

Посилання на статтю

Морозова И.В. Лизинговые проекты: понятие, участники, классификационные признаки / И.В. Морозова, И.А. Лапкина, А.В. Бондарь // Управление проектами и развитие: Зб.наук.пр. - М.: изд-во ВНУ им. Даля, 2010. - № 2 (34). - С. 89-99. - Режим доступа: <http://www.pmdp.org.ua/images/Journal/34/10mivukp.pdf>

УДК 656.076.3

И.В. Морозова, И.А. Лапкина, А.В. Бондарь

ЛИЗИНГОВЫЕ ПРОЕКТЫ: ПОНЯТИЕ, УЧАСТНИКИ, КЛАССИФИКАЦИОННЫЕ ПРИЗНАКИ

Дано определение лизингового проекта, описано его окружение и схема взаимодействия участников, жизненный цикл проекта. Выделены классификационные признаки лизинговых проектов. Представлен перечень классификационных признаков проектов, встречающихся в практике транспортной отрасли. Рис. 7, табл. 2, ист. 14.

Ключевые слова: лизинговый проект, ресурсное обеспечение, классификация проектов.

І.В. Морозова, І.О. Лапкина, А.В. Бондар

ЛІЗИНГОВІ ПРОЕКТИ: ПОНЯТТЯ, УЧАСНИКИ, КЛАСИФІКАЦІЙНІ ОЗНАКИ

Дано визначення лізингового проекту, описано його оточення і схема взаємодії учасників, життєвий цикл проекту. Виділені класифікаційні ознаки лізингових проектів. Представлений перелік класифікаційних ознак проектів, що зустрічаються у практиці транспортної галузі.

I.V. Morozova, I.O. Lapkina, A.V. Bondar

LEASING PROJECT: CONCEPT, STAKEHOLDERS, CLASSIFICATION FEATURES

Concept of the leasing project is offered, as far as its environment and stakeholders, life circle. Classification features of the leasing project are divided. List of those classification features, which exist in transport branch practice, is presented.

Постановка проблемы в общем виде. Несмотря на определенные проблемы, связанные с состоянием правовой базы обеспечения и поддержки, лизинговая деятельность в Украине не стоит на месте и активно развивается. Успех лизингового бизнеса в любой отрасли во многом зависит от правильного понимания его содержания и специфических особенностей, их адекватного отражения в методических рекомендациях и практических решениях.

Анализ последних исследований. Одной из важнейших проблем на современном этапе экономического развития Украины является осуществление структурных преобразований в промышленности, транспорте, сельском хозяйстве, обновление и модернизация производственно-технологической базы отраслей и предприятий. Решение этой проблемы требует значительных капиталовложений и активизации инвестиционных процессов, что сдерживается недостатком собственных финансовых средств предприятий.

Радикально изменить ситуацию в сложившихся условиях возможно на основе развития и широкого использования лизинга как одного из наиболее эффективных и перспективных инструментов реструктуризации и обновления производства, повышения его конкурентоспособности, расширения инвестиционных возможностей предприятий.

Становление лизингового бизнеса началось в США еще в начале прошлого столетия. К 60-м годам лизинг, в современном понимании концепции этого финансового механизма, начали эффективно применять в Великобритании, континентальной Европе и Канаде, в 70-е годы лизинг стал распространенным в Северной Америке, Азии и африканских странах, в 80-х он стал признан в международном масштабе [1].

Одним из важнейших показателей, по которому в мировой практике оценивают развитие лизингового бизнеса страны, является удельный вес лизинговых операций в инвестициях в основной капитал. На современном этапе развитие мирового рынка лизинга демонстрирует положительную динамику, и на конец 2008 г. в США этот показатель составил 27%, в среднем в европейских странах – 18% [1]. По данным Европейской федерации ассоциаций лизинговых компаний «Leaseurope», в странах Центральной и Восточной Европы ежегодные темпы прироста лизинговых операций намного превышают среднеевропейский уровень и составляют от 12% до 40% [2]. Государственная поддержка такого финансового механизма инвестиций посредством соответствующего налогового стимулирования в России обеспечила темпы прироста лизинговых операций более 100%.

