитии рынка лизингового кредита Республики Беларусь [12, c. 12].

Также недавно Ассоциация лизингодателей Беларуси провела промежуточные исследования рынка лизинга по итогам трех кварталов 2017 года. Исследования проводились на основании опроса компаний из первой десятки рейтинга 2016 года. Итак, за 9 месяцев заключено договоров лизинга на сумму 111151 рублей, что на 5,6% превышает аналогичный показатель за девять месяцев 2016 года. В валютном выражении рост составил около 7%. Как и в 2016 году, за девять месяцев 2017 года пятерка лидеров рынка по объему нового бизнеса состоит в основном из дочерних компаний белорусских и иностранных банков [15].

Таким образом, в данной главе рассмотрены показатели, которые отражают количественные аспекты рынка лизингового кредита и которые также обладают различной направленностью: объем нового лизинга характеризует масштаб ведения лизинговой компанией бизнеса в отчетном периоде, по величине лизингового портфеля можно оценить перспективную устойчивость положения компании, также рассмотрен процент отдельных видов предметов лизинга в их общем объеме. На основе данных можно сказать о том, что наблюдается положительная динамика показателей, с каждым годом в Республике Беларусь происходит увеличение цифр, что говорит о развитии рынка лизингового кредита на территории нашей страны.

3 Перспективы развития лизингового кредита в Республике Беларусь

Лизинг в Беларуси – сравнительно новый вид деятельности. Для стимулирования инвестиций в производственную сферу, для обновления промышленного потенциала, для повышения конкурентоспособности отечественных производителей нашей стране необходимо развивать лизинговые отношения. Но для этого нужно создать соответствующие условия [16].

Доля лизинговых операций в республике составляет около 3% от общего объема инвестирования, в то время, как в развитых странах этот показатель находится на уровне 30-40% от общего объема инвестиций. Это еще раз говорит о том, что в настоящий момент рынок лизинговых услуг в Беларуси не является развитым, а находится на стадии формирования [17, с. 153].

Успешному развитию лизинга в Республике Беларусь препятствует ряд факторов: недостаточность финансовых ресурсов лизинговых компаний, в том числе валютных; необходимость развития страхования объектов, предоставляемых на условиях лизинга; недостаточное развитие системы информационного обеспечения лизинга, которая предоставляла бы постоянно обновляемую и доступную информацию о предложениях лизинговых услуг, и связанное с этим недостаточное понимание сущности лизинга, его достоинств у потенциальных лизингополучателей [18, c. 3].

Большинство предприятий Беларуси нуждаются в современном и высокопроизводительном оборудовании, так как физический и моральный износ основных производственных фондов составляет не менее 60% (в некоторых случаях – до 90%). Это проблема решается медленно и неэффективно из-за отсутствия оборотных средств, невысокой покупательной способности потребителей продукции белорусских товаропроизводителей, большой внешней задолженности предприятий республики за энергоносители [16].

В этом случае лизинг оборудования является одним из наиболее эффективных способов модернизации имеющейся у предприятия технической базы. Заменив устаревшее оборудование новым и внедрив современные технологии производства, предприятие становится способным в полной мере реализовывать свой потенциал и обеспечить рынок качественной конкурентоспособной продукцией [19].

Одной из основных проблем, которые препятствуют широкому распространению и использованию лизинга в Беларуси, является слабость банковской системы. Финансирование серьезных лизинговых проектов способны обеспечить лишь несколько отечественных банков. Более того некоторые крупные банки Беларуси проводят политику некредитования лизингодателей, что вызывает значительные сложности в работе лизинговых компаний, так как в их распоряжении отсутствуют долгосрочные свободные финансовые денежные средства. Данную проблему невозможно решить с помощью средних и мелких банков в силу их спецификации – они не могут обеспечить долгосрочное кредитование лизингодателей [20].

Сущность лизинговой деятельности имеет схожего с целевым кредитом банка на приобретение предприятием имущества – основных средств. Лизинговые организации, как и банки, являются финансовыми посредниками. При этом рынок лизинга в Беларуси развивается в значительной степени за счет присутствия на нем банков, которые принимают участие в создании лизинговых компаний, их кредитовании, а также сами выступают лизингодателями. Консолидация банковского и лизингового бизнесов также обуславливает необходимость единого регулятора для этих сегментов финансового рынка.

