

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ
ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«ТУВИНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

Кафедра «Экономики и менеджмента»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА:

на тему: «Лизинг в системе управления основными средствами
предприятия»

Выпускная квалификационная работа
студентки 3 курса 116-2 группы
экономического факультета направления
подготовки «Экономика» профиль
«Финансы и кредит»

Сумбаа Анай-Хаак Радимовна В. Радимов

Научный руководитель:

к.э.н., доцент Севек Р.М. _____

Работа допущена к защите

Зав. кафедрой Ч. Донгак

к.э.н., доцент Донгак Ч.Г.

«14» июня 2019 г.

Работа защищена в ГЭК «17» июня 2019 г.

с оценкой « хорошо »

Председатель ГЭК _____

Члены ГЭК Эрעה Бардугуев

КЫЗЫЛ – 2019

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	3
Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЛИЗИНГА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ	6
1.1. Экономическая сущность и виды лизинга.....	6
1.2. Организационно-экономические и правовые особенности лизинга	19
1.3. Расчет лизинговых платежей.....	25
Глава 2. АНАЛИЗ ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ (на примере ООО «СТРОЙ-ЭКСПРЕСС»).....	33
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия.....	33
2.2. Организация и управление лизинговыми операциями в ООО «Строй-Экспресс».....	39
Глава 3. ПРОБЛЕМЫ ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ.....	47
3.1. Проблемы эффективного управления лизинговым процессом.....	47
3.2. Эффективность экономического механизма управления лизинговой деятельностью	50
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	54
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	58

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность данной темы исследования обусловлена значением лизинга, как метода финансирования в основной капитал предприятия. Современный уровень научно-технического прогресса требует новых подходов к решению проблем инвестиционной политики. В процессе замены средств производства на оборудование новых поколений, внедрения передовых сложных технологий возникает необходимость в использовании адекватных неординарных методов финансирования, отвечающих новым условиям. При этом главнейшими требованиями к финансированию стали простота и дешевизна замены оборудования, гарантия от инвестиционных рисков.

Постоянно совершенствуясь и трансформируясь, лизинг объединил в себе множество эффективных форм и методов инвестирования и, по существу, оказался не только одним из интереснейших следствий научно-технической революции, а и важнейшим средством ее реализации, но пока, к сожалению, не в нашей стране. Не слишком широкое применение лизинговых операций в России говорит об отсутствии современных методов инвестирования и нашей неподготовленности к вступлению в полноценную рыночную экономику, обращенную на развитие производства.

Постепенно предприятия различных отраслей начинают понимать преимущества и возможности лизинга. Особенно данный вид аренды важен для малого и среднего бизнеса, которому не так то легко получить кредит и привлечь инвесторов. Вместе с тем в течение последних лет активно разрабатывается законодательство по вопросам лизинга, что говорит о том, что и наше правительство понимает важность данной операции для развития отечественных предприятий особенно в условиях перехода к рынку.

Таким образом, тема данной работы очень актуальна для предприятий всех отраслей экономики нашей страны, не исключение и строительство, где в последние годы наблюдается полный износ основных производственных

средств.

Целью выпускной квалификационной работы является изучение лизинга в системе управления основными средствами предприятия.

В соответствии с поставленной целью в выпускной квалификационной работе решается ряд **задач**:

1. изучена экономическая сущность и виды лизинга;
2. рассмотрены организационно-экономические и правовые особенности лизинга;
3. обобщен расчет лизинговых платежей;
4. дана организационно-экономическая характеристика предприятия;
5. проанализирована организация и управление лизинговыми операциями в ООО «Строй-Экспресс»;
6. определены проблемы эффективного управления лизинговым процессом;
7. рассмотрена эффективность экономического механизма управления лизинговой деятельностью.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Строй-экспресс».

Предмет исследования является лизинг в системе управления основными средствами предприятия.

Методологическую основу исследования составляют общенаучные методы исследования - системный подход, анализ и синтез; также методы экономического, статистического и сравнительного анализа экспертных оценок и прогнозирования. Основным инструментом для оценки служит финансовый и экономический анализ, анализ показателей финансового состояния.

В качестве **информационной базы исследования** выпускной квалификационной работы была использована современная экономическая литература отечественных авторов, раскрывающая сущность лизинга в системе управления основными средствами предприятия.

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка.

В первой главе «Теоретические основы исследования Лизинга в системе управления основными средствами предприятия» изучена экономическая сущность и виды лизинга, рассмотрены организационно-экономические и правовые особенности лизинга и обобщен расчет лизинговых платежей.

Во второй главе «Анализ применения лизинга в системе управления основными средствами предприятия (на примере ООО «СТРОЙ-ЭКСПРЕСС»)» дана организационно-экономическая характеристика предприятия и проанализирована организация и управление лизинговыми операциями в ООО «Строй-Экспресс».

В третьей главе «Проблемы применения лизинга в системе управления основными средствами предприятия и пути совершенствования» определены проблемы эффективного управления лизинговым процессом и рассмотрена эффективность экономического механизма управления лизинговой деятельностью.

