

## ГЛАВА 14.

// Сайт: Научная школа. «Евразийский мейнстрим. Русский взгляд» // [Электронный ресурс]. URL: Режим доступа: [www.euroasianmainstream.ru](http://www.euroasianmainstream.ru).

### БАНКОВСКИЕ И ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ. НЕТРАДИЦИОННЫЕ ОПЕРАЦИИ КОММЕРЧЕСКИХ БАНКОВ.: ЛИЗИНГ, ФАКТОРИНГ, ТРАСТ.

---

---

*Различие современных подходов экономической теории к вопросам сущности экономики и хозяйства. — Существующие подходы к сущности финансов в системе национального хозяйства. — Либеральный и нелиберальный подходы к экономике и финансам. — Ф. Лист против доктрины свободной торговли А. Смита. — Лист об источниках богатстве нации. — Лист о производительных силах нации. — Лист о свободе торговли и протекционизме. — Лист о финансовых проблемах, порождаемых свободной торговлей. — Немецкая «историческая школа» как форма традиционализма в экономике и хозяйстве. — Народнохозяйственный подход к проблеме финансов. — Джон М. Кейнс как теоретик государственной финансовой политики. — Монетаризм как модель монетарного управления национальным хозяйством.*

#### § 1. Экономическая сущность лизинга. Виды и формы лизинга

---

С экономической точки зрения лизинг представляет собой сложную торговую-кредитную операцию — одну из форм аренды машин и оборудования, один из способов финансирования инвестиций и активизации сбыта, основанный на сохранении права собственности на товары за арендодателем на весь срок договора. Лизинговые операции заключаются в предоставлении на условиях аренды на средне- и долгосрочный период средств производства предприятиям-пользователям.

В лизинговых операциях; обычно участвуют три стороны:

- 1) производитель (поставщик) оборудования, который продает его лизингодателю. Поставщик имущества, как правило, является юридическим лицом;
- 2) лизингодатель, который приобретает оборудование у поставщика, становясь собственником имущества, и передает это оборудование, лизингополучателю в аренду за определенную плату на условиях лизингового договора. В роли лизингодателя могут выступать специализированные лизинговые компании, банки, предприятия, имеющие значительные средства для проведения капиталоемких лизинговых операций;
- 3) лизингополучатель, который получает оборудование в пользование от лизингодателя на определенный период времени. Лизингополучателем, как правило, выступают юридические лица. По окончании срока договора в зависимости от

его условий имущество возвращается лизингодателю или переходит в собственность лизингополучателя.

**Лизинг является специфической формой финансирования приобретения оборудования, альтернативной традиционному банковскому кредитованию и использованию собственных ресурсов предприятий.** Лизинг является договором особого рода, в котором сочетаются элементы договора аренды и договора о предоставлении кредита. Поэтому лизинг иногда называют «кредит-аренда».

Исходя из экономической сути, лизинг представляет собой вложение средств на возвратной основе в основной капитал. Предоставляя на определенный период элементы основного капитала, собственник в установленное время получает их обратно, т. е. налицо существование таких принципов кредитования, как возвратность и срочность. Кроме того, за свою услугу он получает вознаграждение, тем самым обеспечивается реализация принципа платности. Следовательно, по своему содержанию лизинг соответствует кредитным отношениям и сохраняет сущность кредитной сделки.

**Лизинг — это товарный кредит, который отличается от традиционной банковской ссуды тем, что предоставляется лизингодателем лизингополучателю в форме передаваемого в пользование имущества.** Лизинг обеспечивает действенный контроль кредитора за целевым использованием средств лизингополучателем, поскольку в аренду передается конкретное имущество. Предоставление кредита в денежной форме, напротив, затрудняет контроль кредитора за целевым использованием средств заемщиком. Кроме того, лизинг и обычный банковский кредит имеют различия в праве собственности кредитора на имущество, которые, в свою очередь, определяют разную потребность последнего в привлечении дополнительных гарантий возврата кредита. Так, при лизинге за лизингодателем сохраняется право собственности на предмет лизинга на весь срок лизингового договора; при этом в договоре могут предусматриваться условия перехода к лизингополучателю права собственности на имущество как до истечения срока договора, так и после. Поэтому совершение лизинговой сделки не требует предоставления лизингополучателем дополнительных гарантий возврата кредита, поскольку гарантией интересов лизингодателя здесь является принадлежащее ему лизинговое имущество, передаваемое в пользование лизингополучателю. При возникновении угрозы своим интересам лизингодатель может потребовать от лизингополучателя возврата предмета лизинга.