Решение данной проблемы нашло отражение в Указе №99 «О вопросах регулирования лизинговой деятельности», который подписан Президентом Республики Беларусь 25 февраля 2014 года и должен вступить в силу 1 сентября 2014 года. Согласно данному Указ, в качестве регулятора рынка лизинга будет выступать Национальный банк Республики Беларусь, действия которого будут направлены в первую очередь на содействие за счет расширения использования инструмента лизинга развитию экономики страны, продвижению продукции белорусского производства на внешних рынках, улучшению условия доступа белорусских предприятий к долгосрочному финансированию для приобретения основных средств.

Целями Указа «О вопросах регулирования лизинговой деятельности» являются координация разработки и реализации государственной политики по развитию лизинга в Беларуси, повышение экономической эффективности использования инструментов лизинга и снижение рисков, связанных с лизинговой деятельностью, для всех участников лизинговой деятельности. Развитие рынка лизинговых услуг при этом будет происходить на основе наилучшей международной практики [11].

Еще одной проблемой является отсутствие системы информационного обеспечения лизинга, которая предоставляла бы постоянно восполняемую и доступную информацию о предложениях лизинговых услуг, и, связанное с этим, недостаточное понимание сущности лизинга, его достоинств, как у потенциальных лизингодателей, так и предпринимателей – потенциальных лизингополучателей. Для решения этой проблемы необходимо создание развитой инфраструктуры рынка лизинговых услуг, которая предполагает подготовку квалифицированных кадров и информационное освещение предоставляемых услуг [17, с. 154].

Уже довольно давно планируется создать биржу лизинговых услуг, однако пока что данный проект находится в разработке. Биржа лизинговых сделок будет основана на электронной базе данных, в которой в режиме реального времени будет собираться оперативная информация о потребностях лизингополучателей. Так, в реестр будут заноситься данные о необходимом клиенту оборудовании, его примерной стоимости, сроках предоставления финансовых средств, ожидаемой процентной ставке и прочих условиях. Любой лизинговый оператор сможет подключиться к системе и при желании предложить лизингополучателю свои услуги. Создание биржи лизинговых услуг, по приблизительным оценкам, может обойтись в 20 тыс. долларов.

Но нуждаются ли лизинговые компании в подобной бирже? В настоящее время в Беларуси насчитывается около 50 лизинговых операторов. Однако лишь 10-15 компаний активно ведут себя на рынке и способны обслужить крупного клиента. Поэтому биржа лизинговых сделок должна, с одной стороны, дать возможность небольшим компаниям зарабатывать на комиссии, а с другой – упростить крупным операторам процедуру поиска клиента, равно как и сэкономить время самому лизингополучателю. [21].

Важным пунктом в Указе является возможность предоставления предмета в лизинг физическим лицам не для предпринимательских целей. Расширение сферы применения лизинга представляется перспективным для реализации социально значимых потребностей физических лиц, не осуществляющих предпринимательскую деятельность. Это, например, приобретение жилья, автомобилей, бытовой техники. Снятие ограничения актуально в условиях планируемого развития лизинга жилья и реализации в Беларуси программ доступа населения к финансам. Следует отметить, что эффективная реализация в Беларуси этой новации потребует решении некоторых вопросов, в частности, об освобождении от уплаты НДС при передаче в лизинг физическому лицу жилья, объектов недвижимости, других предметов длительного пользования. Включение в расчет лизинговых платежей суммы этого налога будет приводить к существенному удорожанию стоимости лизинга для пользователя. Исключение НДС из стоимости предмета лизинга, передаваемого физическим лицам, обеспечит конкурентоспособность этого инструмента долгосрочного финансирования по сравнению с кредитованием. Данная мера существенно повысит для физических лиц доступность долгосрочного финансирования приобретения социально значимых предметов пользования, жилья, иной недвижимости.

В Национальном Банке в рамках управления регулирования небанковских операций создан отдел регулирования лизинговой деятельности. Специалисты отдела на первом этапе будут разрабатывать проекты нормативных правовых актов по вопросам осуществления лизинговой деятельности, а в последующем – осуществлять непосредственное регулирование лизинговой деятельности в рамках полномочий, определенных указом, в том числе вести реестр, собирать и анализировать отчетность, контролировать соблюдение лизинговыми организациями законодательства о лизинге [11].