Активизации лизинговых процессов в Украине способствовало создание в 1997 г. Всеукраинской Ассоциации лизинга «Укрлизинг», которая является членом Европейской федерации национальных лизинговых ассоциаций «Leaseurope». В состав «Укрлизинга» входят специалисты по вопросам лизинга и финансовой деятельности в Украине, более 120 коллективных и индивидуальных членов – учреждения, банки, финансовые, лизинговые и страховые компании, высшие учебные заведения, а также лизинговые фонды. Ассоциация занимается консультационной деятельностью, маркетинговым анализом, осуществлением собственных информационных проектов и программ по вопросам лизинга, разработкой предложений по совершенствованию лизингового законодательства [3]. В 2004 г. начал свою деятельность проект Международной финансовой корпорации «Развитие лизинга в Украине», одним из направлений которого является исследование лизингового рынка страны [4]. По данным его экспертов за последние четыре года количество лизинговых компаний в Украине увеличилось на 38% и составляет 27 негосударственных организаций. Общая стоимость портфеля лизинговых проектов этих компаний выросла приблизительно на 432%. Анализ структуры портфеля лизинговых проектов в разрезе стоимости активов, которые были предметами лизинга, свидетельствует, что по состоянию на начало 2008 г. наибольшую долю в портфеле лизинговых проектов в предшествующем году составлял железнодорожный транспорт (52%). Однако с этим видом активов работало ограниченное количество лизинговых компаний (около 3%). Поэтому для большинства лизинговых компаний наибольшую долю в портфеле лизинговых проектов занимают легковые автомобили.

Стабильность украинского рынка лизинга подтверждается, в том числе, и фактом значительного роста, в среднем по рынку, доли долгосрочных лизинговых проектов и соответственно уменьшением доли лизинговых проектов на короткий срок. Соотношение «лизинг / ВВП» выросло с 0,63% в 2006г. до 2,6% в 2007 г., а соотношение «лизинг/ капитальные инвестиции» увеличилось с 2,7%

до 8,8%. Позитивная тенденция развития лизинга проявляется и в росте количества реализованных проектов. В 2007 г. было реализовано 12105 подобных проектов, что на 98% больше, чем в 2006 г. (6089 проектов). Таким образом, иностранные эксперты оценивают ежегодный объем лизинговых услуг в Украине в 300 млн долларов США, а потенциальный спрос на лизинговые услуги в Украине оценивается специалистами Мирового банка от 12 до 50 млрд долларов США [5]. Структура нынешнего лизингового рынка показывает, что в большинстве случаев предметом лизинга являются транспортные средства, сельхозтехника, офисное и банковское оборудование, оборудование для пищевой промышленности, которое довольно быстро окупается. Рынок лизинговых услуг в Украине сегодня демонстрирует явно выраженную тенденцию роста в сторону их импорта, так как более 80% лизинговых операций совершаются по договорам международного лизинга.

Таким образом, разработка рекомендаций по управлению лизинговыми проектами актуальна и представляет научный и практический интерес.

Выделение не решенных ранее частей общей проблемы. Следует отметить, что в современной специальной литературе [1,6-9] весьма детально рассматриваются вопросы определения и организации лизинговой деятельности, лизинговых операций, лизингового контракта, а также используется понятие «лизинговый проект» [1, 4]. В то же время какие-либо определения понятия «лизинговый проект» в указанных работах не приводятся; подобный вид проектов в известных классификациях отсутствует.

В связи с вышеизложенным **целью настоящей работы** является определение лизингового проекта и конкретизация его особенностей. Также следует выделить классификационные признаки таких проектов для дальнейшего исследования их влияния на формирование финансовых потоков и оценку экономической эффективности проектов.

