СОДЕРЖАНИЕ

Введение

1. Теоретические аспекты лизинга

1.1 Сущность и виды лизинга

1.2 История развития лизинга

1.3 Перспективы развития лизинга в России

1. Методические основы расчета лизинговых платежей

2.1 Расчет суммы лизинговых платежей

2.2 Схемы уплаты лизинговых платежей

1. Сравнение лизинговых платежей и платежей по кредитам

Заключение

Список литературы

ВВЕДЕНИЕ

Выбор темы обосновывается тем, что в последние годы в России стал активно развиваться лизинг. Это связано с тем, что основные средства, устаревшие на сегодняшний день как морально, так и физически, требуют обновления, а у предприятий недостаточно собственных средств.

Цифры лизинга[[1]](#footnote-1):

• объем всех новых лизинговых сделок по итогам первого полугодия 2009 года — 365,2 млрд. рублей.

• прирост объема новых лизинговых сделок к первому полугодию прошлого года составил 86%. Более высокий показатель был зафиксирован лишь 8 лет назад (в 2000 году), когда произошло удвоение объема новых сделок лизинга.

• абсолютный прирост рынка по итогам 2009 года составит 242,2 млрд. рублей. Это больше, чем размер всего российского рынка лизинга до 2008 года.

• по итогам 2009 года российский рынок лизинга может занять 7-е или даже 6-е место в мире.

• доля лизинга в ВВП в 2009 году составила 2,1%, а в инвестициях в основные средства — 11%. В мировой практике максимальные значения этих показателей составляют 5% и 38% соответственно. Российский лизинговый рынок может побить этот рекорд уже к 2013 году.

Основными предпосылками для развития лизинга в Чувашии являются федеральные проекты и программы по строительству дорог и строительству в целом. Однако, в сегодняшний кризис лизинг переживает не самые лучшие времена. Это делает мою тему еще более актуальной, так как всех волнует дальнейшее развитие лизинга.

В данной курсовой работе я привела расчеты лизинга оборудования. Субъектом расчета является ОАО «BEST ROADS» по ремонту и строительству дорог, основным оборудованием которой являются транспортные средства, такие как трактора с бульдозерным оборудованием, краны-трубоукладчики, фронтальные погрузчики, асфальтоукладчики и многое другое.

Целью данной курсовой работы является изучение лизинга как орудия обновления оборудования.

Исходя из поставленной цели, необходимо решить следующие задачи:

* рассмотреть историю и перспективы развития лизинга в России;
* понять сущность и изучить виды лизинга;
* выявить методику расчета лизинговых платежей;
* показать расчеты лизинговых платежей на примере.

1. ТЕОРИТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ЛИЗИНГА

1.1 СУЩНОСТЬ И ВИДЫ ЛИЗИНГА

Принципиально важным, с точки зрения теоретической характеристики лизинга, является его определение, сама трактовка понятия «лизинга».

Сначала необходимо привести понимание этой категории большинством авторов экономической литературы, посвященной этой теме. Лизинг понимается как особый вид инвестирования временно свободных или привлеченных финансовых средств для приобретения в собственность у определенного продавца лизингодателем (арендодателем) оговоренного с конкретным лизингополучателем (арендатором) имущества и предоставления затем этого имущества данному арендатору во временное пользование за определенную плату.

Аналогичное его определение приводится в Федеральном Законе «О лизинге». Лизинг – это 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[[2]](#footnote-2).

Нетрудно заметить, что данные определения представляют лизинг, прежде всего, как особый вид упоминавшейся инвестиционной деятельности. В то же время зачастую содержание такого вида деятельности как лизинг трактуется и по-другому. В частности, иногда рассматривают лизинг как своеобразный и перспективный способ кредитования производства и предпринимательской деятельности, иногда отождествляют его с долгосрочной арендой или с одной из ее форм, которая, в свою очередь, сводится к наемным, подрядным, прокатным отношениям, а иногда считают лизинг упрощенным, облегченным способом купли-продажи средств производства или права пользования чужим имуществом.

Договор лизинга рассматривается ГК РФ в качестве отдельного вида договорных арендных обязательств. С другими видами аренды договор лизинга объединяет то, что имущество передается арендодателем арендатору во временное возмездное владение и пользование.

Вместе с тем договору лизинга присущи определенные характерные особенности, выделяющие его в отдельный вид договора аренды.

Во-первых, в качестве обязанного лица по договору лизинга наряду с арендодателем и арендатором выступает также продавец имущества, являющийся его собственником, не участвующий в договоре лизинга в качестве его стороны.

Во-вторых, по договору лизинга, в отличие от общих положений об аренде, арендодатель не является собственником или титульным владельцем имущества, которое подлежит передаче в аренду. Более того, на арендодателя возлагается обязанность приобрести в собственность это имущество, принадлежащее другому лицу (продавцу). Данная обязанность арендодателя охватывается содержанием обязательства, возникающего из договора лизинга. Приобретая имущество для арендатора, арендодатель должен уведомить продавца о том, что это имущество предназначено для передачи его в аренду.

В-третьих, активная роль, обычно несвойственная арендным отношениям, в обязательстве по лизингу принадлежит арендатору. Именно арендатор определяет продавца и указывает имущество, которое должно быть приобретено арендодателем для последующей передачи в аренду. Естественно, арендодатель освобождается от какой-либо ответственности за выбор предмета аренды и продавца. Исключение из этого правила могут составить лишь случаи, когда договором лизинга обязанности по определению продавца и выбору имущества возложены на арендодателя[[3]](#footnote-3).

В-четвертых, специальным по сравнению с общими правилами об аренде является также изложенное в ГК РФ в виде диспозитивной нормы положение о том, что передача арендованного по договору лизинга имущества арендатору производится не арендодателем, а продавцом этого имущества. Тем не менее, ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение этой обязанности, если просрочка допущена по обстоятельствам, за которые отвечает арендодатель, возлагается на арендодателя. В этом случае арендатор вправе потребовать от арендодателя расторжения договора и возмещения убытков[[4]](#footnote-4). С момента передачи продавцом арендатору предусмотренного договором лизинга имущества к последнему переходит риск случайной гибели или случайной порчи арендованного имущества.

Федеральный закон "О лизинге" конкретизировал понятие субъектов лизинга (ст. 4), установив, что субъектами лизинга являются:

лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;

лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

продавец (поставщик) - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец (поставщик) обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи.

