

ная продукция производится впервые или технология ее производства используется впервые; продукция имеет более высокие технико-экономические показатели по сравнению с другой аналогичной продукцией (технологией), представленной на рынке, и является конкурентоспособной.

Государственная инновационная политика должна быть определена как составная часть государственной социально-экономической политики, представляющая собой комплекс осуществляемых государством организационных, экономических и правовых мер, направленных на создание благоприятных условий для инновационной деятельности. При этом в законе должны быть определены основные формы государственного стимулирования инновационной деятельности и государственной поддержки субъектов, ее осуществляющих.

Закон об инновационной деятельности должен быть дополнен включенными в налоговое законодательство конкретными льготами, предоставляемыми как по субъектному признаку (субъекты инновационной инфраструктуры, малые инновационные предприятия), так и по функциональному (инновационная активность, производство и реализация инновационной продукции).

Л и т е р а т у р а

1. Об основах государственной научно-технической политики: Закон Респ. Беларусь, 19 янв. 1993 г., 2105-ХП // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2008.

2. О научной деятельности: Закон Респ. Беларусь, 21 окт. 1996 г., № 708-ХП // Консультант-Плюс: Беларусь. Технология Проф [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр». — Минск, 2010.

3. Об утверждении Положения о порядке создания субъектов инновационной инфраструктуры и внесении изменения и дополнений в Указ Президента Республики Беларусь от 30 сентября 2002 г. № 495: Указ Президента Респ. Беларусь, 3 янв. 2007 г., № 1 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2008.

4. Инновационная деятельность. Термины и определения: Межгосударственный стандарт ГОСТ 31279. — Минск: Госстандарт Респ. Беларусь, 2005. — 21 с.

5. Руководство Frascati Manual 2002 Proposed Standard Practice for Surveys on Research and Experimental Development // OECD [Электронный ресурс]. — Режим доступа: <http://www.oecdbookshop.org/oecd/frascati+manual=en/>

6. О некоторых вопросах приобретения имущественных прав на результаты научно-технической деятельности и распоряжения этими правами: Указ Президента Респ. Беларусь, 31 авг. 2009 г., № 432 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «ЮрСпектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2008.

Статья поступила в редакцию 20.01.2011 г.

Г.Н. Москалевич

*кандидат юридических наук, доцент
БГЭУ (Минск)*

ВИДЫ МЕЖДУНАРОДНОГО ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА И ИХ ПРАВОВОЕ РЕГУЛИРОВАНИЕ

В статье рассмотрены виды международного финансового лизинга. Автором составлен перечень классификационных критериев, и на их основе предложена классификация различных видов

международного финансового лизинга, применимая в правовой среде внешнеэкономической деятельности. Проанализирована специфика указанных видов лизинга и их характерные особенности; выявлены проблемы правового регулирования, возникающие в связи со сложной природой лизинга, а также со значительными различиями в действующих законодательствах разных стран.

Some kinds of international finance lease are considered in the article. The list of criteria for the classification is made by the author, and on the basis of it the classification of different kinds of international finance lease is suggested; this classification can be used in the legal sphere of international economic activity. The specific characteristics of the determined kinds of lease are analyzed; some problems of legal regulation are found out that are connected with complexities of lease, and also with significant differences in valid legal acts of different countries.

Введение

Актуальность данного исследования обусловлена тем, что отечественная экономика остро нуждается в привлечении инвестиций, особенно иностранных, для модернизации основных фондов и приобретения инновационных технологий. Международный лизинг представляет собой одновременно механизм финансирования и инвестирования.

В связи с этим различные виды международного лизинга, как широко используемые в лизинговом предпринимательстве, так и пока еще мало известные в нашей стране, нуждаются в закреплении в законодательстве и правоприменительной практике, в раскрытии их сущности и возможностей использования. В экономической литературе упоминается до 50 разновидностей лизинга. Однако во внешнеэкономической деятельности используются далеко не все. В данной статье будут рассмотрены лишь виды международного финансового лизинга, используемые в международной лизинговой практике отечественных и зарубежных организаций.

Целью статьи является анализ специфики видов международного финансового лизинга и проблем их правового регулирования.

