

description is given. It was revealed that the level of innovative development of countries is determined by the value of the global innovation index. The interdependence between the level of country's innovative development and the amount of tax burden on economic entities is analyzed, especially in terms of insurance contributions to funds, which have a significant impact on the cost of innovative products. It was found that a high level of taxation of legal entities leads to a decrease in the index of production activity of enterprises. At the same time, a high volume of direct investments in the country's economy is not a determining factor in increasing the level of innovative development, since a significant role is played by the share of taxes in the profits of organizations.

**Keywords:** global innovation index; national innovation system; tax instruments; tax burden.

UDC 336.22

---

---

*Статья поступила  
в редакцию 14. 06. 2021 г.*

**Ю. Н. БАРЫКИНА**

---

## **ПРИМЕНЕНИЕ ВИДОВ ЛИЗИНГА В РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ И ЗАРУБЕЖНЫХ СТРАНАХ**

---

---

В статье дается сравнительный анализ видов лизинга, используемых в мире, отражаются его характерные черты, а также преимущества для лизингополучателя. Составлена классификация видов, типов и форм лизинга. С помощью статистических методов автор определяет долю оперативного лизинга в новом бизнесе Российской Федерации и сравнивает с практикой применения данного вида в зарубежных странах с развитой инфраструктурой, а также применение оперативного лизинга при экспорте и импорте по странам. Представлено авторское определение понятия «агрегированный лизинговый механизм». Данное определение позволит контрагентам лизинговой сделки объединить в условиях одного лизингового контракта все этапы их взаимодействия. Учет заданных параметров лизингового договора предоставит возможность достичь максимального эффекта в процессе формирования единого инвестиционного инструмента для совершенствования механизма инвестиционной политики на предприятиях.

**Ключевые слова:** инвестиционный механизм; оперативный лизинг; агрегированный лизинговый механизм.

УДК 658.14.01

---

---

Лизинг — важный вид финансирования для многих предприятий и организаций. Это инструмент получения доступа к активам, получения финанси-

---

*Юлия Николаевна БАРЫКИНА (barykinayn@istu.edu), аспирантка кафедры экономики и цифровых бизнес-технологий Иркутского национального исследовательского технического университета (г. Иркутск, Россия).*

рования и снижения подверженности предприятия рискам собственности на активы.

Виды лизинговых отношений дифференцируются в зависимости от: форм организации сделок, их продолжительности, объемов обязательств сторон, особенностей объектов лизинга и условий их амортизации, типов лизинговых платежей, отношения к налоговым льготам, сектора рынка и др.

Цель данного исследования заключается в изучении особенностей применения видов лизинга в зарубежных странах и Российской Федерации (РФ).

Задача автора — проанализировать виды лизинга, применяемые в РФ и за рубежом, выявить основные из них, ввести авторское определение, позволяющее применить несколько видов и объединить условия в рамках одного лизингового контракта.

Лизинг имеет ряд преимуществ по сравнению с другими формами финансирования. Каждая из сторон лизинговой сделки получает вполне определенную выгоду (рис. 1).



Рис. 1. Преимущества лизинга для лизингополучателя

Все перечисленные на рис. 1 преимущества лизинга учитываются при оценке его эффективности. Стоит отметить, что эффективность у лизингодателя оценивается посредством показателей срока окупаемости инвестиций в лизинговые сделки, а также рентабельности, которая определяется отношением чистой прибыли к затратам по лизингу в целом и по каждому договору [1].

В Российской Федерации рынок крупных лизинговых сделок значительно отстает в отличие от зарубежных стран с развитой инфраструктурой лизинга. Основная проблема заключается в том, что крупные лизинговые сделки не заключаются на короткий срок, поскольку дорогостоящее оборудование не может окупиться за это время, в связи с чем в Российской Федерации применяется в основном один вид лизинга — финансовый [2].

Для целенаправленного использования лизинга важное значение имеет правильное определение его форм, видов и типов, а также способов реализации. Классификация лизинга представлена на рис. 2.



Рис. 2. Классификация лизинга

Примечание: наша разработка на основе [3; 4].

Из рис. 2 видно, насколько многообразна формами, типами и видами лизинговая форма финансирования.

Мировой опыт показывает повышение эффективности поставок оборудования и техники во всех отраслях промышленности, способствуя экономическому росту за счет рентабельного функционирования финансово-кредитного механизма лизинговой деятельности [5].

В зарубежных странах достаточно часто используются комплексный и операционный лизинги, которые расширяют сферу применения лизинговой политики.