Любой из субъектов лизинга может быть резидентом Российской Федерации, нерезидентом Российской Федерации, а также субъектом предпринимательской деятельности с участием иностранного инвестора, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством.

Между тем договор финансовой аренды (лизинга) - это договор, заключаемый между арендодателем (лизингодателем) и арендатором (лизингополучателем). Продавец стороной в этом договоре не является, следовательно, он не может признаваться и субъектом договора лизинга.

Следует лишь заметить, что имущественные права ни при каких условиях не могут быть самостоятельным объектом лизинга, как это предусматривалось Указом Президента Российской Федерации от 17 сентября 1994 г. № 1929 "О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности", поскольку они не относятся к категории вещей. Вместе с тем при лизинге предприятий имущественные права лизингодателя, связанные с указанным предприятием, передаются лизингодателю в составе соответствующего имущественного комплекса.

В современных российских условиях производители продукции, имущества, которое сегодня сдается в лизинг, имеют все преимущества и гарантии первоисточника. Однако, в силу чисто российских причин, они не имеют возможности детальной проработки всех региональных рынков, возможности обеспечения постоянных связей с потребителями. Среди этих причин:

* значительная удаленность от многих регионов;
* существенные транспортны расходы по доставке продукции, а в дальнейшем и запасных частей;
* разрыв традиционных межрегиональных (а сейчас и межгосударственных) связей;
* возникшие в связи с этим таможенные барьеры, ограничение валютных операций, сложности с конвертированием валюты, быстро меняющийся курс валют в условиях замедленного оборота финансовых средств.

Все это, конечно, существенно отдалило многих производителей от непосредственных потребителей их продукции и снизило шансы производителей наладить прямые лизинговые отношения с потребителями.

Финансовый лизинг - срок передачи оборудования примерно равен сроку его эксплуатации или полной амортизации.

Оперативный лизинг - срок использования оборудования меньше периода его физического износа.

Возвратный лизинг - собственник (поставщик) свое оборудование продает лизингодателю, затем берет это оборудование в лизинг.

Револьверный лизинг (возобновляемый) - лизингополучатель имеет право по истечении срока договора:

* продлить договор;
* сменить объект лизинга.

Примечание.Каждому виду лизинга присущи свои условия договора, контракта, соглашения.

Оперативный лизингподразумевает передачу в пользование имущества многоразового использования на срок по времени короче его экономического срока службы. Он характеризуется небольшой продолжительностью контракта (до 3 - 5 лет) и неполной амортизацией оборудования за время аренды. После истечения срока оборудование может стать объектом нового лизингового контракта или возвращается арендодателю. Обычно в оперативный лизинг сдается строительная техника (краны, экскаваторы и т. д.), транспорт, ЭВМ и т. д.

Финансовый лизингхарактеризуется длительным сроком контракта (от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования. Фактически финансовый лизинг представляет собой форму долгосрочного кредитования покупки. По истечении срока действия финансового лизингового контракта арендатор может вернуть объект аренды, продлить соглашение или заключить новое, а также купить объект лизинга по остаточной стоимости (обычно она носит чисто символический характер).

По объектам сделок лизинг подразделяется на лизинг движимогоинедвижимого имущества.При лизинге недвижимости арендодатель строит или покупает недвижимость по поручению арендатора и предоставляет ему использование в коммерческих и производственных целях. Так же, как и в сделках с движимым имуществом, контракт заключается обычно на срок меньший или равный амортизационному периоду объекта; арендатор несет все риски, расходы и налоги во время действия контракта.

По отношению к арендуемому имуществу можно выделить договор чистого лизинга, когда дополнительные расходы по обслуживанию арендуемого имущества берет на себя арендатор, и договор полного лизинга, по которому арендодатель берет на себя техническое обслуживание и другие расходы, связанные с использованием объекта сделки.

Исходя из особенностей организации отношений между заемщиком и сдающим в наем выделяется прямой лизинг, когда изготовитель или владелец имущества выступает в качестве лица, сдающего его в аренду, и косвенный, при котором сдача в аренду ведется через третье лицо.

По методу финансирования различается срочный лизинг, при котором осуществляется одноразовая аренда, и возобновляемый (револьверный), при котором договор лизинга продолжается по истечении первого срока контракта.

На практике применяются и другие виды лизинга.

Возвратный лизинг (lease-back). Заключается в продаже промышленным предприятием части его собственного имущества лизинговой компании с одновременным подписанием договора об его аренде. В такой операции только два участника: арендатор имущества (бывший владелец) и лизинговая компания (новый владелец). Такая сделка дает возможность предприятию получить денежные средства за счет продажи средств производства, не прекращая их эксплуатацию, и использовать их для новых капитальных вложений. Рентабельность данной операции будет тем выше, чем доходы от новых инвестиций больше суммы арендных платежей. Операции возвратного лизинга вызывают уменьшение баланса предприятия, т. к. они ведут к изменению собственника имущества.

К такой сделке можно прибегать и тогда, когда у предприятия довольно низкий уровень доходов, и, следовательно, оно не может полностью воспользоваться льготами по ускоренной амортизации и налогообложению прибыли. Оно совершает сделку, и лизинговая компания получает его налоговые льготы. В ответ она снижает ставку арендной платы.

Так как часто лизинговой компании не хватает собственных средств для осуществления лизинговых операций, то она может привлекать их. Такая операция получила название лизинга с дополнительным привлечением средств. Подсчитано, что свыше 85% всех лизинговых сделок являются лизингом с привлечением средств. Арендодатель берет долгосрочную ссуду у одного или нескольких кредиторов на сумму до 80% стоимости сдаваемых в аренду активов (без права регресса на арендатора), причем арендные платежи и оборудование служит обеспечением ссуды.

Часто лизинг осуществляется не напрямую, а через посредника. Основной арендодатель получает преимущественное право на получение арендных платежей. В договоре обычно обуславливается, что в случае банкротства третьего звена (посредника) арендная плата будет поступать основному арендодателю непосредственно. Подобные сделки получили название “сублизинг”.