Что касается лизинговой ставки, то в первом квартале 2017 года лизинговая ставка в рублях Республики Беларусь колебалась в пределах от 40-55% годовых, по спецпроектам от 35% годовых. Лизинговая ставка в валюте изменялась в пределах от 16% до 22% годовых, по спецпроектам от 12% годовых. Основные факторы, которые повлияли на уровень ставки в нашей республике остались неизменными:

1) стоимость объекта лизинга (чем меньше стоимость объекта, тем больше ставка):

- цена 10-20 тыс. – лизинговая ставка в рублях – 50-55%, в валюте 20-22%,

- цена 30-50 тыс. – лизинговая ставка в рублях – 45-50%, в валюте 16-20%,

-цена от 90 тыс. – лизинговая ставка в рублях – 40-47%, в валюте 14-16%.

2) финансовое состояние предприятия. Чем хуже финансовое состояние компании, тем больше лизинговая ставка и тем больше вероятность отказа от лизинговых компаний в заключении договора лизинга.

3) срок договора лизинга. Если желаемый срок лизинга превышает срок использования выделенных под сделку ресурсов, то лизинговой компании придется в определенный момент времени рефинансировать данную сделку, что повлечет за собой дополнительные расходы и, соответственно – увеличение лизинговой ставки.

4) прочие факторы (размер авансового платежа, срок поставки и схема расчетов с поставщиком-продавцом объектов лизинга, ликвидность объектов лизинга для лизинговой компании и др.) [23].

В настоящее время насчитывается около 40 лизинговых компаний, занимающихся лизинговой деятельностью профессионально. Однако лишь 10-15 компаний («Промагролизинг», «АСБ Лизинг», «ВТБ-Лизинг» и др.) активно ведут себя на рынке и способны обслужить крупного клиента. И только немногие могут предоставить качественное техническое обслуживание объектов лизинга. Способствовать решению этих проблем сможет стимулирование лизинга путем налоговых и амортизационных льгот и разработка государственной программы поддержки лизинга, а также использование лизинговых сделок между крупными предприятиями и предприятиями малого бизнеса, у которых чаще всего не имеется собственных средств и организация качественного обучения специалистов для организаций, оказывающих лизинговые услуги [22].

Немаловажным препятствием для развития лизинга является то, что многое высококачественное оборудование не выпускается предприятиями Республики Беларусь. Справиться с этой трудностью помогут налоговые льготы, которые создадут благоприятные условия для ввоза высокотехнологичного оборудования, предназначенного для лизинговых сделок, из других стран [22].

Также требует развития в Республике Беларусь и международный лизинг. Для обеспечения увеличения операций международного лизинга с рядом стран подписан и ратифицирован договор об избежание двойного налогообложения. Это такие страны как Польша, Швеция, Литва, Латвия, Россия и ряд стран СНГ. Лизингодатели этих государств уплачивают в свой стране налог на доход, полученный на территории Беларуси. Однако, для успешного проведения международных лизинговых сделок одной благоприятной нормативно-правовой базы недостаточно. Необходимо, чтобы сделки проходили с учетом белорусского менталитета, государственного режима, общей экономико-правовой обстановки, экономическое состояние страны. Организационные аспекты проведения лизинговой сделки в Западной Европе и в Беларуси существенно отличаются. И эти особенности необходимо учитывать.

Во-первых, в Беларуси достаточно сильная государственная власть, и налажена строгая система государственного контроля. Если белорусские предприятия-лизингополучатели неправильно уплачивают налоги или неверно оформили режим таможенного ввоза по объекту лизинга, то возможны очень серьезные штрафные санкции, которые являются платежами первостепенными. Данный вид риска белорусские лизингодатели в значительной степени уменьшают, осуществляя постоянный контроль над каждым этапом движения объекта лизинга, а также за правильностью отражения в бухгалтерском учете лизинговой операции.

Во-вторых, по договорам международного лизинга у нас в стране иная форма бухгалтерского учета, иные налоговые и таможенные правила.

В-третьих, нормативно-правовая база Беларуси находится на стадии становления и в силу этого претерпевает частые изменения, которые могут повлиять на характер протекания лизинговой сделки. Учет этих изменений, своевременное отражение их в лизинговых договорах, в характере взаимоотношений между лизингодателем и лизингополучателем – постоянная забота белорусских лизинговых компаний. Зарубежные же лизинговые компании не всегда в состоянии отследить эти изменения и своевременно адекватно прореагировать на них. В силу этого, для международного лизинга весьма велик риск изменения белорусской правовой базы.