- Важным условием эффективности лизингового механизма является надежное правовое обеспечение лизинговых операций, учитывающее интересы всех взаимодействующих сторон. В настоящее время нормативная база лизинга представлена прежде всего Гражданским кодексом РФ, часть II, глава 34 «Аренда», параграф 6 «Финансовая аренда (лизинг)» и Федеральным законом от 29.10.1998 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)».
- В соответствии с Законом РФ «О финансовой аренде (лизинге)»; (далее — Закон) лизинг получил определение вида 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. По экономическому содержанию закон относит лизинг к прямым инвестициям.

**Предметом лизинга** могут быть — предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпри-

нимательской деятельности, за исключением земельных участков и других природных объектов, а также имущества, законодательно запрещенного для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения. Иными словами, предметом лизинга может быть только имущество, относящееся к основным средствам.

**В отечественной практике** в лизинг наиболее часто передаются: технологическое оборудование (преимущественно пищевое, печатное и деревообрабатывающее), компьютеры и оргтехника, транспортные средства (автомобили, самолеты, железнодорожные вагоны). Стороны, участвующие в лизинговой сделке — лизингодатель, лизингополучатель, продавец (поставщик) лизингового имущества, — могут быть представлены как юридическими, так и физическими лицами. Любой из данных субъектов лизинга может являться как резидентом, так и нерезидентом РФ.

Отношения сторон регулируются договором лизинга.

**Договор лизинга должен включать следующие существенные положения и условия:** точное описание предмета лизинга; объем передаваемых прав собственности; наименование места и указание порядка передачи предмета лизинга; срок действия договора; порядок балансового учета предмета лизинга; порядок содержания и ремонта имущества; перечень дополнительных услуг лизингодателя; указание общей суммы договора и размера вознаграждения лизингодателя; порядок расчетов (график платежей); определение обязанности лизингодателя или лизингополучателя застраховать предмет лизинга от возможных рисков.

В договоре лизинга должны быть отражены права и обязанности лизингодателя и лизингополучателя, оговорены обстоятельства, которые стороны считают бесспорным и очевидным нарушением обязательств и которые ведут к прекращению действия договора лизинга и имущественному расчету, а также отражены процедура изъятия (возврата) предмета лизинга, возможность и порядок перехода предмета лизинга в собственность лизингополучателя. Договор лизинга обязательно должен содержать указания на наличие инвестирования денежных средств в предмет лизинга и на наличие передачи предмета лизинга лизингополучателю во временное пользование для предпринимательской деятельности. Отсутствие этих указаний не позволяет классифицировать его как договор лизинга.

В качестве лизингодателей могут выступать специальные финансовые общества — лизинговые компании или крупные банки. С целью расширения рынка сбыта своей продукции лизинговые операции могут проводить и сами предприятия — производители оборудования. Но приоритет в сфере лизинга на практике принадлежит специальным лизинговым фирмам, которые пользуются широкой финансовой поддержкой крупных банков. Эти фирмы, как правило, являются дочерними организациями банков, что облегчает им доступ к кредиту. Последнее условие имеет прямое отношение к эффективности деятельности лизинговых фирм и определяет ее масштабы, поскольку лизинговые операции являются достаточно капиталоемкими. Для самих банков лизинг дает возможность получать дополнительные доходы и расширять сферу влияния.

**ВИДЫ И ФОРМЫ ЛИЗИНГА.** — Для организации лизинговых сделок имеет значение правильный выбор сторонами видов лизинга. В наиболее общем виде все лизинговые операции делятся на два основных вида: 1) оперативный лизинг — с неполной окупаемостью; 2) финансовый лизинг — с полной окупаемостью.