Разновидностью лизинга стали сделки “дабл дин”, применяемые в международной сфере. Их смысл заключается в комбинации налоговых выгод в двух и более странах. Например, в начале 80-х годов приобретение ряда самолетов было кредитовано через “дабл дин” между США и Великобританией. Выгоды от налоговых льгот в Великобритании больше, если арендодатель имеет право собственности, а в США - если арендодатель имеет только право владения. Лизинговая компания в Великобритании покупает самолет, отдает его в аренду американской лизинговой компании, а та, в свою очередь - местным авиакомпаниям. Такого рода сделки могут осуществляться между Францией и ФРГ, Францией и США, Японией и США и т. д.

В последнее время получила распространение практика заключения соглашения между производителями оборудования и лизинговыми компаниями. В соответствии с этими соглашениями производитель от лица лизинговой компании предлагает клиентам финансирование поставок своей продукции с помощью лизинга. Таким образом, лизинговая компания использует торговую сеть поставщика, а поставщик расширяет границы сбыта продукции. Эти сделки, получившие название “помощь в продаже” (sales-aid).

При постоянном и тесном сотрудничестве предприятий с лизинговыми компаниями возможно заключение соглашений по предоставлению “лизинговой линии” (lease-line). Эти соглашения аналогичны банковским кредитным линиям и позволяют арендатору брать дополнительное оборудование в лизинг без заключения каждый раз нового контракта.

1.2 ИСТОРИЯ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА

Идея лизинга не нова. По мнению историков, лизинговые сделки заключались, как отмечают П. Балтус и Б. Майджер в книге «Школа европейского лизинга», еще в древнем государстве Шумер и датируются примерно 2000 годом до н. э. Так, глиняные таблички, обнаруженные в шумерском городе Ур, содержат сведения об аренде сельскохозяйственных орудий, земли, водных источников, волов и других животных. Эти глиняные таблички, найденные в 1984 году, рассказывают о храмовых священниках - арендодателях, заключавших договоры с местными фермерами. Однако древние документы не ограничивают сферу арендной практики государством Шумер, и не исключено, что аренда существовала и в более древние времена, хотя пока до нас не дошло никаких сведений об этом.

Начало активного развития лизинговых операций на отечественном внутреннем рынке можно определить 1990 г., в связи с переводом предприятий на арендные формы хозяйствования. Заметным явлением в становлении начальных правил применения лизинга стали основы законодательства СССР и союзных республик об аренде от 23 ноября 1989 г. и письмо Госбанка СССР от 16 февраля 1990 г. № 270 «О плане счетов бухгалтерского учета», в котором был представлен порядок отражения лизинга в бухгалтерском учете. Развитие сети коммерческих банков способствовало внедрению лизинговых операций в банковскую практику.

В 1994 г. была создана Российская ассоциация лизинговых компаний – «Рослизинг», ставшая членом Европейской федерации ассоциаций лизинговых компаний «LEASEUROPE». Одними из первых были зарегистрированы «Росагроснаб» - лизинг отечественной сельскохозяйственной техники и «Аэролизинг» - лизинг самолетов. Много лизинговых компаний создано банками: «Балтлиз» (Промстройбанк), «Лизингбизнес» (Мосбизнесбанк).

Правительство России приняло ряд постановлений, способствующих развитию лизинговых операций. Указ Президента РФ от 17 сентября 1994 г. № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности» определил приоритеты развития лизинга. Во исполнение этого Указа Правительство РФ приняло Постановление № 633 «0 развитии лизинга в инвестиционной деятельности». Этим Постановлением утверждено Временное положение о лизинге. В развитие Постановления утверждены методические рекомендации по расчету лизинговых платежей, примерный договор о финансовом лизинге движимого имущества с полной амортизацией, типовой устав акционерной лизинговой компании.

Затем был принят федеральный закон от 29 октября 1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)». Также была принята федеральная программа развития лизинга в РФ на 1996-2000 гг., целью которой являлось создание благоприятных правовых, экономических, организационных и методических условий для развития лизинга, включая создание нормативно- правовой базы, совершенствование налогообложения, внедрение типовых методических документов по лизинговым операциям, введение лицензирования лизинговых компаний, организацию Фонда содействия развитию лизинга в РФ и т.п.

В настоящее время в Чувашии существуют следующие лизинговые компании:

* ООО «Лизинговая компания малого бизнеса»;
* ЗАО «Первая инвестиционная строительная компания»;
* ОАО «Чувашагролизинг»;
* ООО «Промлизинг»;
* ОАО «Чувашагроснаб»;
* ООО «Элба».

1.3 ПЕРСЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ ЛИЗИНГА В РОССИИ

Для более наглядного видения развития лизинга в данной непростой ситуации приведем фрагменты интервью журнала «Эксперт Северо-Запад» с главными лицами лизинговый деятельности[[5]](#footnote-5). Они отвечали на всего лишь один вопрос, волнующий сейчас всех: что будет с рынком лизинга в 2011году?

Директор ГК «Интерлизинг» Кирилл Царев:

– Я хорошо помню 2000−2001 годы, когда деньги были существенно дороже, кредиты – короче. Так что не считаю все происходящее столь уж трагичным. На мой взгляд, сложность заключается не в том, что будут новые правила и новые условия, а в самом процессе перехода, то есть тяжелым испытанием является точка излома.

Резкого сокращения игроков на рынке не ожидаю. Проблемы возникнут у тех компаний, которые «играли» короткими деньгами. На мой взгляд, данный период сложнее пережить компаниям, у которых проблема с текущей ликвидностью (во всех секторах экономики). И, мне кажется, в лизинговом сообществе таких игроков было немного.

В 2011 году лизинговым компаниям придется решать одновременно несколько задач. Во-первых, администрирование текущего портфеля, то есть собираемость лизинговых платежей. В 2011 году лизинговые компании столкнутся с дефолтами, изъятием предметов лизинга и последующей их реализацией. Во-вторых, поиск источников финансирования, замещение убывающего лизингового портфеля. Подчеркну, что проблема с ростом портфеля будет связана с отсутствием кредитных ресурсов, а не клиентов. Поэтому одной из важнейших задач станет именно обеспечение кредитными ресурсами. В-третьих, корректировка целевых клиентских групп – выбор стабильных секторов экономики.

