

МЕТОДИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К РАСЧЕТАМ ЛИЗИНГОВЫХ ПЛАТЕЖЕЙ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ ХОЗЯЙСТВОВАНИЯ

В.В. БОЛТЕНКОВ¹⁾

О.В. БУЛЬБА²⁾

1) Белгородский государственный университет

*e-mail:
vboltenkov@mail.ru*

2) Белгородский государственный университет

*e-mail:
bulba1984@mail.ru*

В настоящее время в России предприятия многих отраслей промышленности остро нуждаются в обновлении основных фондов, в техническом вооружении и перевооружении действующих производственных мощностей и внедрении конкурентоспособной техники. В качестве основного финансового инструмента, который способствует эффективному воспроизводству и обновлению основного капитала на предприятии, выступает и широко используется лизинг. Суть финансового лизинга заключается в инвестировании временно свободных или привлеченных финансовых средств, при которых лизингодатель приобретает в собственность обусловленное договором купли-продажи имущество у определенного продавца и предоставляет это имущество в соответствии с договором лизинга лизингополучателю за плату во временное владение и пользование с возможным последующим выкупом. Одним из наиболее сложных элементов проектирования лизинговой сделки и подготовки договора лизинга является определение суммы лизинговых платежей. Этот этап работы очень важен для лизингодателя и лизингополучателя, поскольку в зависимости от результата расчетов будет формироваться конечная стоимость лизинговых услуг.

Ключевые слова: лизинговые платежи, расчет, определение, аннуитет, амортизация, налог на прибыль.

В современных условиях хозяйствования при лизинге как финансовом инструменте, способствующем развитию производственной деятельности, определение расчетов между участниками лизинговой сделки является актуальным аспектом взаимодействия между ними. Необходимо не только рассчитать сумму лизинговых платежей, но также определить такие важные критерии, как метод начисления, периодичность уплаты взносов, способы уплаты и другие. Особую актуальность и интерес представляет определение суммы лизинговых платежей, которые являются одним из наиболее сложных элементов проектирования лизинговой сделки и подготовки договора лизинга. Этот этап работы в значительной степени важен для лизингодателя и лизингополучателя, поскольку в зависимости от результата расчетов будет формироваться конечная стоимость лизинговых услуг.

Как известно, лизинг в России за последние несколько лет стал широко использоваться в качестве основного финансового инструмента, который способствует эффективному воспроизводству и обновлению основного капитала на предприятии. В свою очередь большинство предприятий в нашей стране остро нуждаются в техническом вооружении и перевооружении действующих производственных мощностей, внедрении конкурентоспособной техники, техники новых поколений. Внедрение новых технологий возможно только на новом оборудовании, на которые не всегда хватает собственных средств. Необходимо привлекать дополнительное финансирование в виде одного из источников инвестиций, реально существующих на финансовом рынке России, поэтому критерии выбора лизинговой схемы определяют как налогооблагаемая база, так и гибкость расчетов между субъектами лизинговой сделки. Для оптимального определения лизинговой суммы необходимо участие всех сторон сделки.

Суть финансового лизинга заключается в инвестировании временно свободных или привлеченных финансовых средств, при которых лизингодатель приобретает в собственность обусловленное договором купли-продажи имущество у определенного продавца и предоставляет это имущество в соответствии с договором лизинга лизингополучателю за плату во временное владение и пользование с возможным последующим выкупом. Лизинг, прежде всего, используют как альтернативный вариант приобретения необходимого имущества в кредит или за счет собственных средств.



В соответствии с законодательством при финансовом лизинге лизингополучатели имеют ряд налоговых льгот, например, в налоге на прибыль, а также если данное оборудование попадает под механизм применения ускоренной амортизации, то и в налоге на имущество. Лизингополучателю при лизинговой сделке не обязательно ставить лизинговое оборудование на свой бухгалтерский баланс, оно может находиться на балансе лизингодателя, и таким образом, лизингополучатель вообще освобождается от уплаты налога на имущество, а лизингодатель может включить возмещение данных затрат наряду с амортизацией в расчет лизинговых платежей.