В-четвертых, белорусский рынок за рубежом считается зоной повышенного предпринимательского риска. В силу этого, проведение лизинговых операций осуществляется с использованием различного рода гарантий. Традиционные схемы далеко не всегда обеспечивают устойчивость сделки. Для работы в области лизинга в условиях неустойчивой экономики необходимы нетрадиционные схемы с использованием системы договоров (страхования, поручительства, залога и др.), в котором лизинговый договор является ключевым, взаимоувязывающим все сопутствующие договора в единое целой, в единый проект, а лизингодатель становится основным лицом, управляющим реализацией всего лизингового проекта [24].

Перспективы развития лизинга в Республике Беларусь связаны с реализацией следующих направлений:

1) использование лизинговых сделок между крупными предприятиями и предприятиями малого бизнеса, у которых чаще всего не имеется собственных средств;

2) использование международного лизинга, привлекая крупнейшие европейские предприятия. Для этого необходимо создать схему страхования лизинговых сделок, чтобы как лизингодатель, так и лизингополучатель имели определенные гарантии;

3) стимулирование лизинга путем налоговых и амортизационных льгот;

4) создание Единого информационно-лизингового центра, который мог бы информировать о лизингодателях и лизингополучателях;

5) повышение осведомленности о преимуществах лизинга среди поставщиков и руководителей предприятий малого и среднего бизнеса. Отстройка лизинга от кредитования;

6) развития дополнительных сегментов (IT-оборудование, ж/д лизинг, водный, авиа) [25, c. 31].

В перспективе лизинг, как одна из рыночных и высокорентабельных форм, может дать рост общих объемов инвестиций в республике и реально расширить выбор методов и способов хозяйствования для организаций материальной сферы. За счет развертывания лизинговых операций представляется реальным осуществить продвижение производимой отечественной промышленностью продукции на внутренний и международный рынок, обновления парка оборудования, не прибегая к крупным капиталовложениям, и в условиях низкой покупательной способности [16].

Таким образом, в третьей главе проанализированы проблемы, с которыми сталкивается рынок лизингового кредита в Республике Беларусь, и предложены возможные пути их решения, а также перспективы развития лизинговых отношений в нашей стране. Развитию лизинга препятствует ряд факторов: недостаточность финансовых ресурсов лизинговых компаний, в том числе валютных; недостаточное развитие системы информационного обеспечения; слабость банковской системы; слабое развитие международного лизинга и др. Решение этих проблем будет способствовать созданию более благоприятных условий для развития и роста рынка лизинговых услуг и расширению сферы применения лизинговых механизмов, и тем самым - обновлению основных производственных фондов предприятий и повышению конкурентоспособности белорусской продукции.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Лизинг – 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 экономических взаимоотношениях, возникающих в процессе реализации лизинговой сделки, участвуют минимум три субъекта: поставщик имущества, лизингодатель и лизингополучатель.

Основные элементы лизинговой сделки: объект (предмет) сделки; субъекты сделки (стороны лизингового договора); срок договора (период лизинга); лизинговые платежи; услуги, предоставляемые по лизингу.

На практике используются самые разнообразные виды лизинга, лизинговых сделок, лизинговых контрактов. Они могут быть классифицированы по различным признакам: прямой, косвенный и групповой; лизинг движимого и недвижимого имущества; сублизинг, возвратный, возобновляемый, револьверный и др.

В Республике Беларусь развитие лизинговых отношений было начато с 1994 г., когда Министерством финансов были опубликованы Методические указания о проведении лизинговых операций. В этом документе были даны основные дефиниции и бухгалтерские проводки по лизинговым операциям. При всех своих достоинствах и недоработках этот нормативный правовой документ позволил начать работать десяткам лизинговых компаний.

Главными правовыми актами, регламентирующими лизинговые операции в Республике Беларусь, являются:

- Гражданский кодекс Республики Беларусь (ст. 636-641). (Договор лизинга в Гражданском кодексе трактуется как форма договора аренды.)

- Положение о лизинге на территории Республики Беларусь, утвержденное постановлением Совета Министров от 31.12.1997 г. № 1769.