Основной материал исследования. Специалисты по лизингу называют лизинговые операции материальным кредитованием [7-9]. Поскольку лизинг следует рассматривать как одну из возможных схем финансового обеспечения инвестиционных проектов, введем следующее определение: *Лизинговый проект – это вид инвестиционного проекта, применяемый для приобретения основных производственных фондов и иных предметов лизинга при недостатке собственных финансовых средств, высокой стоимости или недоступности кредита.*

В самом общем виде основные элементы лизингового проекта можно представить следующим образом (рис. 1).

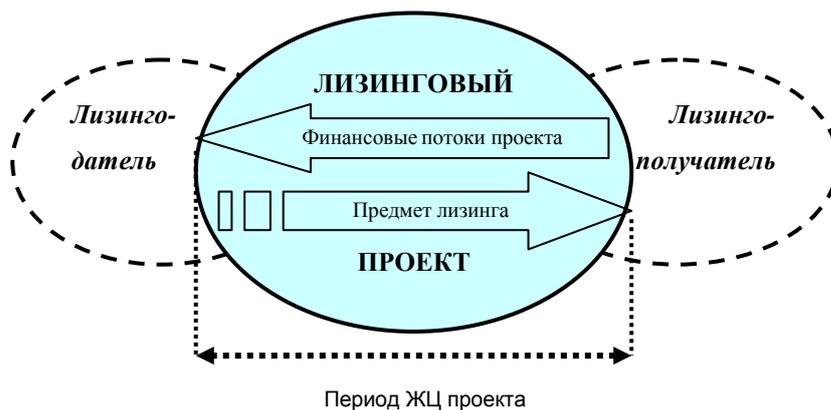
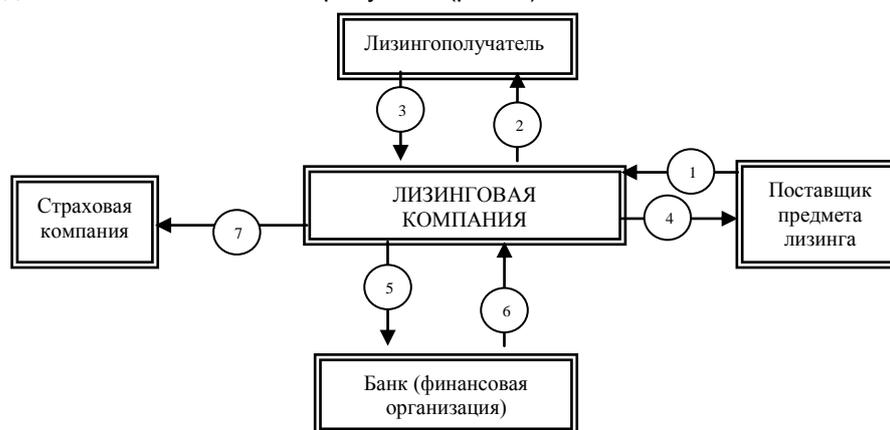


Рис. 1. Основные элементы лизингового проекта

Отметим, что в литературе, содержащей базовые знания по УП [10-14], приводятся классификационные признаки проектов, конкретизируются их классы (по масштабу), типы (по основным сферам деятельности) и виды (по характеру предметной области проекта). Однако классификационные признаки лизинговых проектов не приводятся. На рис. 2 представлена обобщенная классификация проектов и выделены признаки, свойственные лизинговым проектам. Основываясь на [14], лизинговый проект является экономическим или организационным монопроектом инвестиционного, инновационного или комбинированного вида различной длительности.

Известно, что проект в рамках той или иной предметной области имеет определенный состав участников и окружение [10]. В соответствии со статьей 806 Гражданского кодекса Украины, которая дает определение лизинговой деятельности [1], участниками классического лизингового проекта являются: лизинговая компания, лизингополучатель, поставщик/продавец предмета лизинга, банк или другая финансовая организация, которая финансирует приобретение предметов лизинга, а также страховая компания, поскольку все предметы лизинга обычно страхуются (рис. 3).