**Оперативный лизинг** — определяется как вид лизинга, при котором лизингодатель закупает на свой страх и риск имущество и передает его лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение, и пользование. Срок, на который имущество передается в лизинг, значительно короче срока полезного использования имущества. По истечении срока договора лизинга предмет лизинга возвращается лизингодателю и может передаваться в лизинг неоднократно в течение полного срока его амортизации. При оперативном лизинге риск порчи, утраты объекта лизинга, его морального износа лежит на лизингодателе. Поэтому для лизингополучателей этот вид лизинга выгоден в случаях аренды машин и оборудования с высокими темпами морального износа, а также когда лизингополучатели лишь временно нуждаются в тех или иных технических средствах (для выполнения краткосрочных, разовых или сезонных работ).

**Финансовый лизинг** — трактуется как вид лизинга, при котором лизингодатель обязуется приобрести в собственность имущество, указанное лизингополучателем, у определенного продавца и передать его лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и пользование. При этом **срок договора лизинга соизмерим по продолжительности со сроком полной амортизации предмета лизинга или даже превышает его.** Предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по истечении срока договора лизинга или до его истечения при условии выплаты лизингополучателем полной суммы по договору лизинга, если иное не предусмотрено договором лизинга. Финансовый лизинг является полностью амортизационным и поэтому менее рискованным для лизингодателя.

Разновидностью финансового лизинга выступает возвратный лизинг, при котором продавец (поставщик) предмета лизинга одновременно является и лизингополучателем. Его особенность состоит в том, что собственник имущества передает право собственности на него будущему лизингодателю на условиях договора купли-продажи и одновременно вступает с ним в иные отношения, а именно как пользователь этого имущества, т. е. заключает с лизингодателем лизинговый договор на долгосрочную аренду данного имущества. Продавец (поставщик) немедленно получает в свое распоряжение от покупателя согласованную сумму сделки купли-продажи, а покупатель продолжает участвовать в этой операции, но уже в качестве лизингодателя. Возвратный лизинг целесообразно применять в тех случаях, когда собственник объекта сделки испытывает острую потребность в денежных средствах и с помощью данной операции сможет улучшить финансовое состояние, не прерывая эксплуатации имущества.

Все лизинговые операции по составу участников подразделяются на внутренний и международный лизинг. При осуществлении *внутреннего лизинга* лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами РФ. При осуществлении *международного лизинга* лизингодатель лизингополучатель является нерезидентом РФ.

Исходя из сроков Договора на практике выделяют следующие основные формы лизинга:

- краткосрочный, осуществляемый в течение менее полутора лет;
- среднесрочный, осуществляемый в течение от полутора до 3 лет;
- долгосрочный, осуществляемый в течение 3 лет и более.

В процессе лизинга лизингодатель может оказывать лизингополучателю дополнительные услуги любого рода (помимо чисто финансового аспекта традиционного лизинга) как до начала пользования предметом лизинга, так и в последующем. Перечень, объем и стоимость дополнительных услуг определяются сторонами в договоре лизинга и зависят от особенностей лизингового имущества.

В процессе развития лизинговых отношений отчетливо проявился целый ряд преимуществ финансирования основных средств производства в форме лизинга перед традиционным финансированием за счет долгосрочного банковского кредита или за счет собственных Средств предприятий. Все главные преимущества лизинга для каждой из сторон-участниц вытекают из экономической логики лизинговых операций, согласно которой для повышения результатов деятельности предприятий важно не право собственности на средства производства, а право их использования.

## **§ 2. Факторинг как особый кредитный продукт**

---

В самом общем виде факторинг можно определить как деятельность банка-посредника или специализированного учреждения (факторинговой компании) по взысканию денежных средств с должников своего клиента (промышленной или торговой компании) и управлению его долговыми требованиями. Деятельность факторов-посредников призвана решать проблемы рисков и сроков платежей в отношениях между поставщиками и покупателями и придавать этим отношениям большую устойчивость.