Развитые страны, в частности США, Канада, Великобритания, Германия, Япония, Австралия, используют лизинг как финансовый инструмент экономического роста. В то же время эти страны имеют хорошо развитый финансово-кредитный механизм для выполнения лизинговых операций. Финансово-кредитный механизм лизинговых операций рассматривается как совокупность методов, форм финансирования. При этом действие механизма должно быть направлено на достижение баланса между рынком лизинговых операций, потребностей бизнес-сектора и возможностями финансового рынка [6].

Финансовый и оперативный лизинг считаются основными видами лизинга во всем мире, критериями разделения данных видов лизинга послужили объем обязанностей лизингодателя и срок эксплуатации объектов лизинга [7].

Ниже приведены виды лизинга, используемые в мире для проведения лизинговых операций (табл. 1).

Таблица 1. Виды лизинга, используемые в мире

Вид лизинга	Характерная черта лизинга	Страна, где используется вид лизинга
Простой финансовый лизинг	Предусмотрен для периода 70–80 % от срока полезного использования объекта лизинга с последующим правом выкупа. Ограничения в расторжении договора в течение основного срока аренды	Все страны мира
Всесторонний финансовый лизинг	Содержит все особенности простого финансового лизинга, но также включает в себя услуги по обслуживанию оборудования и страхованию имущественных рисков	Все страны мира
Оперативный (операционный) лизинг	Предоставляется на короткий срок, не предполагает передачу права собственности, цена состоит из амортизированной стоимости объекта лизинга и банковского процента	Все страны мира
Возвратный лизинг	Услуга лизинга содержит набор опций (страхование, обслуживание, установка, возврат имущества, форфейтинг), каждый клиент выбирает опцию индивидуально	Аргентина, Бельгия, Бразилия, Дания, Эстония, Израиль, Индонезия, Индия, Италия, Колумбия, Мексика, Нидерланды, Германия, Норвегия, Польша, Россия, Словения, Тайвань, Венгрия, Финляндия, Франция, США, Великобритания, Чешская Республика
Синтетический лизинг	Создание синтетических инструментов лизингового кредитования без привлечения банковских продуктов. Защита объекта лизинга от возможных рисков банкротства владельца имущества	Великобритания, США, Канада, Австралия и Япония

Анализируя используемые в мире виды лизинга (табл. 1), видно, что синтетический лизинг применяется только в развитых странах мира (Великобритания, США, Канада, Австралия, Япония). Синтетический лизинг относится к типу оперативного лизинга, с одной стороны, а с другой стороны, — для целей налогообложения — это финансовый лизинг. Оперативный и финансовый лизинги применяются во всех странах мира, но процент предоставления объекта в оперативный лизинг у каждой страны разный.

Показатели применения оперативного лизинга позволяют оценить, насколько данный вид развит в Российской Федерации (рис. 2)

Далее представим долю оперативного лизинга в новом бизнесе Российской Федерации (рис. 3).

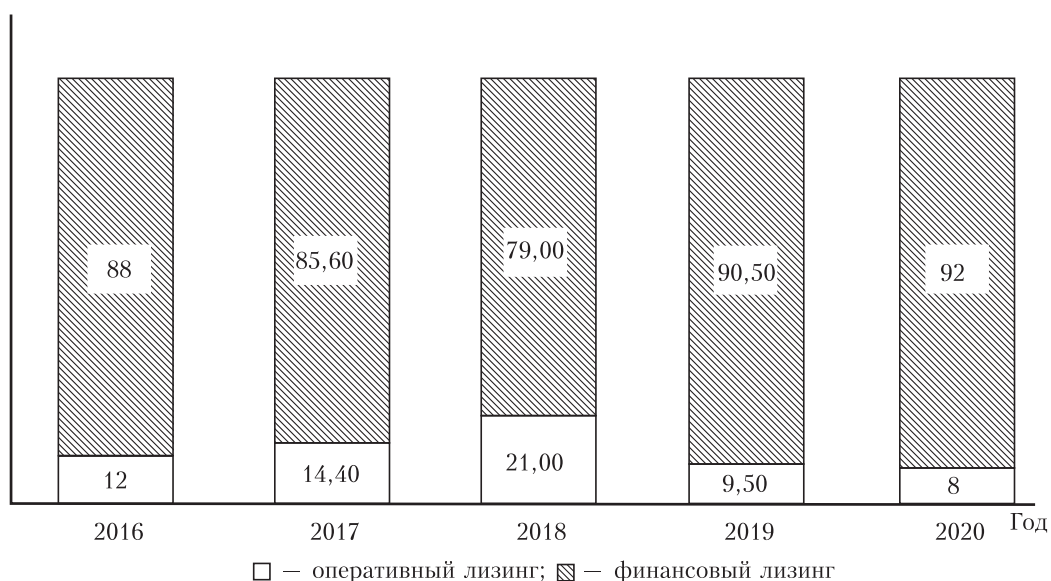


Рис. 3. Доля оперативного лизинга в новом бизнесе Российской Федерации, %

Примечание: наша разработка на основе [3].