- 1 – продажа предмета лизинга; 2 – передача предмета лизинга лизингополучателю;
 3 – перечисление лизинговых платежей; 4 – оплата покупки предмета лизинга;
 5 – выплаты по кредиту; 6 – предоставление кредита; 7 – оплата страховых платежей

Рис. 3. Схема взаимодействия участников лизингового проекта

Под окружающей средой лизингового проекта будем понимать совокупность факторов и объектов, их порождающих, непосредственно не принимающих участия в проекте, но влияющих на проект и осуществляющих взаимодействие с проектом и отдельными его элементами. При этом выделим непосредственное окружение проекта, то есть факторы и объекты, взаимодействующие с проектом напрямую, и дальнейшее окружение проекта, то есть факторы и объекты, взаимодействующие с проектом через другие факторы и объекты, обычно входящие в непосредственное окружение (рис. 4).

Помимо состава участников лизинговый проект, как и любой другой, характеризуется временной структурой – своим жизненным циклом (ЖЦ). Из понятия ЖЦ, согласно [10, 12], вытекает принципиальная трехфазная структура жизненного цикла лизингового проекта: начальная фаза инициации проекта; разработка проекта (период до момента перехода предмета лизинга в пользование лизингополучателю); реализация проекта (период эксплуатации предмета лизинга лизингополучателем).

Общая схема ЖЦ лизингового проекта, основываясь на представлении [14, с. 32], показана на рис. 5.

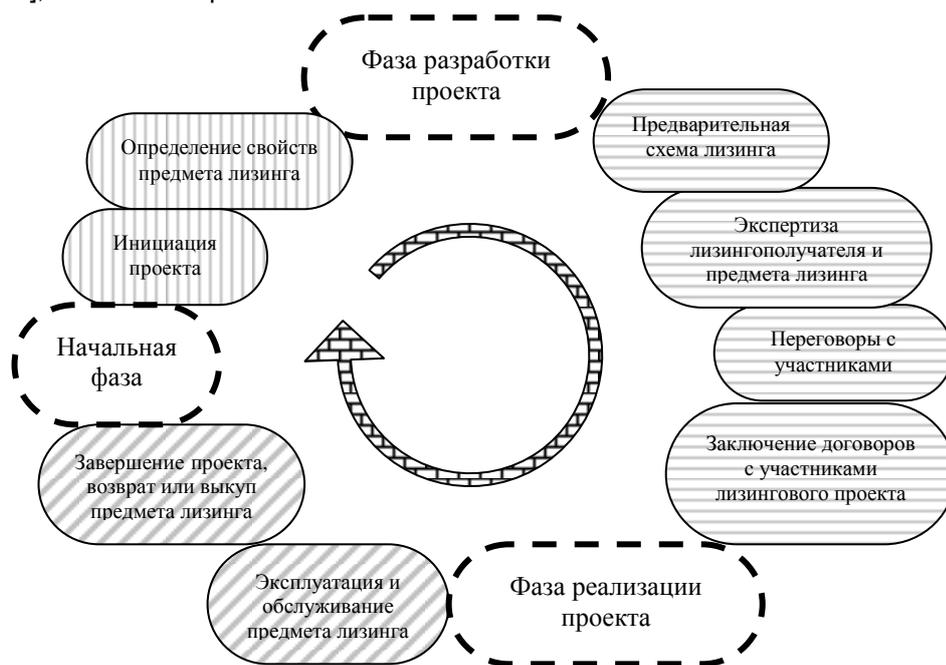


Рис. 5. ЖЦ лизингового проекта

Таким образом, целью лизингового проекта является организация процесса передачи от лизингодателя техники, оборудования, транспортных средств, зданий, сооружений и других предметов лизинга для последующего их использования лизингополучателем (рис. 6).