В заключении подведены итоги работы.

Глава 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИССЛЕДОВАНИЯ ЛИЗИНГА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Экономическая сущность и виды лизинга

Экономическая сущность лизинга трактуется неоднозначно и в течение длительного времени остается спорной. Нет единого мнения относительно сущности лизинга в теории и на практике. В общем виде лизинг можно охарактеризовать как комплексные экономико-правовые отношения по приобретению в собственность имущества и последующей сдаче его в аренду [15, с. 92].

Лизинг - это вид предпринимательской деятельности, направленной на инвестирование временно свободных или привлеченных финансовых средств, когда по договору финансовой аренды (лизинга) арендодатель (лизингодатель) обязуется приобрести в собственность обусловленное договором имущество у определенного продавца и предоставить это имущество арендатору (лизингополучателю) за плату во временное пользование для предпринимательских целей [23, с. 22].

Содержание и роль экономической сущности лизинга в теории и на практике трактуются по-разному. Одни считают лизинг как своеобразный и перспективный способ кредитования производства и предпринимательской деятельности, другие авторы отождествляют его с финансовой арендой или долгосрочной, которая сводится к наемным, подрядным, прокатным отношениям, третьи авторы отмечают лизинг завуалированным способом купли – продажи средств производства или права пользования чужим имуществом, а четвертые интерпретируют лизинг как действия за чужой счет, то есть управление чужим имуществом по поручению доверителя [8, с. 67].

Однако при таком разночтении современное понятие лизинга опирается на многовековые классические принципы о разграничении

понятий «собственник» и «пользователь» имущества. Существование этих понятий заключается в возможности разделения собственности на два важнейших правомочия – пользование имуществом (использование его с целью извлечения дохода и других выгод), и само право собственности (правовое господство лица над объектом собственности).

Исходя из этого, лизинг можно трактовать как способ реализации отношений собственности, определяющий состояние производительных сил и производственных отношений во взаимосвязи.

Согласно ст.2 Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)», под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга [2]. Под договором лизинга понимается «договор, в соответствии с которым арендодатель (далее - лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (далее - лизингополучатель) имущество за плату во временное владение и пользование». Понятие договора финансовой аренды (лизинга) отражает тройственную природу лизинговой сделки [7,10, 13]:

1. Лизингодатель заключает договор с поставщиком;
2. Лизингодатель заключает (в большинстве случаев) договор с банком на получение кредита для приобретения имущества;
3. Лизингодатель заключает договор с лизингополучателем на передачу данного имущества в лизинг.

В классической лизинговой сделке взаимоотношения между субъектами строятся по следующей схеме: будущий лизингополучатель, нуждающийся в определенных видах имущества, самостоятельно подбирает поставщика имущества. Из-за отсутствия собственных средств и доступа к заемным средствам для приобретения имущества в собственность он обращается к будущему лизингодателю, имеющему необходимые средства, с просьбой о его участии в сделке. Это участие лизингодателя выражается в покупке им

имущества у поставщика в собственность и последующей его передаче лизингополучателю во временное пользование на оговоренных в лизинговом соглашении условиях.

Схема лизинговых операций приведена на рисунке 1.1.

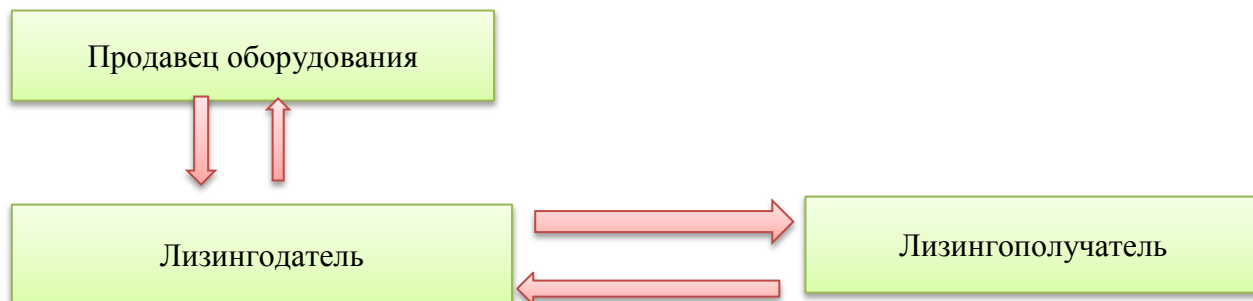


Рис.1.1. Схема лизинговых операций [7,10]

О тройственной природе лизинга говорится и в публикациях Д.А. Блум [20, с. 25]. Он дает определение лизингу как системе предпринимательской деятельности, включающей в себя как минимум три вида организационно-экономических отношений: арендные, инвестиционные и торговые, содержание каждого из которых в отдельности полностью не исчерпывает сущности специфических имущественно-финансовых лизинговых операций (Рис. 1.2).