- Указ Президента Республики Беларусь от 13.11.1997 г. № 587 «О лизинге».

- Постановление Министерства финансов Республике Беларусь от 30.04.2004 г. № 75 «О порядке бухгалтерского учета лизинговых операций».

По итогам 2017 года отчетность предоставили 123 компании, из них только 26 компаний осуществляют лизинговые операции на профессиональной основе, а для остальных предприятий лизинг является только одним из видов экономической деятельности.

Изучив все показатели лизинговой деятельности, можно сказать о том, что рынок лизинговых услуг в Республике Беларусь развивается, но все еще остается на стадии формирования. Что касается 2017 года: объем нового бизнеса составил 1319 млн. рублей или по средневзвешенному курсу евро за 2017 год – 599 млн. евро; на 1 января 2017 года объем лизингового портфеля был равен 2589 млн. рублей.

В 2017 году Ассоциацией лизингодателей Республики Беларусь был проведен рейтинг лизинговых компаний. В первую пятерку вошли такие компании, как АСБ Лизинг, Промагролизинг, Райффайзен-Лизинг, Риетуму Лизинг и ПриватЛизинг. Что касается распределения лизинговых компаний и компаний-лизингополучателей, то основная их часть расположена в Минске и Минской областью.

Доля лизинговых операций в республике составляет около 3% от общего объема инвестирования, в то время, как в развитых странах этот показатель находится на уровне 30-40% от общего объема инвестиций, что несомненно говорит о наличии проблем, различных факторов, сдерживающих развитие лизинга.

Слабое развитие рынка лизинга в Республике Беларусь связано с существованием следующих проблем:

1) несовершенство законодательной базы, слаборазвитая банковская база (банки Республики Беларусь не финансируют крупные лизинговые проекты, проводят политику некредитования лизингодателей);

2) высокая ставка рефинансирования;

3) недостаточность финансового, в том числе валютного потенциала;

4) отсутствие системы информационного обеспечения лизинга и, связанное с этим, недостаточное понимание сущности лизинга;

5) недостаточное развитие международного лизинга, поскольку белорусский рынок за рубежом считается зоной повышенного предпринимательского риска;

6) лизинг как экспортная услуга не имеет льгот по НДС ( не дает возможность конкурировать с западными лизинговыми инвесторами на международном рынке, что снижает спрос на лизинговые услуги) и др.

Основные усилия государства по созданию дополнительных условий для развития лизинговых отношений в Республике Беларусь в ближайшей перспективе должны быть направлены на то, чтобы:

1) усовершенствовать законодательную базу;

2) сформировать надлежащую инфраструктуру в системе лизинговой деятельности;

3) пересмотреть существующую систему льготирования прибыли при налогообложении, а также сформировать благоприятный для лизинга таможенный режим;

4) увеличить долю международного лизинга, привлекая крупнейшие европейские предприятия;

5) заключение договоров лизинга между крупными предприятиями и организациями малого бизнеса и др.

Безусловно, вышеперечисленные меры должны разрешить ряд проблем и способствовать развитию рынка лизинговых услуг в Республике Беларусь.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Адамов, Н.А. Лизинг. 2-е изд., исправленное и дополненное / Н.А. Адамов, А.А. Тилов. – Спб.: Питер, 2007. – 160 с.

2 Родыгина, Н.Ю. Международные лизинговые операции: учебное пособие / Н.Ю. Родыгина. – М.: Экономистъ, 2008. – 189 с.

3 Гавриленко, В.Г. Инноватика. Деловой энциклопедический словарь / Гавриленко В.Г.; под научн. Ред. Никитенко П.Г., Институт экономики НАН Беларуси. – Минск: Право и экономика, 2008. – 620 с.

4Грязнова, А.Г. Финансово-кредитный энциклопедический словарь / А.Г. Грязнова. – М.: Финансы и статистика, 2002. – 1168 с.

5 Казимагомедов, А.А. Деньги, кредит, банки: учебник / А.А. Казимагомедов, А.А. Гаджиев. – М.: Издательство «Экзамен», 2007. – 559 с.

6 Егоров, А.В. Лизинг: учеб.-метод. Пособие / А.В. Егоров, Д.А. Лапченко. – Минск: БГЭУ, 2012. – 86 с.