Рис. 6. Переход предмета лизинга к новому пользователю в проекте

Мировая практика на протяжении тридцати столетий наработала многочисленные варианты лизинговых операций. Многие авторы предлагают

свои варианты классификаций [1, 6-9] по следующим классификационным признакам: состав участников; предмет лизинга; срок договора, связанный со сроком амортизации имущества; объем обслуживания; количество участников; сектор рынка, где осуществляются операции; характер лизинговых платежей и многие другие. Однако при всем разнообразии видов или форм лизинга на данный момент нет четкой классификации и полного списка видов лизинга. Это объясняется тем, что классификация видов лизинга усложнена рядом причин: в правовых системах разных стран существуют разные трактовки лизинга; лизинговые операции не могут быть четко разграничены, и черты того или иного вида могут на практике комбинироваться разными способами в одной лизинговой операции.

Содержание лизинговых контрактов является коммерческой тайной, что существенно затрудняет доступ к статистической информации. Для описания конкретного лизингового проекта можно воспользоваться системой классификационных признаков, представленных в табл.1.

Таблица 1

Классификационные признаки лизинговых проектов

Категория	Основание систематизации	Группировки по признакам		
		1	2	3
A	По виду предмета лизинга	Лизинг оборудования и техники	Лизинг транспортных средств	Лизинг зданий и сооружений
B	Состояние предмета лизинга	Лизинг предмета, проектируемого по заказу арендатора	Лизинг нового оборудования и техники	Лизинг предмета, бывшего в эксплуатации
C	Принадлежность инициативы лизинга	Лизинг, Обычный лизинг арендатора	Лизинг по согласованию, лизинг производителя	Лизинг, лизинг лизингатора
D	Срочность лизинга	Финансовый лизинг	Действительный лизинг	Оперативный лизинг
E	Владение имуществом	Вендер - лиз, Лизинг собственника	Ливеридж – лиз, Доверительный лизинг	Лиз – бэк, возвратный лизинг
F	Характер участия инвесторов	Прямой лизинг	Групповой (акционерный) лизинг	Раздельный или сложный лизинг
G	Взаимодействие между лизингатором и арендатором	Чистый лизинг	Лизинг бай – бэк,	Лизинг с услугами
H	Способ перехода имущества в собственность	Условный лизинг	Срочный лизинг	Бессрочный лизинг
I	Характер платежей	Денежный лизинг	Компенсационный лизинг	Смешанный лизинг

Комбинации классификационных признаков по основаниям систематизации представляют собой множество, описывающее основные характеристики определенного лизингового проекта. Очевидно, что схема лизинга в большей степени зависит от предмета лизинга, его рыночной привлекательности, стоимости, технического состояния, срока эксплуатации и т.п. На сегодняшний день в транспортной отрасли на практике чаще всего встречаются лизинговые проекты со следующими классификационными признаками (табл. 2).

Если управление и реализацию таких лизинговых проектов рассматривать с позиции нового пользователя – лизингополучателя, то они чаще всего являются подпроектами ресурсного обеспечения проектов развития или модернизации транспортного предприятия (рис. 7). Понятие «ресурс» в методологии управления проектами трактуется широко – все, чем располагает проект, в том числе трудовые, финансовые и материально-технические ресурсы, которыми и

являются предметы лизинговых проектов. Согласно классификации ресурсов проектов, предложенной в [12], предметы лизинга являются воспроизводимыми, нескладируемыми и ненакапливаемыми ресурсами проекта, так как в ходе эксплуатации сохраняют свою натурально-вещественную форму и по мере высвобождения могут использоваться на других работах.