Генеральный директор компании «Прогресс-Нева Лизинг» Роман Маланин:

– Практически все лизинговые компании вынуждены пересмотреть собственные планы по развитию на будущий год. Будут ли лизинговые компании и далее ужесточать требования к лизингополучателям, повышать ставки, зависит от ситуации с ликвидностью. Но при этом финансовая аренда, несомненно, останется выгодным механизмом для приобретения имущества, ведь все ее плюсы остаются актуальными, а получение кредитов для предприятий стало практически невозможным. При этом выиграют те операторы лизингового рынка, которые будут обладать средствами для финансирования в нужном объеме.

Кризис повысил вероятность увеличения количества слияний и поглощений на рынке лизинга. Небольшим лизинговым компаниям уже сейчас приходится приостанавливать деятельность по причине нехватки собственных средств. Поэтому неизбежен их уход либо покупка более крупными игроками.

Покупательная способность потенциальных лизингополучателей также снижается. Финансовый кризис уже заставляет многие предприятия снижать расходы, отказываться от намеченных планов развития. В частности, в связи с кризисом сильно пострадали строители. Новые проекты откладываются, строящиеся объекты замораживаются. Как следствие, в дальнейшем ожидается снижение доли строительной техники, а также коммерческой недвижимости в портфеле. Автотранспорт как один из самых ликвидных видов имущества по-прежнему востребован, соответственно, его доля в портфеле будет расти.

Заместитель директора Первой лизинговой компании Владимир Петроченко:

– До февраля-марта 2011 года рынок будет находиться в заторможенном состоянии, где-то с апреля все начнет возвращаться на круги своя. Общее количество игроков изменится несильно. Рост ставок будет чуть ниже, чем в банках.

В целом на протяжении 2010 года наблюдалось смещение в сторону лизинга автотранспорта и спецтехники – имущества, обладающего наибольшей ликвидностью. Однако в третьем квартале, когда ситуация начала ухудшаться, из этого списка практически сразу стала исчезать строительная техника. Думаю, что в среднем рост доходов лизинговых компаний за 2010 год ненамного уступит показателям предыдущего года. Но надо понимать, что в данном случае основную положительную статистику будут иметь прогосударственные лизинговые компании.

1. МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ РАСЧЕТА ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

2.1 РАСЧЕТ СУММЫ ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

Взаиморасчеты лизингодателя и лизингополучателя осуществляются в форме лизинговых платежей. Лизинговые платежи — это плата за пользование предоставленным по договору лизинга имуществом, осуществляемая лизингополучателем; размер, способ, форма и периодичность выплат устанавливаются в договоре по согласованию сторон[[6]](#footnote-6).

Как установить величину лизинговых платежей? С одной стороны, она определяется путем договоренности участников лизинговой сделки с учетом спроса и предложения. С другой стороны, после внесения лизинговых платежей и лизингодатель, и лизингополучатель должны из выручки от реализации продукции или предоставления услуг лизингополучателем возместить производственные затраты и получить доход, необходимый для расширенного воспроизводства и личного потребления.

По экономическому содержанию лизинг относится к прямым инвестициям, в процессе использования которых лизингополучатель обязан возместить лизингодателю инвестиционные затраты (издержки), осуществленные в материальной и денежной формах, и выплатить вознаграждение. В лизинговые платежи включаются амортизация имущества за период, охватываемый сроком договора; оплата процентов за кредиты, использованные лизингодателем на приобретение имущества (предмета лизинга); плата за основную (процентное вознаграждение) услугу, т. е. за предоставление имущества по договору лизинга, плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором; налог на добавленную стоимость. В состав лизинговых платежей могут дополнительно включаться стоимость выкупаемого имущества, если выкуп предусмотрен договором: страховые взносы за страхование предмета лизинга, если оно осуществляется лизингодателем; а также налог на имущество, если он уплачивается лизингодателем.

Все инвестиционные затраты (издержки) должны быть обоснованы и минимальны. Инвестиционные затраты относятся на себестоимость продукции (услуг) лизингополучателя. Лизинговые платежи выплачиваются лизингополучателем в виде отдельных взносов. Для расчета лизинговых платежей разработаны «Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей», в соответствии с которыми общая сумма платежей по договору лизинга включает полную стоимость лизингового имущества; сумму кредитных ресурсов, использованных лизингодателем для приобретения лизингового имущества; комиссионное вознаграждение лизингодателю; страховую сумму при условии, если лизинговое имущество застраховано лизингодателем; затраты лизингодателя, оговоренные в договоре. Величина лизинговых платежей не может быть меньше стоимости объекта лизинга, поскольку в противном случае не будет обеспечено его простое воспроизводство.

Для расчета общей суммы лизинговых платежей применяется формула:

ЛП = АО + ПК + КВ +ДУ + НДС,(2.1)

где ЛП — общая сумма лизинговых платежей, руб.;

АО — величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году, руб., рассчитываемых по формуле

АО = (БС∙На):100%,(2.2)

где БС — балансовая стоимость лизингового имущества, руб.,

На — норма амортизационных отчислений, процентов;

ПК — плата за используемые лизингодателем кредитные ресурсы, руб., рассчитываемая по формуле

ПК = (КР∙СТк):100%,(2.3)

где СТк — ставка за кредит, процентов годовых,

КР — кредитные ресурсы, используемые на приобретение лизингового имущества, плата за которые осуществляется в расчетном году, руб., рассчитываемые по формуле:

КР = Q∙(ОСн+ОСк):2,(2.4)

где Q — коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретаемого имущества (Q = 1, если для приобретения были использованы только заемные средства),

ОСн и ОСк — расчетная и остаточная стоимость лизингового имущества на начало и конец года, руб.;

KB — комиссионное вознаграждение лизингодателя, руб., рассчитываемое по формулам:

КВt= р∙БС,(2.5)

где р — ставка комиссионного вознаграждения в годовых процента от балансовой стоимости лизингового имущества,

БС — балансовая стоимость лизингового имущества, руб.;

КВt = (ОСн+ОСк):2∙(СТв:100%),(2.6)

где ОСн и ОСк — расчетная остаточная стоимость лизингового имущества на начало и на конец года, руб.,

СТ — ставка комиссионного вознаграждения, устанавливаемая в процентах от среднегодовой остаточной стоимости лизингового имущества;

ДУ — плата лизингодателю за дополнительные услуги по договору в расчетном году, руб., определяется по формуле:

ДУt = (Р1 + Р2 + ... + Рn):Т(2.7)

где Р1, Р2, ...., Рn — расход лизингодателя на каждую услугу, оговоренную в договоре в руб.,

Т — срок договора в годах;

НДС — сумма налога на добавленную стоимость, уплачиваемая лизингополучателем за услуги лизингодателя, руб., и рассчитываемая по формуле

HДCt = (Bt∙CTn):100%,(2.8)

где СТn — ставка НДС, в процентах,

Bt — выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году в руб. В сумму выручки включаются амортизационные отчисления, плата за пользование кредитными ресурсами, сумма комиссионного вознаграждения, плата за дополнительные услуги.