Основная часть

Теоретическим и практическим проблемам лизинга в научной литературе уделяется достаточно внимания. Однако рассмотрение экономических и правовых проблем лизинговой деятельности ограничено, как правило, внутренним рынком лизинговых услуг, что обусловлено влиянием мирового финансового кризиса. Вместе с тем определенный вклад в развитие теории и практики международного лизинга внесли зарубежные ученые-экономисты (П. Балтус, Т.М. Кларк, Б. Майджер, Р.Е. Притчар, Й. Шпиттлер и др.), в том числе российские авторы (А.П. Белоус, В.Д. Газман, В.М. Джуха, Ю.Н. Карпов, Л.Н. Прилуцкий, Е.Н. Чекмарева и др.).

С проблемами международного лизинга связали свои диссертационные исследования такие российские авторы, как Д.В. Корчагов, П.А. Костяков, Н.М. Миронова, М.Ю. Савранский и др.

К сожалению, в основном исследуются не правовые, а экономические проблемы международного лизинга. Все еще остается нерешенной проблема выработки единых классификационных признаков международного лизинга. В литературе по лизингу отсутствует классификация, включающая достаточно полный перечень видов международного лизинга. Международный аспект рынка лизинговых услуг нуждается в дальнейшем изучении. Практически не разработаны механизмы использования международного лизинга с учетом особенностей его разновидностей.

К международному лизингу относят те операции, в которых хотя бы один из участников не является резидентом страны, где осуществляется лизинговая операция, или же все участники лизинга представляют разные страны. Международный лизинг обыч-

но делится на две большие группы: сделки финансового лизинга и сделки оперативного лизинга. Критерием деления на данные виды лизинга белорусское законодательство установило полноту амортизации лизингового имущества и срок его использования.

Финансовый лизинг (англ. *financial or finance lease*) характерен тем, что срок пользования имуществом приближается к сроку его службы (сроку его полной амортизации). Положение о лизинге указывает на то, что при данном виде лизинга лизинговые платежи в течение срока лизинга (не менее одного года), возмещают лизингодателю стоимость предмета лизинга в размере не менее 75 % его контрактной стоимости. При этом отнесение лизинга к финансовому не ставится в зависимость от того, будет ли сделка завершена выкупом предмета лизинга лизингополучателем, его возвратом лизингодателю (п. 3) [1]. Обычно договор международного финансового лизинга заключается на срок от 3 до 10 лет, но в некоторых случаях срок лизинга может превышать 10 лет.

Если лизинговый платеж в течение срока лизинга возмещает лизингодателю стоимость предмета лизинга в размере менее 75 % его контрактной стоимости, то такой вид лизинга называют **оперативным**, или сервисным (*operating or operational lease*) (п. 3 Положения о лизинге) [1].

На рынке лизинговых услуг наибольшей популярностью и известностью пользуются разновидности международного финансового лизинга. Однако единого деления на виды приемлемого всеми участниками внешнеэкономического рынка лизинговых услуг не существует. Автором предпринята попытка выделить разновидности лизинговых операций в рамках международного финансового лизинга, учитывая разнообразие и специфические особенности лизинговых сделок, и классифицировать их по ряду признаков.

По возвратности вложенных средств лизинг подразделяется на лизинг с полным возмещением расходов и лизинг с неполным возмещением расходов. Разновидностью финансового лизинга является лизинг с полным возмещением расходов (*full payout lease*), при котором сумма лизинговых платежей включает в себя все расходы лизингодателя и его прибыль.

В зависимости от **особенностей предмета лизинга** различают лизинг движимого имущества (оборудование, машины, механизмы, приборы) и лизинг недвижимого имущества (административные здания, складские помещения, крупные магазины, всевозможные производства, гаражи и другие сооружения исключительно производственного характера).

При лизинге недвижимости лизингодатель строит или покупает недвижимость по поручению лизингополучателя и предоставляет ему для использования в коммерческих и производственных целях. В данных сделках договор лизинга заключается, как правило, на срок, меньший или равный амортизационному периоду объекта; причем лизингополучатель несет все риски, расходы и налоги во время действия договора.

По сроку лизинга выделяют долгосрочный и среднесрочный лизинг.

По отношению к налоговым, амортизационным льготам различают лизинг: с использованием льгот по налогообложению имущества, прибыли, НДС, различных сборов, ускоренной амортизации и без использования указанных льгот.

По методу финансирования лизинг подразделяется: на 1) срочный лизинг, при котором осуществляется одноразовая аренда; 2) возобновляемый (револьверный) лизинг, когда договор лизинга возобновляется по истечении первого срока договора; причем происходит периодическая замена ранее сданного в лизинг оборудования на более совершенное; этот вид лизинга особенно распространен при лизинге ЭВМ, где инвестиционный цикл очень короток; 3) генеральный лизинг, при котором стороны заключают общий договор, предусматривающий право лизингодателя дополнить список оборудования без заключения новых, дополнительных договоров лизинга.