Одним из наиболее сложных элементов проектирования лизинговой сделки и подготовки договора лизинга является определение суммы лизинговых платежей. Этот этап работы очень важен для лизингодателя и лизингополучателя, поскольку в зависимости от результата расчетов будет формироваться конечная стоимость лизинговых услуг.

Под *лизинговыми платежами* понимается общая сумма, выплачиваемая лизингополучателем лизингодателю за предоставленное ему право пользования имуществом – предметом договора¹.

В настоящее время чаще всего используются три основные методики расчета лизинговых платежей:

- 1) методика, рекомендованная Министерством экономики РФ;
- 2) метод финансовых рент (аннуитетов);
- 3) метод составляющих.

Каждая методика строится на одном из двух подходов. Первый подход заключается в том, что с помощью определенной формулы задается график лизинговых платежей и на его основе рассчитывается график погашения долга по кредиту (метод финансовых рент). Второй подход заключается в том, что график лизинговых платежей рассчитывается на основе заданной совокупности расходов (метод составляющих или метод Министерства экономики)².

При расчете по лизинговым платежам большинство российских лизинговых компаний используют методические рекомендации по расчету лизинговых платежей, разработанные Министерством экономики Российской Федерации в 1996 году. В соответствии с рекомендациями в расчет лизинговых платежей включаются следующие составные части: амортизация лизингового имущества за весь срок действия договора лизинга; плата за кредитные ресурсы; комиссионное вознаграждение лизингодателя; плата за дополнительные услуги лизингодателя и налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизингодателя. При использовании данной методики целесообразно рассчитывать лизинговые платежи в определенной последовательности. Сначала необходимо рассчитать размеры лизинговых платежей по годам, охватываемым договором лизинга. Затем рассчитать общий размер лизинговых платежей за весь срок договора лизинга как сумма платежей по годам, а потом рассчитываются размеры лизинговых взносов в соответствии с выбранной сторонами периодичностью взносов, а также согласованными ими методами начисления и способами их уплаты³.

Анализируя каждую составную часть лизингового платежа, можно выделить некоторые особенности, которые зависят от того, кто является участником сделки, лизинговая компания или предприятие-производитель данного имущества. В первом случае – сделка между контрагентами рассматривается как сделка лизингополучателя с посредником, т.е. лизинговой компанией, а во втором – как прямая покупка в лизинг у производителя оборудования. Нельзя не заметить, что в первом случае, предприятие-лизингополучатель оплачивает еще и посредническую маржу, оплата которой приводит к удорожанию суммы сделки. Во втором случае, лизинг используется в качестве формы реализации своего производимого имущества, и, соответственно, в какой-то мере это обстоятельство снижает сумму как комиссионного вознаграждения, так и дополнительных услуг. Данный способ реализации используется относительно недавно и, как показывает практика, пользуется спросом и является перспективным направлением.

¹ Газман В.Д. Лизинг: теория, практика, комментарии. М., 1997.

² Киркоров А.Н. Расчет лизинговых платежей по принципам бизнес-планирования // ЛизингРевю. 2004. №6. С. 4

³ Прилуцкий Л.Н. Финансовый лизинг. Правовые основы, экономика, практика. М., 1997.



Состав лизинговых платежей непостоянен, так как по мере взаимодействия сторон сделки, он может варьироваться в отношении дополнительных услуг. Любые изменения в составе лизинговых платежей, например, предоставление какой-нибудь дополнительной услуги при реализации лизингового договора, можно отразить в виде дополнительного соглашения к договору лизинга. Заключение лизингового договора на десять лет, включая предоставление дополнительных услуг, может существенно зависеть стоимость лизингового имущества.

В качестве финансовой защиты от непредвиденных обстоятельств участники лизинговых сделок нередко прибегают к услугам страховых компаний, что также влияет на удорожание предмета лизинга. Но, в рекомендациях не отделены страховые платежи, которые производит лизингодатель – страхователь имущества, от дополнительных услуг. На расчетный размер лизингового платежа по этой методике не влияет периодичность платежей и срочность их выплат. В методике также не учитывается временная стоимость денег, т.е. не предусмотрена поправка на обесценивание денежных средств. Таким образом, графику выплат по договору лизинга не придается особого значения, а также ничего не говорится и о графике погашения основного долга по кредиту.