Из рис. 3 видно, что доля операционного лизинга два года подряд составляет менее десяти процентов вследствие снижения объема лизинговых сделок.

В зарубежных странах степень развития операционного лизинга существенно отличается. В странах с развитым рынком операционного лизинга его доля составляет 25–60 % (Голландия, США, Германия); в государствах с развивающимся рынком эта доля составляет от 5 % (страны Восточной Европы); в странах с формирующимся рынком, таких как Индия, Китай, эта доля менее 5 % [3].

Таким образом, оперативный лизинг в Российской Федерации значительно отстает от европейского.

В отличие от финансового лизинга операционный лизинг является договором аренды для краткосрочного или временного использования актива лизингополучателем. Содержание, страхование, обязанности и большинство рисков, связанных с владением активом, остаются за лизингополучателем, который возмещает затраты и прибыль от многократного использования и окончательной продажи актива.

В табл. 2 приведены данные по оперативному лизингу при экспорте услуг по странам.

Таблица 2. Оперативный лизинг при экспорте услуг по странам, млн дол. США

Страна	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4
США	6 907	6 688	6 642
Китай	752	—	755
Франция	600	519	—
Великобритания	226	183	200
Швейцария	166	200	—
Нидерланды	173	185	167
Испания	114	—	114

Окончание табл. 2

1	2	3	4
Дания	33	39	54
Финляндия	9	—	4
Венгрия	1	—	3
Латвия	—	5	3
Норвегия	26	—	29
Польша	6	9	—
Турция	118	138	110
Бразилия	158	149	141
Австралия	71	75	68
Индия	—	78	145
Аргентина	64	101	53
Бельгия	22	11	12
ЮАР	7	12	9
Марокко	6	8	8
Гонконг	88	96	108
Корея	—	162	172
Сингапур	48	50	51

Как видно из данных табл. 2 США, Китай и Франция занимают лидирующие позиции по объему оперативного лизинга при экспорте услуг. Низкую динамику по объему оперативного лизинга при экспорте услуг показывает ЮАР, значит лизинг по-прежнему находится на стадии развития.

Далее рассмотрим оперативный лизинг при импорте услуг по странам (табл. 3).

*Таблица 3. Оперативный лизинг при импорте услуг по странам, млн дол. США*

Страна	2017 г.	2018 г.	2019 г.
США	3 606	3 590	3 102
Китай	—	4	1
Франция	—	—	16
Великобритания	—	—	115
Швейцария	—	—	2 204
Нидерланды	23	11	4
Латвия	—	—	—
Польша	—	—	—
Турция	—	—	—
Бразилия	4	—	3
Австралия	1	2	—
Индия	—	—	—
Аргентина	—	—	—
Бельгия	2	1	1
ЮАР	2	1	0
Марокко	—	—	—
Гонконг	—	—	—
Корея	1	1	—
Сингапур	42	24	14

Исходя из данных табл. 3 США занимает первое место по объему оперативного лизинга при импорте услуг. Второе место у Швейцарии — в 2019 г.

оперативный лизинг при импорте услуг составил 2 204 млн дол. США. В таких странах, как Латвия, Польша, Турция, оперативный лизинг при импорте услуг совершенно не развит.

Для Российской Федерации лизинг как форма инвестирования имеет особое значение в связи с тем, что недостаточный объем инвестиций в обновление основных фондов промышленности РФ привел к значительному ухудшению технического состояния и угрожающим размерам износа основных производственных фондов [8].

Степень износа основных фондов в Российской Федерации на конец отчетного года представлена на рис. 4.