По характеру лизинговых платежей выделяют:

- денежный лизинг, когда лизинговые платежи осуществляются денежными средствами;
- компенсационный лизинг, при котором услуги лизингодателя оплачиваются поставками товаров, изготовленных на лизинговом оборудовании, или встречными услугами.

Н.М. Миронова выделяет также *компенсационный/смешанный лизинг с привлечением третьей стороны* и *компенсационный/смешанный лизинг без привлечения третьей стороны* — на том основании, что в международной практике при лизинге оборудования развивающимися странами часто привлекается третья сторона, которая занимается последующей продажей продукции [2, с. 11].

По способу использования различают производственный и потребительский лизинг в зависимости от финансирования, производственных капиталовложений или потребительских товаров длительного пользования.

По методу использования лизинг подразделяется на индивидуальный лизинг и лизинг-бланко в зависимости от экономической цели использования предмета лизинга. В случае удовлетворения только собственной потребности лизингополучателя в реконструкции основных фондов речь идет об индивидуальном применении предмета лизинга. Лизинг-бланко подразумевает, что лизингополучатель заботится о техническом перевооружении не только собственных производств, но и тех предприятий, которые состоят с ним в отношениях кооперации или являются его субпоставщиками, обеспечивая соответствие технических условий производства и технологического уровня выпуска изделий требованиям компании, осуществляющей сборку конечного продукта и его реализацию.

По размеру лизинговых сделок выделяют мелкий, средний и крупный лизинг.

По виду организации сделки различают прямой, косвенный, возвратный и раздельный лизинг или долевым («*leverage leasing*») — лизинг с использованием дополнительных источников финансирования. Договор раздельного лизинга заключается, как правило, при реализации дорогостоящих проектов, когда привлекается к участию в сделке большое количество партнеров.

По составу участников сделки можно выделить следующие виды лизинга:

- *косвенный зарубежный лизинг (indirect leasing)*, при котором в качестве посредника между производителем (поставщиком) и лизингополучателем выступает лизингодатель. Классическим вариантом такого лизинга является трехсторонняя сделка, когда предмет лизинга приобретает лизинговой компанией у поставщика и передается пользователю на основе договора лизинга; подразумевается, что лизингодатель и лизингополучатель как основные участники лизинговой сделки являются юридическими лицами одной страны, однако капитал лизингодателя частично принадлежит иностранным фирмам.

Лизингодателем может также выступать дочерняя компания иностранной транснациональной компании (ТНК). Предметом такого лизинга обычно является оборудование, импортируемое в страну лизингополучателя. Лизингодатель приобретает предмет лизинга у поставщика специально для того, чтобы передать его в лизинг лизингополучателю, при этом достаточно часто лизингодатель привлекает также и финансовые средства банков или иных кредитных организаций;

- *групповой или акционерный лизинг (group leasing; share leasing)*, при котором лизингодателем является группа участников, представленных доверенным лицом собственников. Групповой лизинг применяется при сдаче в лизинг крупномасштабных объектов;

- *прямой зарубежный лизинг (direct international leasing)* — сделка, которая заключается между экономическими субъектами (юридическими лицами) разных стран. Ли-

зингодатель приобретает лизинговое имущество за счет собственных средств и несет все риски по мобилизации ресурсов, необходимых для покупки передаваемого в лизинг имущества. Здесь имеет место заключение двустороннего договора между собственником оборудования (лизингодателем) и лизингополучателем, когда лизингодатель не приобретает оборудование у иного продавца специально для последующей передачи его в лизинг. Сделка направлена не только на инвестирование лизингополучателя, но и на стимулирование сбыта лизингодателя, причем поставщик является одновременно и лизингодателем;

- *возвратный лизинг (lease-back)*, при котором собственник оборудования (предприятие) продает свое оборудование лизинговой компании с одновременным подписанием договора лизинга, согласно которому он выступает уже в качестве пользователя этого имущества. Таким образом, первоначальный собственник получает от лизинговой компании денежные средства за счет продажи средств производства, не прекращая их эксплуатацию и сохраняя за собой право пользоваться оборудованием в течение длительного срока, периодически выплачивая за это платежи.