Bt = АОt + ПКt + KBt + ДУt ,(2.9)

причем, если лизингополучатель является малым предприятием, то НДС в общую сумму лизинговых платежей не включается.

Если по договору лизинга предусмотрена ежегодная выплата, то расчет суммы выплаты осуществляется по формуле:

ЛВг = ЛП:Т,(2.10)

где ЛП — общая сумма лизинговых платежей, руб.,

Т — срок лизингового договора в годах.

Если предусмотрена ежеквартальная выплата, то расчет суммы выплаты осуществляется по формуле:

ЛВг = ЛП:Т:4,(2.11)

где ЛВг — размер ежегодного взноса, руб.,

ЛП — общая сумма лизинговых платежей, руб.

Если осуществляется ежемесячная выплата, то расчет суммы выплаты осуществляется по формуле:

ЛВг = ЛП:Т:12,(2.12)

где ЛВг — размер ежегодного взноса, руб.,

ЛП — общая сумма лизинговых платежей, руб.

2.2 СХЕМЫ УПЛАТЫ ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ

Лизинговые платежи могут выплачиваться в денежной или компенсационной форме, т. е. продукцией или услугами лизингополучателя, или в смешанной форме. По способу уплаты лизинговых платежей различают следующие схемы:

* по дегрессивной шкале — равными долями,
* по прогрессивной шкале — размер платежа увеличивается в течение срока действия договора
* по регрессивной шкале — размер платежа уменьшается.

По взаимной договоренности сторон может устанавливаться льготный период оплаты в начале срока действия договора, когда лизингополучатель освобождается от уплаты платежей. При любом способе выплаты общая сумма платежей остается неизменной.

При проектировании лизинговой сделки сложным является определение суммы лизингового платежа. В экономической литературе рассматриваются разные подходы к определению лизинговых платежей. Так, Е.М. Четыркин для расчетов используют формулу аннуитетов (ежегодных платежей по конкретному займу), отражающую воздействие на величину платежей всех условий договора лизинга: периодичности, суммы контракта, срока его действия, уровня процента. Процент за кредит начисляется на сумму долга, амортизация возрастает в геометрической прогрессии, а процент убывает.

У Е.В. Кабатовой методы расчетов периодических лизинговых платежей базируются на теории рент. Исходным требованием является равенство современной стоимости потока лизинговых платежей стоимости оборудования. В методике предполагается, что при формировании потока платежей и при определении стоимости оборудования учитываются все налоговые выплаты.

В.М. Джуха приводит еще один метод расчета лизинговых платежей, обозначаемых им как «неопределенная арендная плата», в основе которого лежит арендная учетная ставка, устанавливаемая в договоре, умножаемая на определенный базовый стоимостный показатель (объем реализации, сумма используемых средств) или относительный показатель (индексы цен, рыночные ставки ссудного процента).

A.M. Абашина, М.Н. Симонова, С.Н. Капельян, О.А. Левкович также рассчитывают лизинговые платежи, используя Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей. В.А. Горемыкин полагает, что расчеты лизинговых платежей могут производиться различными методами в зависимости от вида лизинга, формы и способа выплат, а также условий функционирования экономики, с учетом инфляции или без нее; причем каждый элемент исчисляется в общепринятом порядке, с учетом сложившейся практики.

Рассмотрим несколько простейших вариантов начисления лизинговых платежей.

Для удобства пользования таблицей и компактности исключим из рассмотрения показатель дисконтирования, поскольку в примерах приведены одинаковые исходные данные и действие происходит в один и тот же временной период с едиными инфляционными ожиданиями.

В качестве критерия выберем процент удорожания суммы лизинговых платежей (Пуд ) относительно стоимости имущества, который определяется как отношение разности суммы лизинговых платежей и стоимости имущества к стоимости имущества, умноженное на 100%.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № примера | Характеристика примера | Единицы измерения | АО | ПК | KB | ДУ | НДС | НИ | ЛП | Пуд |
| 1 | Эталон | тыс. руб. | 1000 | 1000 | 600 | 4 | 468,72 | 100 | 3172,72 | 217,77 |
| % | 31,51 | 31,51 | 18,91 | 0,13 | 14,77 | 3,17 | 100 | - |
| 2 | Аванс 25% | тыс. руб. | 1000 | 750 | 600 | 4 | 423,72 | 100 | 2877,72 | 187,77 |
| % | 34,74 | 26,06 | 20,85 | 0,14 | 14,73 | 3,49 | 100 | - |
| 3 | Аванс 30% | тыс. руб. | 1000 | 700 | 600 | 4 | 414,72 | 100 | 2818,72 | 181,87 |
| % | 35,48 | 24,83 | 21,29 | 0,19 | 14,71 | 3,55 | 100 | - |
| 4 | Аванс 50% | тыс. руб. | 1000 | 500 | 600 | 4 | 378,72 | 100 | 2582,72 | 158,27 |
| % | 38,72 | 19,36 | 23,23 | 0,16 | 14,66 | 3,87 | 100 | - |
| 5 | Аванс 75% | тыс. руб. | 1000 | 250 | 600 | 4 | 333,72 | 100 | 2287,72 | 128,77 |
| % | 43,71 | 10,93 | 26,23 | 0,17 | 14,59 | 4,37 | 100 | - |
| 6 | Отсрочка — один год | тыс. руб. | 1000 | 1200 | 600 | 4 | 504,72 | 100 | 3408,72 | 240,87 |
| % | 32,27 | 35,2 | 17,6 | 0,12 | 14,81 | 2,93 | 100 | - |
| 7 | Ку = 2 | тыс. руб. | 1000 | 500 | 300 | 4 | 324,72 | 50 | 2178,72 | 117,87 |
| % | 45,9 | 22,95 | 13,77 | 0,18 | 14,9 | 2,3 | 100 | - |
| 8 | Ку = 2, аванс 25% | тыс. руб. | 1000 | 375 | 300 | 4 | 302,22 | 50 | 2031,22 | 103,12 |
| % | 49,23 | 18,46 | 14,77 | 0,2 | 14,88 | 2,46 | 100 | - |
| 9 | Ку= 2, аванс 50% | тыс. руб. | 1000 | 250 | 300 | 4 | 279,72 | 50 | 1883,72 | 88,37 |
| % | 53,09 | 13,27 | 15,93 | 0,21 | 14,85 | 2,65 | 100 | - |
| 10 | Ку = 2, аванс 75% | тыс. руб. | 1000 | 125 | 300 | 4 | 257,22 | 50 | 1736,22 | 73,62 |
| % | 57,6 | 7,2 | 17,28 | 0,23 | 14,1 | 2,88 | 100 | - |
| 11 | Ку = 2, отсрочка — один год | тыс. руб. | 1000 | 700 | 300 | 4 | 360,72 | 50 | 2414,72 | 141,47 |
| % | 41,41 | 28,99 | 12,42 | 0,17 | 14,94 | 2,07 | 100 | - |