7 Тавасиев, А.М. Банковское кредитование: Учебник / А.М. Тавасиев, Т.Ю. Мазурина, В.П. Бычков; под ред. А.М. Тавасиева. – М.: ИНФРА-М, 2010. – 656 с.

8 Философова, Т.Г. Лизинговый бизнес: учебник для студентов вузов, обучающихся по направлениям «Экономика» и «Менеджмент» / Т.Г. Философова. – 4-е изд., перераб. И доп. -.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 343 с.

9 Пупликов, С.И. Банковские операции: Учеб пособие / С.И. Пупликов, М.А. Коноплицкая, С.С. Шмарловская и др.; Под общ. ред. С.И. Пупликова. – Мн.: Выш. шк., 2003. – 351 с.

10 Лизинг: нормативная база // Авангард Лизинг [Электронный ресурс]. – 2014. – Режим доступа: <http://www.avangard.by/home/aboutleasing/250/> Дата доступа: 07.03.2018.

11 Регулировать рынок лизинга в Беларуси с 1 сентября будет Национальный банк // БЕЛТА – Новости Беларуси [Электронный ресурс]. – 2016. – Режим доступа: <http://www.belta.by/ru/person/interview/Aleksandr-Dedkov_i_0000514584.html> Дата доступа: 07.03.2018

12 Цыбулько, А.И. Белорусский рынок лизинга. Обзор 2017 г. / А.И. Цыбулько, С.В. Шиманович. – Минск: ООО «Мэджик», 2017. – 67 с.

13 Все банки Беларуси [Электронный ресурс]. – 2017. – Режим доступа: <http://select.by/content/view/5392/878/> Дата доступа: 09.03.2018

14 Проблемы, преимущества и история развития лизинга // Finsociality [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finsociality.ru/sofs-95-1.html> Дата доступа: 09.03.2018

15 Итоги работы рынка лизинга Республики Беларусь за 3 квартала 2017 г. // Ассоциация лизингодателей [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://leasing-belarus.by/itogi-raboty-rynka-lizinga-respubliki-belarus-za-3-kvartala-2017-g/. – Дата доступа: 09.03.2018.

16 Минькин, Ю. Лизинг, часть 1: теория / Ю. Минькин // Бел. Бизнес [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.gaap.ru/biblio/corpfin/leasing/001.asp>. - Дата доступа: 21.03.2018.

17 Большакова, В.П. Развитие финансового лизинга в Республике Беларусь / В.П. Большакова // Сборник научных статей студентов, магистрантов, аспирантов [Электронный ресурс]. – 2017. - Режим доступа: <http://elib.bsu.by/handle/123456789/55702> Дата доступа: 21.03.2018.

18 Лизинг в Республике Беларусь в 2016 году : стат. Сборник / Нац. стат. Комитет Респ. Беларусь. – Минск, 2016. – 14 с.

19 Оборудование в лизинг // Промсварка [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://promsvarka.by/novosti/nashi-partnery/oborudovanie-v-lizing> Дата доступа: 22.03.2018.

20 Протас, Е.С. Перспективы развития лизинга в Республике Беларусь / Е.С. Протас, М.Э. Васькович, С.Н. Цимбаленко // Научно-практические конференции ученых и студентов с дистанционным участием. Коллективные монографии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://sibac.info/index.php/2009-07-01-10-21-16/5619-2012-12-22-15-45-10> Дата доступа: 23.03.2018.

21 Биржа лизинга появится в Беларуси // Авангард Лизинг [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.avangard.by/home/company/news/306/> Дата доступа: 23.03.2018.

22 Лизинг под 50%. Как не переступить опасную черту. // Финпрофит [Элеткронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.finprofit.by/about/blog/99-vygodny-lizing.html> Дата доступа: 27.03.2018.

23 Лизинговая ставка и другие условия лизинга в Республике Беларусь // Consulting Leasing Network [Электронный ресурс]. – 2017.- Режим доступа: http://cln.by/lizingovaya\_stavka\_2017 27 03 Дата доступа: 27.03.2018.

24 Лизинговое кредитование в Республике Беларусь // BankQuestion [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.bankquestion.ru/kows-416-3.html> Дата доступа: 27.03.2018.