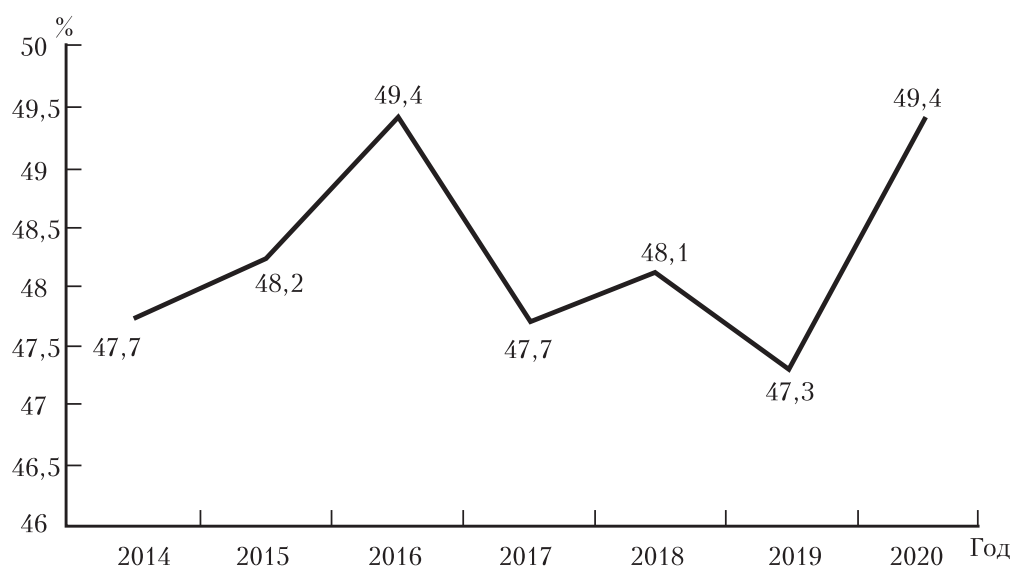


Рис. 4. Степень износа основных фондов на конец отчетного года, %

Из данных рис. 4 видно, что степень износа основных фондов в целом по Российской Федерации на протяжении последних семи лет остается близкой к 50 %. Такая тенденция является следствием низких темпов инвестирования в отраслях промышленности.

Из всего многообразия описанных видов и форм лизинга в зарубежных странах широко применяются финансовый, оперативный, возвратный, генеральный, комплексный и многие другие виды, и подвиды лизинга в разных отраслях промышленности [2].

В Российской Федерации широко распространен финансовый лизинг, доля которого составляет 90 % всего лизингового рынка. Ключевыми сегментами в применении финансового лизинга являются транспортные средства. Доля оперативного рынка в РФ составляет 8 %. Сосредоточен оперативный лизинг на железнодорожных и авиасегментах.

Основным опасением перевода договоров финансового лизинга на оперативный является ухудшение платежеспособности клиентов, отсутствие государственной поддержки лизинговых компаний в данном виде лизинга. Поэтому распространение регулирования на операционный лизинг неперспективно в РФ.

При помощи комплексного применения видов и форм лизинга организация может по выгодной схеме приобрести высокотехнологичное оборудование. Лизинговое имущество, переданное в оперативный лизинг на срок меньше нормативного срока его эксплуатации, позволит лизингополучателю избежать расходов по ремонту, страхованию и его содержанию.

Проанализировав применение видов лизинга в Российской Федерации и зарубежных странах с учетом всех их преимуществ, необходимо сформировать единый инвестиционный инструмент.

Для формирования единого инвестиционного инструмента, который позволит контрагентам лизинговой сделки посредством набора заданных параметров лизингового договора объединить все этапы взаимодействия, целесообразно ввести авторское определение агрегированного лизингового механизма.

*Агрегированный лизинговый механизм* — это система формирования единого инвестиционного инструмента, позволяющая контрагентам лизинговой сделки объединить в условиях одного лизингового контракта все этапы их взаимодействия с учетом заданных параметров.

Предложенное нами определение «агрегированный лизинговый механизм» акцентирует внимание на необходимости использования комплексного подхода к формированию единого инвестиционного инструмента посредством набора заданных параметров лизингового договора. Необходимо отметить, что преимущество применения комплексного подхода позволит контрагентам лизинговой сделки объединить в условиях одного лизингового контракта все этапы их взаимодействия. В свою очередь учет заданных параметров лизингового договора предоставит возможность достичь максимального эффекта в процессе формирования единого инвестиционного инструмента для совершенствования механизма инвестиционной политики на предприятиях.

### Литература

1. *Нечаев, А. С.* Применение лизинговой формы финансирования в инновационных проектах / А. С. Нечаев [и др.] // Финансовая экономика. — 2020. — № 10. — С. 376—379.

*Nechaev, A. S.* Primenenie lizingovoy formy finansirovaniya v innovatsionnykh proektakh [Application of the leasing form of financing in innovative projects] / A. S. Nechaev [i dr.] // Finansovaya ekonomika. — 2020. — N 10. — P. 376—379.

2. *Нечаев, А. С.* Совершенствование механизма инвестиционной политики на предприятиях энергетического комплекса : моногр. / А. С. Нечаев, Ю. Н. Барыкина. — Иркутск : ИРНИТУ, 2020. — 168 с.