Помимо общепризнанной методики существует еще одна более обоснованная и математически точная методика, которая наиболее часто используется на практике лизинговых компаний в Германии, Австрии, Японии и других стран – расчет лизинговых платежей по методу финансовых рент (аннуитетов). Аннуитет – это ряд последовательных платежей, осуществляемых через равные промежутки времени. Метод аннуитетов использует процентный подход к определению данных платежей. Предполагается, что все платежи одинаковы в каждом периоде в течение всего срока лизинга. Единовременный лизинговый платеж включает в себя частичное погашение стоимости имущества, сданного в лизинг, а также процент с непоплаченной части стоимости имущества⁴. Весь расчет лизингового договора представляет расчет кредитного договора с определенной ставкой без учета налогов лизинговой компании и иных сопутствующих сделке расходов. После расчета общей суммы лизинговых платежей и единовременной суммы платежей не разбирается на составляющие, а определяется как возврат кредита и процентов за него. Данный процент получил название «лизинговый процент». В методике не описывается, как его определять. Предполагается, что за счет него покрываются все расходы лизинговой компании. Таким образом, лизинговый процент включает в себя проценты по кредиту, вознаграждение лизингодателя, налог на имущество, дополнительные услуги и т.д.

При определении способов оплаты лизинговых платежей необходимо исходить из текущего финансового состояния предприятия и из эффективности общей производственной и сбытовой деятельности на предприятии. В первом случае следует выявить задолженности и кредитоспособность предприятия, а во втором – вероятность чувствительность для финансовой стороны предприятия покрытия своих обязательств по договору лизинга.

На практике выделяют способы уплаты с увеличивающим размером платежа, с уменьшающим размером платежа, с равнозначным размером платежа. Каждый из данных способов содержит в себе свою эффективную значимость, которая определяется в зависимости от условий договора лизинга. На фоне общего экономического роста данный критерий также является немаловажным аспектом взаимодействия сторон и способствует стимулированию и развитию данных отношений.

С другой стороны, финансовые поступления, генерируемые в рамках одного временного периода, имеют место либо в его начале, либо в его конце, т.е. они не распределены внутри периода, а сконцентрированы на одной из его границ. В первом случае поступления называются потоком пренумерандо, а во втором – постнумерандо, и в свою очередь могут также влиять на форму отношений лизингодателя и лизингополучателя. Чем больше направлений и способов взаимодействия имеют стороны, тем больше вероятность эффективности данной сделки⁵.

Выше мы проанализировали методы, которые рассматриваются или имеют влияние со стороны финансового положения лизингополучателя. Со стороны лизингодателя

⁴ Лещенко М.И. Основы лизинга: учеб. пособие. М., 2000.

⁵ Ковалев В.В. Учет, анализ и бюджетирование лизинговых операций: теория и практика. М., 2005. С. 240.



лизинговые платежи могут быть рассчитаны также исходя из финансового положения и интереса участия в данном инвестиционном проекте. Ведь лизингодатель приобретает объект лизинга в кредит под залог данного имущества. Данный метод называют методом составляющих. Данный метод заключается в том, что лизинговый платеж в каждом периоде формируется из суммы денежных расходов лизинговой компании. В данной методике определяющими являются не заданные лизинговые платежи, а заданная структура расходов лизинговой компании. Данный метод, на наш взгляд, чаще всего может использоваться, если лизингодателем является лизинговая компания. Сначала задаются графики расходов: график погашения кредита, проценты по кредиту, налог на имущество, вознаграждение лизинговой компании, НДС в бюджет, а после этого с помощью суммирования данных расходов определяется лизинговый платеж в каждом периоде. Данный вид может быть использован только при приемлемом влиянии его результатов на финансовое состояние лизинговой компании.