В такой лизинговой сделке только два участника: лизингополучатель (бывший владелец лизингового имущества) и лизинговая компания (новый владелец). Продавец оборудования становится лизингополучателем. Лизингополучатель может выступить одновременно в пределах одного договора в качестве продавца имущества, передаваемого в лизинг (п. 3 абз. 3 Положения о лизинге) [1]. К данному виду сделки можно прибегать, когда у предприятия довольно низкий уровень доходов, а следовательно, оно не может полностью воспользоваться льготами по ускоренной амортизации и налогообложению прибыли. Однако лизинговая компания, получая его налоговые льготы, в ответ снижает ставку лизинговой платы.

Наряду с названными выше на практике применяются и другие виды международного лизинга, такие как: *торговый лизинг, предпринимательский лизинг, коммунальный лизинг, стандартный лизинг*, при котором изготовитель оборудования продает его лизинговой компании, а та сдает это оборудование в лизинг пользователю. Между изготовителем и лизингополучателем нет правовых отношений по договору о лизинге. Однако если возникает необходимость в техническом обслуживании оборудования, то его осуществляет по отдельной договоренности изготовитель, а лизинговая компания в вопросы технического обслуживания не вмешивается;

- *вендор-лизинг* (кооперация изготовителей), при котором ассоциация фирм-изготовителей совместно с лизинговой компанией или банком выступает в качестве лизинговой компании. Он используется чаще всего при продвижении на рынок дорогостоящего оборудования. Причем изготовитель берет на себя обязанность поиска партнеров и обслуживания предмета лизинга, а лизинговая компания — организационную разработку проектов, решение административных вопросов, оказание консультационных услуг;

- *лизинг с опционом (lease with purchase option)*, предусматривающий возможность выкупа объекта лизинга лизингополучателем по окончании срока лизинга по согласованной цене; договор может содержать положение о возможности корректировки лизинговых платежей в течение срока действия договора лизинга. В зарубежной практике этот вид лизинга используется при работе с автотранспортом, предназначенным для эксплуатации на шоссе на автодорогах. Однако ни грузовой автотранспорт, ни сельскохозяйственная и строительная техника не могут являться объектом лизинга с опционом, что существенно снижает его значимость для лизинговых операций с недвижимостью. Широкого использования этот вид лизинга не получил;

- *«помощь в продаже» (sales-aid)*, или *сбытовой лизинг*; он предполагает заключение соглашения между производителями оборудования и лизинговыми компаниями, в соответствии с которым производитель от лица лизинговой компании предлагает кли-

ентам финансирование поставок своей продукции с помощью лизинга. Следовательно, лизинговая компания использует торговую сеть поставщика, а поставщик расширяет границы сбыта продукции. На условиях такого лизинга белорусские предприятия имеют возможность расширить рынки сбыта своей продукции, которая у ряда предприятий является уникальной;

- *соглашения по предоставлению «лизинговой линии» (lease-line)*; они аналогичны банковским кредитным линиям и возможны при постоянном и тесном сотрудничестве предприятий с лизинговыми компаниями (позволяют лизингополучателю брать дополнительное оборудование в лизинг без заключения каждый раз нового договора лизинга).

В рамках прямого зарубежного лизинга *с позиции местопребывания лизингополучателя и лизингодателя* выделяют экспортный и импортный лизинг.

Экспортный лизинг (export leasing) — внешнеэкономическая сделка, при которой отечественная лизинговая компания предоставляет иностранному лизингополучателю оборудование, купленное лизинговой компанией у другой отечественной организации [3, с. 839]. Следовательно, зарубежным партнером (нерезидентом Республики Беларусь) является лизингополучатель, а предназначенное для лизинга оборудование вывозится из страны на условиях экспортного контракта.

Импортный лизинг (import leasing) — внешнеэкономическая сделка, предполагающая закупку лизинговой компанией оборудования у иностранной фирмы и предоставление его отечественному лизингополучателю [3, с. 269].

Таким образом, импортный лизинг представляет собой обратную ситуацию, когда лизингодателем является не отечественный, а иностранный субъект хозяйственной деятельности (нерезидент Республики Беларусь), поставляющий оборудование на правах лизинга и на условиях импортного контракта в страну лизингополучателя — отечественному предприятию. Производитель и лизингодатель находятся на территории иностранного государства. Международный импортный лизинг встречается чаще, чем экспортный.