25 Ахралович, Е.А. Актуальность лизинга и перспективы развития в Республике Беларусь / Е.А. Ахралович // Сборник научных статей студентов, магистрантов, аспирантов [Электронный ресурс]. – 2017. – Режим доступа: <http://elib.bsu.by/handle/123456789/48085> Дата доступа: 27.03.2018.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Схема взаимоотношений субъектов лизинга



Примечание – Источник: собственная разработка на основе [6, с. 11].

Предприятие, нуждающееся в новом оборудовании, обращается к коммерческому банку с просьбой о предоставлении лизингового кредита (1). Банк требует и изучает финансовое положение предприятия за 3 года. Банк обращается к поставщику, согласует цену оборудования, необходимого для клиента, покупает его (2). Поставщик оборудования передает права собственности покупателю оборудования (3). Поставка и монтаж оборудования поставщиком предприятию-пользователю (4). Платежи предприятия-пользователя собственнику оборудования, осуществляемые согласно договору о лизинговом кредите (5).

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

**Классификация лизингового кредита**

|  |  |
| --- | --- |
| **Критерий классификации** | **Виды лизингового кредита** |
| По степени окупаемости предмета лизингового договора | * финансовый; * оперативный; |
| По составу участников | * прямой; * групповой; * косвенный; |
| По характеру предмета лизингового кредита | * лизинг движимого имущества; * лизинг недвижимости; |
| По форме организации лизинговой сделки | * стандартный; * возвратный; * лизинг производителя; * сублизинг; * генеральный; * возобновляемый; * револьверный; |
| По объему обслуживания предмета лизинга лизингодателем | * чистый («сухой»); * с полным набором услуг; * с неполным набором услуг; |
| По способу финансирования | * за счет собственных средств лизингополучателя; * лизинг с привлечением средств; * раздельный; |
| По сектору рынка | * внутренний; * международный. |

Примечание – Источник: собственная разработка.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Критерии отличия оперативного и финансового лизинга

|  |  |
| --- | --- |
| **Оперативный лизинг** | **Финансовый лизинг** |
| Оборудование подвержено частичной амортизации в первичный срок лизинговой сделки, по окончании договора оборудование вновь может быть сдано в лизинг. | Амортизация полной или большей части оборудование в первичный срок лизингового договора. |
| Кратко- и среднесрочный характер сделки (срок сделки не превышает 2 лет). | Средне- и долгосрочный характер сделки (срок сделки может достигать 5 лет). |
| Не обязывает лизингополучателя компенсировать издержки лизингодателя по поддержанию функционального состояния предмета лизинга, передаваемого по договору. | Накладывает соответствующие договору лизингового кредита обязательства непосредственно на лизингополучателя. |
| Лизинговый договор предусматривает участие лизингодателя в техобслуживании, ремонте, страховании оборудования. Лизингополучатель обязан заключить отдельный контракт на техническое обслуживание и ремонт объекта лизингового договора. | Лизинговое соглашение сводится преимущественно к финансированию сделки лизинговой компанией. К лизингополучателю переходят все права по владению имуществом. |
| Может не требовать привлечения лизингополучателем заемных средств. | Как правило, требует привлечения лизингополучателем кредитных средств от крупных финансовых организаций. |
| Предлагается компаниями-производителями оборудования и их дочерними лизинговыми компаниями. | Предлагается банками и их дочерними лизинговыми компаниями. |
| Выбор обслуживания и вид обслуживания определяется лизингодателем. | Лизингополучатель сам выбирает объект лизинговой сделки, поставщика, вид обслуживания. |

Примечание – Источник: собственная разработка.