Автор статьи «Оценка реального дохода и стоимости лизинговой компании» А. Киркоров в журнале «ЛизингРевю» в №4 за 2005 г. предлагает модифицированный метод расчета лизинговых платежей. Он считает, что для того, чтобы правильно рассчитать лизинговые платежи необходимо в обязательном порядке учитывать два процесса, связанных с ними. Это взаимоотношения сторон по оплате лизинговых услуг – «график перечисления денежных средств» и взаимоотношения по оказанию лизинговых услуг – «график начисления лизинговых платежей». По А. Киркорову, график начисления лизинговых платежей – это периодический график, согласно которому лизингодатель оказывает лизингополучателю услугу по передаче имущества во временное владение и пользование. При этом лизингодатель отражает доходы и выставляет счета-фактуры, а лизингополучатель отражает расходы по договору лизинга в указанные в графике суммы и сроки. По мнению автора, данный график является экономически обоснованным исходя из принципов сопоставимости доходов и расходов лизингодателя. Автор отмечает, что экономический подход, используемый в предлагаемой модифицированной методике полностью отражает экономическую суть лизинга, а также позволяет сбалансировать все показатели как по так называемому бюджету доходов и расходов лизинговой компании, так и по ее бюджету движения денежных средств. Автор полагает, что данные бюджеты наряду с балансом являются тремя основными отчетами, формирующимися финансовой частью инвестиционного проекта. На основании этих трех отчетов и делается вывод об окупаемости проекта, его налоговой нагрузке, достаточности денежных средств и прибылей в каждом периоде⁶.

Экономически грамотный расчет лизинговых платежей обеспечит лизингодателю определенный уровень доходности, а лизингополучателю – приемлемый в конкретных условиях уровень комфортности. Лизинг становится гибким и многообещающим экономическим рычагом, способным привлечь инвестиции, способствовать подъему отечественного производства и привлечению капитала в жизненно важные отрасли экономики страны. Поэтому для обеспечения экономически выгодных и обоснованных условий лизинговой сделки необходим учет современных требований бизнеса в РФ, а также наличие высококвалифицированных специалистов. Более тщательная проработка законопроектов по лизинговой деятельности также может являться стимулирующим фактором ее развития.

К факторам, определяющим реальную эффективность расчетов лизинговых платежей при заключении договора лизинга, мы относим следующие:

1) расчеты должны производиться с условием экономической выгоды для всех сторон сделки. Это будет подчеркивать эффективность данного инструмента;

2) лизинговые платежи должны быть рассчитаны, прежде всего, исходя из финансового состояния лизингополучателя, так как в любом случае он является потребителем объекта сделки;

3) подход к определению лизинговых платежей должен отвечать современным требованиям ведения бизнеса и современному развитию рыночных отношений, а также происходить при наличии высококвалифицированных специалистов с целью обеспечения экономически выгодных и обоснованных условий лизинговой сделки.

⁶ Киркоров А.Н. Оценка реального дохода и стоимости лизинговой компании // ЛизингРевю. 2005. № 4. С.5-10.



С учетом вышеуказанных факторов лизинг способен развиваться более устойчиво не только как форма финансовых отношений, но и как форма предпринимательской деятельности и реализации продукции.

SCIENTIFIC AND METHODOLOGICAL FOUNDATIONS OF ACCOUNTS OF LEASING PAYMENTS

V.V. BOLTENKOV¹⁾

O.V. BULBA²⁾

1) Belgorod State University

e-mail: vboltenkov@mail.ru

2) Belgorod State University

e-mail: bulba1984@mail.ru

The majority of enterprises in Russia needs significantly the improvement of their basic assets, technical reequipment and introduction of competitive technics. The main instrument of effective reproduction is leasing. The sense of financial leasing concludes in the investing of cash assets into reproduction process. One of the big problems of leasing relationship is the definition of amounts of leasing payments. This aspect is important for all parts of deal and it impacts to final means of leasing services.

Key words: leasing payments, accounts, definition, annuity, amortization, income tax.