*Nechaev, A. S.* Sovershenstvovanie mekhanizma investitsionnoy politiki na predpriyatiyakh energeticheskogo kompleksa [Improving the mechanism of investment policy at the enterprises of the energy complex] : monogr. / A. S. Nechaev, Yu. N. Barykina. — Irkutsk : IRNITU, 2020. — 168 p.

3. Инвестиции и новая промышленная политика. Доклад о мировых инвестициях: основные тезисы и обзор, 2020 год // Конференция Организации Объединенных Наций по торговле и развитию ЮНКТАД. — 2020. — 43 с.

4. *Кисель, Т. Р.* Экономическая сущность лизинга / Т. Р. Кисель // Наука — образованию, производству, экономике : материалы междунар. науч.-техн. конф. — Минск : Технопринт, 2017. — Т. 2. — 130 с.

*Kisel', T. R.* Ekonomicheskaya sushchnost' lizinga [The economic essence of leasing] / T. R. Kisel' // Nauka — obrazovaniyu, proizvodstvu, ekonomike : materialy mezhdunar. nauch.-tekhn. konf. — Minsk : Tekhnoprint, 2017. — T. 2. — 130 p.

5. *Лукашов, В. С.* Мировые тенденции развития лизинга как одного из основополагающих инструментов инвестирования в экономику страны / В. С. Лукашов // Экон. анализ: теория и практика, 2017. — Т. 16, вып. 6. — С. 1097—1107.

*Lukashov, V. S.* Mirovye tendentsii razvitiya lizinga kak odnogo iz osnovopolagayushchikh instrumentov investirovaniya v ekonomiku strany [World trends in the development of leasing as one of the fundamental instruments for investing in the country's economy] / V. S. Lukashov // Ekon. analiz: teoriya i praktika, 2017. — T. 16, vup. 6. — P. 1097—1107.

6. *Васильев, Н. М.* Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Н. М. Васильев, С. Н. Катырин. — М. : ДеКА, 2018. — 458 с.



*Vasil'ev, N. M.* Lizing kak mekhanizm razvitiya investitsiy i predprinimatel'stva [Leasing as a mechanism for the development of investments and entrepreneurship] / N. M. Vasil'ev, S. N. Katyrin. — M. : DeKA, 2018. — 458 p.

7. *Нечаев, А. С.* Перспективы лизинга в России на региональном уровне / А. С. Нечаев, Ю. Н. Барыкина // Информатизация и виртуализация экономической и социальной жизни. — 2019. — С. 135–139.

*Nechaev, A. S.* Perspektivy lizinga v Rossii na regional'nom urovne [Prospects for leasing in Russia at the regional level] / A. S. Nechaev, Yu. N. Barykina // Informatizatsiya i virtualizatsiya ekonomicheskoy i sotsial'noy zhizni. — 2019. — P. 135–139.

8. Борисова, О. В. Инвестиции : в 2 т. : учеб. и практикум / О. В. Борисова, Н. И. Малых, Л. В. Овешникова. — Люберцы : Юрайт, 2016. — Т. 1. Инвестиционный анализ. — 218 с.

*Borisova, O. V.* Investitsii [Investments] : v 2 t. : ucheb. i praktikum / O. V. Borisova, N. I. Malykh, L. V. Oveshnikova. — Lyubertsy : Yurayt, 2016. — T. 1. Investitsionnyy analiz. — 218 p.

---

---

**YULIYA BARYKINA**

---

***APPLYING LEASING TYPES  
IN THE RUSSIAN FEDERATION  
AND OTHER COUNTRIES***

---

**Author affiliation.** *Yuliya BARYKINA* (barykinayn@istu.edu), *Irkutsk National Research Technical University (Irkutsk, Russia)*.

**Abstract.** The article gives a comparative analysis of the types of leasing used in the world, describes its main features and advantages for the lessee. Classification of leasing kinds, types and forms is presented. With the help of statistical methods, the author identifies the share of operational leasing in the new business of the Russian Federation, compares it with the practice of using this type of leasing in other countries with developed infrastructure, and analyzes its use for export and import in various countries. The author's definition of the concept of «aggregate leasing mechanism» is presented, which will allow the counterparties of a leasing transaction to combine all stages of their interaction under the terms of one leasing contract. Taking into account the given parameters of the lease agreement will provide an opportunity to achieve the maximum effect in the process of forming a single investment instrument for improving the mechanism of enterprise investment policy.

**Keywords:** investment mechanism; operational leasing; aggregate leasing mechanism.

UDC 658.14.01

---

---

*Статья поступила  
в редакцию 14. 06. 2021 г.*