В факторинговых операциях участвуют три стороны:

1) *фактор-посредник*, которым может быть факторинговый отдел банка или специализированная факторинговая компания;

2) *клиент (поставщик товара)* — промышленная или торговая фирма, заключившая соглашение с фактором-посредником;

3) *покупатель товара*.

Клиент уступает посреднику право последующего получения платежей от покупателей. Фактор-посредник по договору принимает на себя обязанность за комиссионное вознаграждение взыскивать с покупателей платежи, предоставляя денежные средства клиенту (поставщику) сразу после отгрузки товаров.

➤ **Ст. 1 Оттавской конвенции ЮНИДРУА** по международным факторинговым операциям определяет факторинг как контракт, заключенный между одной стороной (поставщиком) и другой стороной (финансовым агентом), в соответствии с которым:

- 1) поставщик уступает финансовому агенту денежные требования, вытекающие из контрактов по продаже товаров, заключаемых между поставщиком и его покупателями (дебиторами);
- 2) финансовый агент выполняет следующие функции: а) финансирование поставщика, включая заем и предварительный платеж; б) ведение счетов по обязательственным требованиям; в) предъявление к оплате дебиторских задолженностей; г) защита от неплатежеспособности дебиторов.

Факторинговые операции классифицируются по различным признакам (хотя отнесение того или иного варианта или сочетания элементов к собственно факторингу является для зарубежных и российских экономистов и юристов вопросом дискуссионным).

По возможности обратного требования к поставщику:

- **факторинг с регрессом** — с правом возврата фактором клиенту неоплаченных покупателем счетов с требованием погашения кредита;
- **факторинг без регресса** — без права возврата неоплаченных счетов, в этом случае фактор риск неплатежа покупателя берет на себя.

По условию уведомления должника:

- **факторинг открытый** — покупатель (должник) уведомлен о том, что поставщик (клиент) переуступил требование фактору-посреднику;
- **факторинг закрытый** — покупатель не осведомлен о переуступке поставщиком требования фактору-посреднику, он ведет расчеты с самим поставщиком, который после получения платежа перечисляет соответствующую сумму фактору для погашения кредита.

- На российском рынке большинство сделок факторинга заключается с *регрессом*. Главной причиной неразвитости факторинга без регресса в России является невысокий интерес к этому продукту со стороны самих факторов. Факторы не всегда могут оценить надежность покупателей клиента и поэтому не готовы принимать на себя кредитный риск. В том случае, если и поставщик, и фактор уверены в платежеспособности покупателя, заключать договор безрегрессного обслуживания поставщику становится невыгодно, поскольку обычно безрегрессный факторинг стоит дороже, чем факторинг с регрессом.
- На российском рынке факторинговых услуг преобладает *открытый* факторинг, поскольку применение закрытого факторинга в российских условиях приводит к резкому увеличению рисков фактора, что связано с особенностями действующего законодательства.
- В Российской Федерации факторинговая деятельность регулируется главой 43 ГК РФ «Финансирование под уступку денежного требования». Статья 824 ГК РФ устанавливает, что по договору финансирования под уступку денежного требования одна сторона (*финансовый агент*) передает или обязуется передать другой стороне (*клиенту*) денежные средства в счет денежного требования клиента (кредитора) к третьему лицу (*должнику*), вытекающего из предоставления клиентом товаров, выполнения работ или оказания услуг третьему лицу, а клиент уступает или обязуется уступить финансовому агенту это денежное требование. Следовательно, предоставление денежных средств в форме предоплаты долговых требований является определяющим признаком факторинговой деятельности. **Данные нормы ГК РФ распространяются лишь на сделки финансирования под уступку права требования**, а не на операции по инкассо.

Фактор-посредник получает за свои услуги специальное вознаграждение, которое обычно составляет 0,75-3% от стоимости сделки. Помимо вознаграждения фактор-посредник взимает с клиента процент по факторинговому кредиту. В мировой практике процент по факторинговому кредиту обычно на 1-2 пункта выше учетной ставки. Кредит рассчитывается с момента предоставления средств поставщику до срока поступления платежа за продукцию от покупателя.