Таблица. Лизинговые платежи при различных методах расчета.

Пример 1 (эталонный).

В финансовый лизинг берётся строительное и грузоподъёмное оборудование стоимостью 1 млн. руб.

Срок лизингового договора - 10 лет.

Норма амортизации - 10%.

Коэффициент ускоренной амортизации (Ку) - 1.

Ставка по кредиту - 20%.

Сумма кредита - 1 млн. руб.

Комиссионное вознаграждение лизингодателю - 12% в год.

Дополнительные услуги лизингодателя - 4 тыс. руб. за срок действия договора.

Налог на добавленную стоимость - 18%.

Налог на имущество - 2% годовых.

Количество платежей - 1 раз в год.

Способ уплаты лизинговых платежей - по регрессивной шкале.

Результаты расчётов в абсолютном и процентном выражении приведены в таблице, где приняты следующие сокращения [3]:

АО - величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю;

ПК - плата за используемые кредитные ресурсы;

KB - комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

ДУ - плата лизингодателю за дополнительные услуги;

НДС - налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизинга;

НИ - налог на имущество, уплачиваемый лизингополучателем за используемое имущество;

ЛП - общая сумма лизинговых платежей за срок действия договора лизинга.

Пример 2. Оставим все условия лизингового договора аналогичными примеру 1, но предусмотрим внесение аванса в размере 25% от стоимости имущества. Как видно из таблицы, процент удорожания (Пуд) сократился благодаря снижению платы за кредит и некоторому снижению НДС в денежном выражении, поскольку плата за кредит входит в налогооблагаемую базу по услугам лизинга:

НДС=(АО+ПК+КВ+ДУ)Пндс/100,

где Пндс - процентная ставка налога на добавленную стоимость.

Плата за кредит сокращается из-за внесения авансового платежа, а все остальные платежи остаются прежними, поскольку уплачиваются с полной стоимости лизингового имущества, обусловленного договором купли-продажи или договором лизинга.

Пример 3. Попробуем оставить условия лизингового договора, как в примере 1, увеличив сумму внесения аванса на 30%. Процент удорожания лизингового имущества сокращается, но незначительно.

Пример 4. Условия лизингового договора оставим прежними, но увеличим сумму аванса до 50%. Пуд продолжает снижаться, но лизинговый платеж остаётся в 2,5 больше, чем первоначальная стоимость лизингового имущества.

Пример 5. Доведём сумму аванса до 75%. При этом лизинговый платёж сокращается, но остаётся примерно в 2,28 раза больше стоимости имущества. При таком размере собственного капитала стоит подумать, а не взять ли в надёжном банке ссуду под залог собственного имущества и не выкупить ли последнее в собственность по договору купли-продажи?

Пример 6. Рассмотрим вариант с отсрочкой платежа на один год, который предусмотрен законодательством о финансовой аренде (лизинге) и должен быть упомянут в договоре лизинга. Все остальные условия для удобства сравнения сохраним аналогичными примеру 1. При расчёте лизинговых платежей в случае, когда выплата первого платежа откладывается, лизингополучатель должен оплатить лизингодателю упущенную выгоду с учётом начисления сложных процентов, методы расчёта которых изложены в публикациях.

Эта сумма прибавляется к плате за кредит при первом лизинговом платеже и увеличивает суммарные лизинговые выплаты, делая их больше, чем в эталонном варианте (см. таблицу).

Пример 7. Рассмотрим вариант применения ускоренной амортизации. Оставим условия лизинга аналогичными примеру 1, но введём коэффициент ускоренной амортизации (Ку), равный 2. В данном случае амортизация лизингового имущества происходит вдвое быстрее. Принцип применения сложных процентов приносит, в отличие от предшествующих примеров, положительный эффект, вдвое снижаются плата за кредит и комиссионное вознаграждение лизингодателю, и, следовательно, налоги на добавленную стоимость и имущество. В результате образуется самый малый процент удорожания лизингового имущества. Стоит высказать предположение, что увеличение коэффициента Ку до предельного значения, предусмотренного Налоговым кодексом (НК) и равного 3, принесёт новое снижение лизинговых платежей.

Пример 8. Пока примем пример 7 за новый эталон и постараемся уменьшить лизинговые платежи и далее. Введём в пример 7 условие авансового платежа в размере 25% от стоимости имущества. В результате расчёта Пуд достиг рекордной величины снижения. Удорожание имущества составило 103,12% за счёт снижения платы за кредит и НДС.

Пример 9. К примеру 8 добавим условие увеличения аванса до 50%. При таком размере аванса мы перешагнули черту удвоенной стоимости лизингового имущества и благодаря уменьшению платы за кредит и сокращению НДС снизили удорожание до 88,37%.

Пример 10. Доведем авансовый платёж до 75%. Процент удорожания уменьшился до 73,62%.

Пример 11. Чем нам грозит отсрочка внесения лизингового платежа на 1 год при коэффициенте Ку=2. Все остальные условия соответствуют примеру 1. Отсрочка на год отбросила величину лизинговых платежей на отметку 141,47% вследствие увеличения платы за кредит и НДС. Это, конечно, меньше, чем в примере 6, где лизинговый договор заключался на 10 лет без коэффициента ускоренной амортизации, но утешает мало.