Таблица 2

Классификация лизинговых проектов

Предметы лизинга		Множество классификационных признаков лизингового проекта
Оборудование и техника	Краны, перегружатели, погрузчики, грузозахватные приспособления, оборудование безопасности мореплавания	$A_1 = \{B_{2(3)}, C_1, D_1, E_1, F_2, G_{1(3)}, H_{2(3)}, I_1\}$
	Контейнеры, вагоны, прицепы, платформы, цистерны, дноуглубительное оборудование	$A_2 = \{B_{3(2)}, C_{2(3)}, D_3, E_1, F_1, G_{1(3)}, H_2, I_1\}$
Транспортные средства	Морские грузовые и пассажирские суда, самолеты, автомобили, ж/д локомотивы	$A_{1(2)} = \{B_{1(2)}, C_{1(2)}, D_1, E_1, F_{2(3)}, G_{1(2)}, H_{3(1)}, I_1\}$
	Катера, баржи, буксиры, грузовые автомобили	$A_{1(3)} = \{B_{3(2)}, C_{1(3)}, D_3, E_1, F_1, G_{1(3)}, H_2, I_1\}$
Здания и сооружения	Элеваторы, припортовые заводы, оки, склады, причалы, ремонтные мастерские	$A_3 = \{B_3, C_3, D_2, E_2, F_1, G_3, H_1, I_{3(2)}\}$

Выводы и перспективы дальнейших исследований. Применение методологии управления проектами позволит наиболее эффективно управлять лизинговыми операциями как проектами и подпроектами ресурсного обеспечения проектов развития и модернизации производственных предприятий, в том числе и транспортных. Дальнейшие исследования посвящены изучению схем взаимосвязей участников лизинговых проектов, формальному описанию денежных потоков для соответствующего набора классификационных признаков, а также формулированию предложений по оценке эффективности лизинговых проектов.

ЛИТЕРАТУРА

1. Снігір Л.Я. Посібник з лізингу: навч. посібник / Л.Я. Снігір, Д.О. Богодухов, С.П. Кисіль та ін.; під наук. ред. Л.Я. Снігір. – К.: Поліграф плюс, 2009. – 388 с.
2. Українське об'єднання лізингодавців. Партнери. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.leasing.org.ua/ua/leaseurope>.
3. Первый украинский лизинговый портал. – [Електронний ресурс]. – Режим доступа к порт.: <http://ukrleasing.com.ua>.
4. Українське об'єднання лізингодавців. Звіти. Дослідження ринку лізингу України за 2008 рік. – [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.leasing.org.ua/ua/bulletin/survey_2008.
5. Интернет журнал о страховании. Кредит. Ипотечное страхование. Лизинг. – [Електронний ресурс]. – Режим доступа: <http://forinsurer.com/public/04/04/02/982>.
6. Морозова И.В. Моделирование принятия решений в управлении техническим развитием судоходного предприятия: моногр. / И.В. Морозова. – Одесса: ОКФА: ОДМУ, 1997. – 148 с.
7. Кабатова Е.В. Лизинг: понятие, правовое регулирование, международная унификация / Е.В. Кабатова. – М.: Наука, 1991. – 132 с.
8. Чекмарева Е.Н. Лизинговый бизнес / Е.Н. Чекмарева. – М.: Экономика, 1994. – 127 с.

9. Прилуцкий Л.Н. Финансовый лизинг. Правовые основы, экономика, практика / Л.Н. Прилуцкий. – М.: Издательство «ОСЬ - 89», 1997. – 272 с.
10. Керівництво з питань Проектного Менеджменту. – К.: УКРНЕТ, 2000. – 198 с.
11. Бушуев С.Д. Управление проектами: Основы профессиональных знаний и система оценки компетентности проектных менеджеров. (National Competence Baseline, NCB UA Version 3.0) / С.Д. Бушуев, Н.С. Бушуева. – К.: ІРІДІУМ, 2006 – 208 с.
12. Мазур И.И. Управление проектами / И.И. Мазур, В.Д. Шапиро, Н.Г. Ольдерогге. – М.: Омега - Л, 2004. – 664 с.
13. Проектный анализ: теоретические основы оценки проектов на морском транспорте: учеб. пособие / И.А. Лапкина, Л.А. Павловская, Т.В. Болдырева, Т.Н. Шутенко; под общ. ред. И.А. Лапкиной. – Одесса: Феникс, 2008. – 416 с.
14. Разу М.Л. Управление проектом. Основы проектного управления: учебник / кол. авт.; под. ред. проф. М. Л. Разу. – М.: КНОРУС, 2006. – 768 с.

Стаття надійшла до редакції 27.02.2010 р.