**Подведем краткий итог вышесказанному:**

- 1) **В факторинговых операциях участвуют три стороны:** 1) факторинговая компания или факторинговый отдел коммерческого банка; 2) клиент (поставщик товара, кредитор) – промышленная или торговая фирма, заключившая договор с факторинговой компанией; 3) предприятие (заемщик) – покупатель товара.
- 2) **Основой факторинговой операции** являются покупка банком (факторинговой фирмой) счетов-фактур поставщика на отгруженную продукцию на условиях немедленной оплаты и передача поставщиком банку (или факторинговой фирмой) права требования платежа с дебитора.

- 3) **Банки покупают счета-фактуры** поставщика, как правило, на условиях **немедленной оплаты** 80% стоимости этих счетов-фактур. Остальные 20 % стоимости этих счетов (за вычетом процентов за кредит и комиссии за услуги) после получения платежа от дебитора или независимо от поступления платежа от дебитора.
- 4) **Цель факторингового обслуживания** – своевременное инкассирование долгов для минимизации потерь от просрочки платежа и предотвращения появления безнадежных долгов.

### **§ 3. Трастовые операции банка**

---

Усиливающаяся конкуренция между коммерческими банками и другими кредитно-финансовыми институтами за привлечение клиентов привела к развитию **трастовых, или доверительных операций**.

**Траст** (от англ. *trust* — доверие, доверительное управление) — это операции по управлению средствами (имуществом, деньгами, ценными бумагами и т.п.) клиента, осуществляемые на основании договора от своего имени в интересах и по поручению клиента на правах доверенного лица.

**Трастовые операции** состоят в том, что, конкретная сумма денег или пакет ценных бумаг передаются банку при условии, что он берет на себя управление (распоряжение) всей суммой капитала и вкладывает его в активы, приносящие доход, обязуясь постоянно выплачивать часть дохода по согласованной схеме.

Трастовые услуги, предоставляемые банками, включают в себя *три основные группы операций*: 1) по распоряжению наследством; 2) в связи с опекой; 3) по агентским услугам. Все эти операции носят как финансовый, так и юридический характер. Они связаны с весьма крупными суммами денег (со значительным имуществом) и должны производиться быстро и очень точно, что вполне вписывается в схему банковских операций.

Таким, образом, в широком смысле трастом в банковской практике понимаются доверительные отношения между сторонами, одна из которых принимает на себя ответственность за распоряжение собственностью доверителя в пользу доверителя. Цели различных видов трастов могут быть разными, но в основном это получение доходов не только для банка, но и для доверителя.

В трастовых операциях действуют три субъекта:

- 1) **доверитель** — юридическое или физическое лицо, доверяющее имущество в управление;
- 2) **доверительное лицо** — банк или специальная трастовая компания, которой доверяется управление имуществом;
- 3) **выгодоприобретатель** — лицо, в пользу которого создан траст и начисляются доходы на него.

Трастовые услуги оказываются как юридическим, так и физическим лицам. Российские коммерческие банки осуществляют такие виды трастовых услуг, как управление ценными бумагами клиента и первичное их размещение.

**Доверительные операции коммерческих банков можно разделить на две группы:**

- ◆ *трастовые услуги физическим лицам* — распоряжение наследством, управление собственностью, опекуновство, обеспечение сохранности имущества, оказание посреднических услуг и др.;
- ◆ *трастовые услуги организациям* — распоряжение активами, агентские услуги, операции, связанные с ликвидацией предприятия, и др.

За свои услуги траст-отделы коммерческих банков получают комиссионное вознаграждение дифференцированно, т. е. за каждый отдельный вид операции. За агентские и представительские операции комиссионные устанавливаются на договорных началах, за остальные виды услуг плата устанавливается в законодательном порядке.

Отечественные банки могут осуществлять трастовую деятельность по индивидуальным договорам и в рамках *общего фонда банковского управления* (ОФБУ), представляющего собой один из способов коллективного инвестирования. При использовании ОФБУ эффект достигается за счет большего объема имущества и соответственно более широких возможностей для совершения инвестиционных операций, что способствует росту общей стоимости имущества и получению большей доходности.