Пример 12. Попытаемся исправить положение и увеличим коэффициент ускоренной амортизации до 3, а выплачивать лизинговые платежи будем ежемесячно. В результате мы достигли рекордной величины увеличения стоимости лизингового имущества всего на 59,37%. Это произошло благодаря снижению платы за кредит, комиссионного вознаграждения, налога на имущество и рекордного сокращения НДС в сравнении с эталоном (пример 7). Всё это - результат применения эффекта сложных процентов, который, в отличие от случая отсрочки платежа, играет в пользу арендатора.

1. СРАВНЕНИЕ ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ И ПЛАТЕЖЕЙ ПО КРЕДИТАМ

**Лизинговая компания предоставляет предпринимателям возможность получить прибыль в процессе лизинговой сделки, а после ее завершения стать собственником имущества. Кроме того, работа с лизинговой компанией позволяет предпринимателям создать положительную кредитную историю и «залог», которые в последствии делают его бизнес более привлекательным для дальнейшего инвестирования. В отличии от кредита срок лизинга может быть 36 месяцев, максимальный срок банковского кредита на рынке банковских услуг составляет 12-18 месяцев. Лизинговый платеж в полном объеме относится на себестоимость, уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль, когда основная задолженность по кредиту оплачивается из чистой прибыли. Достаточно иметь лишь часть от стоимости оборудования, чтобы получить его в пользование, залог и поручительство не являются обязательными. При получении кредита необходим ликвидный залог и история расчетного счета в банке-кредиторе.**

Необходимо приобрести фронтальный погрузчик стоимостью 2250000руб., заключив договоры лизинга и кредита на срок 5 лет.

Условия кредита: процентная ставка – 22%; расчеты производятся равными долями

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Месяц | Кредит | | | | Лизинг |
| Платеж % по кредиту | По осн. долгу | Месячный платеж | Остаток на нач. месяца | Платежи с НДС |
| 1 | 37 500.00 | 22 111.24 | 59 611.24 | 2 250 000.00 | 112978.15 |
| 2 | 37 131.48 | 22 479.76 | 59 611.24 | 2 227 888.76 | 77834.18 |
| 3 | 36 756.82 | 22 854.42 | 59 611.24 | 2 205 409.00 | 80781.35 |
| 4 | 36 375.91 | 23 235.33 | 59 611.24 | 2 182 554.58 | 91053.95 |
| 5 | 35 988.65 | 23 622.58 | 59 611.24 | 2 159 319.25 | 79503.55 |
| 6 | 35 594.94 | 24 016.29 | 59 611.24 | 2 135 696.67 | 77751.74 |
| 7 | 35 194.67 | 24 416.57 | 59 611.24 | 2 111 680.37 | 89672.64 |
| 8 | 34 787.73 | 24 823.51 | 59 611.24 | 2 087 263.81 | 77586.87 |
| 9 | 34 374.01 | 25 237.23 | 59 611.24 | 2 062 440.30 | 75896.88 |
| 10 | 33 953.38 | 25 657.85 | 59 611.24 | 2 037 203.07 | 87137.18 |
| 11 | 33 525.75 | 26 085.48 | 59 611.24 | 2 011 545.21 | 74660.3 |
| 12 | 33 091.00 | 26 520.24 | 59 611.24 | 1 985 459.73 | 75031.27 |
| 13 | 32 648.99 | 26 962.25 | 59 611.24 | 1 958 939.49 | 84601.77 |
| 14 | 32 199.62 | 27 411.62 | 59 611.24 | 1 931 977.24 | 70909.35 |
| 15 | 31 742.76 | 27 868.48 | 59 611.24 | 1 904 565.62 | 73114.58 |
| 16 | 31 278.29 | 28 332.95 | 59 611.24 | 1 876 697.14 | 81159.49 |
| 17 | 30 806.07 | 28 805.17 | 59 611.24 | 1 848 364.19 | 71836.78 |
| 18 | 30 325.98 | 29 285.25 | 59 611.24 | 1 819 559.02 | 70332.28 |
| 19 | 29 837.90 | 29 773.34 | 59 611.24 | 1 790 273.77 | 79530.87 |
| 20 | 29 341.67 | 30 269.56 | 59 611.24 | 1 760 500.42 | 69920.1 |
| 21 | 28 837.18 | 30 774.06 | 59 611.24 | 1 730 230.86 | 68477.42 |
| 22 | 28 324.28 | 31 286.96 | 59 611.24 | 1 699 456.80 | 76995.43 |
| 23 | 27 802.83 | 31 808.41 | 59 611.24 | 1 668 169.84 | 67240.85 |
| 24 | 27 272.69 | 32 338.55 | 59 611.24 | 1 636 361.44 | 67364.5 |
| 25 | 26 733.71 | 32 877.52 | 59 611.24 | 1 604 022.89 | 74460 |
| 26 | 26 185.76 | 33 425.48 | 59 611.24 | 1 571 145.37 | 63984.53 |
| 27 | 25 628.66 | 33 982.57 | 59 611.24 | 1 537 719.88 | 65447.82 |
| 28 | 25 062.29 | 34 548.95 | 59 611.24 | 1 503 737.31 | 71265.04 |
| 29 | 24 486.47 | 35 124.77 | 59 611.24 | 1 469 188.36 | 64170.02 |
| 30 | 23 901.06 | 35 710.18 | 59 611.24 | 1 434 063.59 | 62912.83 |
| 31 | 23 305.89 | 36 305.35 | 59 611.24 | 1 398 353.42 | 69389.11 |
| 32 | 22 700.80 | 36 910.44 | 59 611.24 | 1 362 048.07 | 62253.33 |
| 33 | 22 085.63 | 37 525.61 | 59 611.24 | 1 325 137.63 | 61057.97 |
| 34 | 21 460.20 | 38 151.04 | 59 611.24 | 1 287 612.02 | 66853.66 |
| 35 | 20 824.35 | 38 786.89 | 59 611.24 | 1 249 460.98 | 59821.4 |
| 36 | 20 177.90 | 39 433.34 | 59 611.24 | 1 210 674.09 | 59697.74 |
| 37 | 19 520.68 | 40 090.56 | 59 611.24 | 1 171 240.76 | 64318.23 |
| 38 | 18 852.50 | 40 758.74 | 59 611.24 | 1 131 150.20 | 57513.12 |
| 39 | 18 173.19 | 41 438.05 | 59 611.24 | 1 090 391.46 | 57781.05 |
| 40 | 17 482.56 | 42 128.68 | 59 611.24 | 1 048 953.41 | 61370.59 |
| 41 | 16 780.41 | 42 830.83 | 59 611.24 | 1 006 824.73 | 56503.25 |
| 42 | 16 066.57 | 43 544.67 | 59 611.24 | 963 993.91 | 55493.38 |
| 43 | 15 340.82 | 44 270.42 | 59 611.24 | 920 449.23 | 59247.34 |
| 44 | 14 602.98 | 45 008.26 | 59 611.24 | 876 178.82 | 54586.57 |
| 45 | 13 852.84 | 45 758.40 | 59 611.24 | 831 170.56 | 53638.52 |
| 46 | 13 090.20 | 46 521.04 | 59 611.24 | 785 412.16 | 56711.9 |
| 47 | 12 314.85 | 47 296.39 | 59 611.24 | 738 891.13 | 52401.95 |
| 48 | 11 526.58 | 48 084.66 | 59 611.24 | 691 594.74 | 52030.97 |
| 49 | 10 725.17 | 48 886.07 | 59 611.24 | 643 510.08 | 54176.46 |
| 50 | 9 910.40 | 49 700.84 | 59 611.24 | 594 624.01 | 50134.89 |
| 51 | 9 082.05 | 50 529.19 | 59 611.24 | 544 923.17 | 50114.28 |
| 52 | 8 239.90 | 51 371.34 | 59 611.24 | 494 393.99 | 51476.13 |
| 53 | 7 383.71 | 52 227.53 | 59 611.24 | 443 022.65 | 48836.48 |
| 54 | 6 513.25 | 53 097.99 | 59 611.24 | 390 795.12 | 48073.93 |
| 55 | 5 628.29 | 53 982.95 | 59 611.24 | 337 697.13 | 49105.57 |
| 56 | 4 728.57 | 54 882.67 | 59 611.24 | 283 714.18 | 46919.8 |
| 57 | 3 813.86 | 55 797.38 | 59 611.24 | 228 831.51 | 46219.07 |
| 58 | 2 883.90 | 56 727.34 | 59 611.24 | 173 034.13 | 46570.12 |
| 59 | 1 938.45 | 57 672.79 | 59 611.24 | 116 306.80 | 44982.5 |
| 60 | 977.23 | 58 634.00 | 59 611.24 | 58 634.00 | 44364.2 |
| Итого | 1 326 674.30 | 2 250 000.00 | 3 576 674.30 | 0 | 4047700.5 |