Некоторые авторы помимо указанных двух выделяют третий вид международного лизинга — международный *транзитный лизинг (transit leasing)*, при котором все субъекты сделки находятся на территории разных государств. Данный вид лизинга имеет место в тех случаях, когда лизингодатель одной страны берет кредит или приобретает за наличные необходимое имущество в другой стране и поставляет его лизингополучателю, находящемуся в третьей стране. Обычно транзитные сделки контролируются транснациональными корпорациями и банками, имеющими дочерние лизинговые фирмы с разветвленной сетью зарубежных филиалов и представительств, взаимодействующих с местными лизингополучателями.

В процессе применения транзитного лизинга лизингодатель имеет ряд преимуществ по сравнению с прямыми сделками: получение доступа к местным финансовым источникам страны лизингополучателя; расширение номенклатуры предмета лизинга; снижение налоговых барьеров на перевод лизинговых платежей за границу; снятие ограничений на деятельность зарубежных лизингодателей; упрощение процедуры регистрации имущества на имя иностранных владельцев; расширение рынков сбыта продукции.

В отдельную категорию как разновидность международного лизинга вошли сделки, получившие название «дабл-дип» (*double deep lease*), или «дабл диппинг», смысл которых заключается в комбинировании налоговых выгод в двух и более странах. Такие сделки на русском языке называют «лизинг с двойным изменением цены», при котором правила стран лизингодателя и лизингополучателя разрешают считать обе стороны собственниками взятого в лизинг оборудования по налоговым соображениям.

Эффективность таких сделок связана с тем, что выгоды от налоговых льгот в одной стране больше, если лизингодатель имеет право собственности, а в другой стране — если

лизингодатель имеет право владения. В 1980-е гг. такими выгодами воспользовалась лизинговая компания в Великобритании, закупая самолеты и отдавая их в лизинг американской лизинговой компании, а та — местным авиакомпаниям. Компания *Rap American* финансировала свои новые аэробусы по сделкам «дабл-дип» между Францией и США. Лизингополучатели в своей стране делали амортизационные отчисления, пользуясь льготами при налогообложении, а рассчитывались с зарубежными лизингодателями по искусственно заниженным лизинговым ставкам, что становилось возможным ввиду использования налоговых скидок на инвестиции в оборудование, сдаваемое в лизинг [4].

Заключение

В результате проведенного исследования сделаны следующие выводы.

1. Проблемы, возникающие в связи с реализацией сделок разнообразных видов международного финансового лизинга, обусловлены, с одной стороны, его сложной природой, а с другой — значительными различиями в действующих законодательствах разных стран.

2. Автором составлен перечень классификационных признаков международных лизинговых операций, представлена классификация видов международного финансового лизинга, применимая в правовой среде лизинга, в которой помимо традиционных критериев выделены и нетрадиционные. Выявлены и сопровождаются краткой характеристикой виды международного финансового лизинга, некоторые из которых еще только формируются и в будущем получат развитие, как представляется автору, не только за рубежом, но и в Республике Беларусь.

3. Установлено, что в современных условиях нуждам белорусской экономики наиболее соответствуют виды международного финансового лизинга: ориентированные на налоговые льготы, лизинг без посредников (прямой, возвратный, лизинг производителя, лизинг поставщику и т.д.), «лизинг-бланко», экспортный и импортный лизинг. Их использование, по мнению автора, сможет повысить конкурентоспособность отечественных лизинговых компаний на международном рынке лизинговых услуг, особенно в посткризисных условиях.

Литература

1. Положение о лизинге: утв. постановлением Совета Министров Респ. Беларусь, 04.06.2010 г., № 865 // Консультант Плюс: Беларусь. Технология 3000 [Электронный ресурс] / ООО «Юр-Спектр», Нац. центр правовой информ. Респ. Беларусь. — Минск, 2010.

2. *Миронова, Н.М.* Российские компании на международном рынке лизинговых услуг: автореф. дис. ... канд. экон. наук: 08.00.14 / Н.М. Миронова; ГУ ВШЭ. — М., 2010. — 20 с.

3. *Борисов, А.Б.* Большой экономический словарь / А.Б. Борисов. — 3-е изд., перераб., доп. — М.: Кн. мир, 2010. — 860 с.

4. *Сусаян, К.Г.* Самые выгодные сделки — бартер, товарообмен с зарубежными партнерами / К.Г. Сусаян. — М.: Мировой океан. — 1992. — 161 с.

Статья поступила в редакцию 10.01.2011 г.