ПРИЛОЖЕНИЕ Г

Рейтинг лизинговых компаний по операциям

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| №  п/п | Наименование  компании | Объем нового бизнеса, млн. руб. | Доля в общем объеме, % | Лизинговый  портфель, млн. руб. | Доля в общем объеме, % | Объем начисленных за год лизинговых платежей, млн. руб. | Доля в общем объеме, % | Результирующая  рейтинговая оценка |
| 1 | АСБ Лизинг | 95189,5 | 14,83 | 506477,1 | 26,92 | 187355,4 | 20,60 | 998,2 |
| 2 | Промагролизинг | 95526,8 | 14,88 | 498954,4 | 26,52 | 129257,7 | 14,21 | 933,3 |
| 3 | Райффазен-лизинг | 90031,2 | 14,03 | 248057,8 | 13,19 | 161347,9 | 17,74 | 790,0 |
| 4 | Риетуму Лизинг | 57816,7 | 9,01 | 71709,2 | 3,81 | 56407,2 | 6,20 | 404,3 |
| 5 | ПриватЛизинг | 57585,9 | 8,97 | 47626,2 | 2,53 | 35331,2 | 3,89 | 366,2 |
| 6 | Микро Лизинг | 49323,0 | 7,69 | 58882,5 | 3,13 | 45537,7 | 5,01 | 340,6 |
| 7 | РЕСО-БелЛизинг | 40517,6 | 6,31 | 60076,2 | 3,19 | 64174,3 | 7,06 | 315,2 |
| 8 | Активлизинг | 38650,8 | 6,02 | 52930,5 | 2,81 | 47849,2 | 5,26 | 283,7 |
| 9 | Внешнеэкономическая Лизинговая Компания | 23599,8 | 3,68 | 21883,2 | 1,16 | 25967,9 | 2,85 | 163,0 |
| 10 | Открытая линия | 20842,5 | 3,25 | 20209,6 | 1,07 | 19456,5 | 2,14 | 140,6 |
| 11 | Агролизиг | 9181,7 | 1,43 | 101130,6 | 5,38 | 30463,9 | 3,35 | 139,4 |
| 12 | Белбизнеслизинг | 6919,5 | 1,08 | 60532,6 | 3,22 | 23006,4 | 2,53 | 95,5 |
| 13 | Лизинг-Ресурс | 11426,6 | 1,78 | 10531,5 | 0,56 | 10922,4 | 1,20 | 76,4 |
| 14 | Интеллект-Лизинг | 8580,9 | 1,34 | 10444,9 | 0,56 | 9735,7 | 1,07 | 60,2 |
| 15 | Юникомлизинг | 5352,6 | 0,83 | 20835,5 | 1,11 | 10384,8 | 1,14 | 50,2 |
| 16 | ГЛОБАЛ лизинг | 2,5 | 0,01 | 54923,5 | 2,92 | 11399,9 | 1,25 | 43,9 |
| 17 | БНБ Лизинг | 5714,9 | 0,89 | 10416,4 | 0,55 | 7840,2 | 0,86 | 43,2 |
| 18 | СОЛАРЛИЗИНГ | 6384,3 | 0,99 | 3311,9 | 0,18 | 7580,2 | 0,83 | 42,2 |
| 19 | Агрофинанс | 6205,9 | 0,97 | 4210,7 | 0,22 | 7143,5 | 0,79 | 41,3 |
| 20 | Автопромлизинг | 5500,7 | 0,86 | 5215,9 | 0,28 | 6509,9 | 0,72 | 37,5 |
| 21 | АВАНГАРД ЛИЗИНГ | 2548,8 | 0,40 | 4588,1 | 0,24 | 3894,8 | 0,43 | 18,9 |
| 22 | Финпрофит | 1845,3 | 0,29 | 2871,0 | 0,15 | 1579,1 | 0,17 | 11,7 |
| 23 | Астра-Лизинг | 942,2 | 0,15 | 1984,3 | 0,11 | 2547,2 | 0,28 | 7,5 |
| 24 | Статус лизинг | 1123,5 | 0,18 | 1542,6 | 0,08 | 1260,7 | 0,14 | 6,8 |
| 25 | Центроимпорт | 520,9 | 0,07 | 916,5 | 0,05 | 1609,9 | 0,18 | 3,7 |
| 26 | АЛК «ЛИЗИНГ-СЕРВИС» | 439,2 | 0,07 | 858,8 | 0,05 | 761,2 | 0,08 | 2,3 |
| *Итого* | | 641773,3 | 100 | 1881122 | 100 | 909314,8 | 100 | - |

Примечание – Источник: [12, с. 6-7].

ПРИЛОЖЕНИЕ Д

Показатели лизинга в сравнительном представлении

1. Объем нового бизнеса – совокупная стоимость заключенных в течение года лизинговых договоров (с НДС). [↑](#footnote-ref-1)
2. Лизинговый портфель – текущая сумма обязательств на конец года в соответствии с графиками лизинговых платежей по незавершенным в течение года лизинговым договорам, независимо от фактической оплаты (с НДС). [↑](#footnote-ref-2)