При лизинге часть суммы подлежит возврату, а именно: сумма НДС в размере 598767,8 руб. Что существенно уменьшает сумму лизинговых платежей до 3448932,7 руб.

Насколько мы можем заметить 3448932,7 меньше, чем 3576674,3. Это нам позволяет сделать вывод, что приобретение в лизинг выгоднее, чем в кредит (с экономической точки зрения).

Однако при кредите вычисленная выше общая сумма не является окончательной. Существует много формальностей: за свои услуги банк требует 2% от суммы кредита единовременно, что приводит к увеличению на 45000 руб., платеж за открытие счета и т.д.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В последние годы в России наблюдается стремительный рост объемов лизинговых сделок. Ежегодно рынок практически удваивается. Если в конце прошлого века лизинг воспринимался в качестве экзотической финансовой схемы, то в 2008–2009 годах он становится одним из важнейших инструментов обновления основных фондов в российской экономике. При этом сфера деятельности лизинговых компаний постоянно расширяется за счет новых отраслей и видов имущества, увеличиваются сроки лизинговых договоров, финансовые условия становятся более выгодными для лизингополучателей. За последние два года лизинговые схемы заняли важное место в реализации приоритетных национальных проектов, прежде всего в сельском хозяйстве. Все это позволяет говорить о том, что роль механизмов лизинга в российской экономике постепенно возрастает.

Кризис повысил вероятность увеличения количества слияний и поглощений на рынке лизинга. Небольшим лизинговым компаниям уже сейчас приходится приостанавливать деятельность по причине нехватки собственных средств. Поэтому неизбежен их уход либо покупка более крупными игроками.

Для многих предприятий, судя по расчетам, приведенным в моей курсовой работе, лизинг предпочтительнее, чем кредит. Это подкрепляется еще и тем, что процедура покупки оборудования в лизинг протекает легче.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. Федеральный закон «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге» от 16.01.98г. №16-ФЗ
2. Указ Президента РФ «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности» от 17.09.94г. №1929
3. Временное положение о лизинге. Утверждено Постановлением Правительства РФ от 29.06.95г. №663 (с изменениями от 23.04.96г., 21.07.97г.)
4. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.98 г. №164-ФЗ
5. Гражданский кодекс РФ часть 2 глава 34 «Аренда»
6. Положение о лицензировании лизинговой деятельности в Российской Федерации. Утверждено Постановлением Правительства РФ от 26.02.96г. №167
7. Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей. Утверждены Министерством экономики РФ 16.04.96г.
8. Приказ Министерства финансов РФ «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга» от 17.02.97г. №15
9. Красева Т.А. Основы лизинга/Т.А. Красева. – Ростов н/Д:»Феникс», 2003. – 224с.
10. Логвинов М. Непаханое поле российского лизинга/Логвинов М.//Профиль. – 2010. – №10.
11. Логвинов М. Лизинг на колесах/Логвинов М.//Профиль. – 2010. – №24
12. Экономический еженедельник Эпиграф. №28(678) от 26.07.08
13. www.rosleasing.ru

1. Еженедельный журнал «Профиль» №10 (566) от 17.03.2010 [↑](#footnote-ref-1)
2. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29.10.98 г. №164-ФЗ. ст. 2. [↑](#footnote-ref-2)
3. Гражданский кодекс РФ ст. 665 [↑](#footnote-ref-3)
4. Гражданский кодекс РФ п. 2 ст. 668 [↑](#footnote-ref-4)
5. Журнал «Эксперт Северо-Запад» №45 от 17.11.2010г. [↑](#footnote-ref-5)
6. Красева Т.А. Основы лизинга. – Ростов н/Д:»Феникс», 2003. - стр.63-69. [↑](#footnote-ref-6)