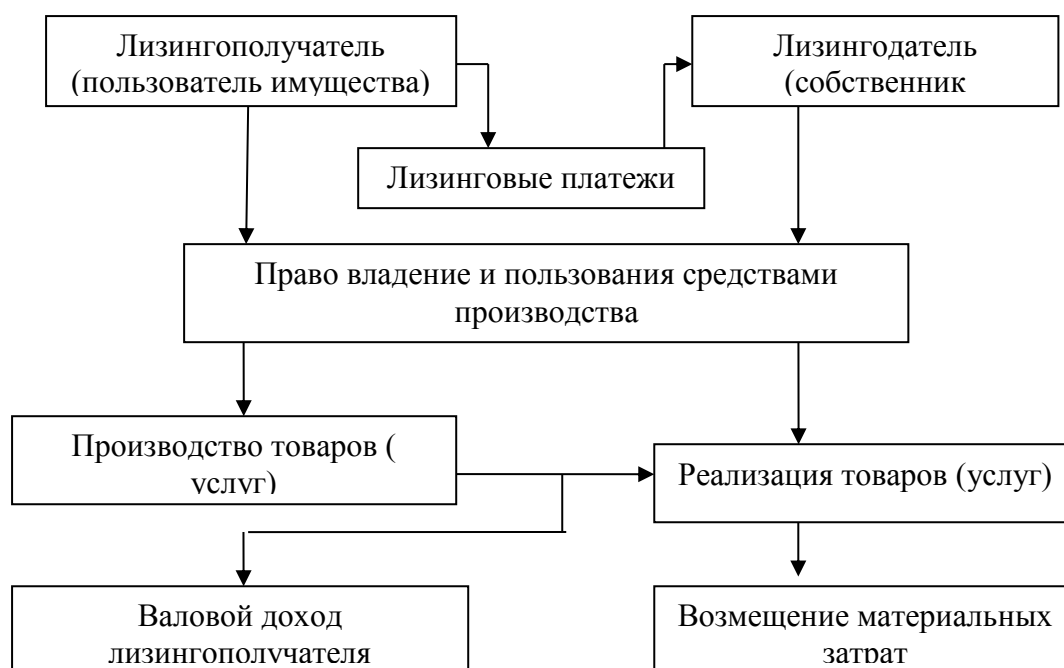


Рис.1.2 Экономические связи основных участников лизинговой сделки [12, с. 343]

Предметом лизинга согласно Федеральному закону «О лизинге», могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и др. движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности [6, с.71].

Естественно, предметом лизинга не могут быть земляные участки и другие природные объекты, а так же имущество, которое федеральными законами запрещено к свободному обращению или для которого установлен особый порядок обращения.

Объектом могут выступать любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться в предпринимательской деятельности. Под непотребляемостью предмета лизинга понимается возможность сохранения им своих натуральных свойств в процессе использования. Предметами лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения [6, с. 72].

Субъектами лизинговых отношений являются три основных лица: лизингодатель, лизингополучатель и продавец предмета лизинга [11, с. 95]:

1. Лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и

пользование с переходом или без перехода лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

2. Лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга.

3. Продавец - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок имущество, являющееся предметом лизинга.

Любой из субъектов лизинга может быть как резидентом, так и не резидентом РФ.

Субъектов лизинговой сделки можно подразделяют на прямых и косвенных [4, с. 180].

К прямым участникам лизинговой сделки относят:

- лизинговые фирмы, компании и банки, выступающие как лизингодатели;
- производственные, торговые и транспортные предприятия и население (лизингополучатели);
- поставщики объектов сделки – промышленные и торговые компании.

Косвенными участниками лизинговой сделки являются:

- коммерческие и инвестиционные банки, кредитующие лизингодателя и выступающие гарантом сделок;
- страховые компании;
- брокерские и другие посреднические фирмы [16, с. 237].

Итак, лизинг представляет собой сложную трехстороннюю сделку, в которой финансирующая лизинговая фирма (лизингодатель) приобретает у фирмы-изготовителя движимое или недвижимое имущество и передает его в распоряжение фирмы-арендатора (лизингополучателя). Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи. Объектом лизинга может быть

любое движимое и недвижимое имущество, Субъектами лизинга являются: собственник имущества (лизингодатель), лицо, получающее имущество во временное пользование и продавец имущества - лицо, продающее имущество, являющееся объектом лизинга.

Лизинг как сложное социально-экономическое явление выполняет важнейшие функции по формированию многоукладной экономики и активизации производственной деятельности [31, с. 32].

Из многочисленных функций лизинга общепризнанными являются четыре:

1. *Финансовая функция* выражается в освобождении лизингополучателя от единовременной оплаты полной стоимости необходимого имущества;

2. *Производственная функция* лизинга состоит в решении проблем производства за счет временного использования имущества, что является весьма эффективным способом материально – технического снабжения и производства новой техники, сопровождаемой разнообразным сервисом.

3. *Сбытовая функция* - это расширение круга потребителей и завоевание новых рынков сбыта посредством применения лизинговых схем;

4. *Функция получения налоговых льгот*. На сегодняшний день к числу льгот для участников лизинговых отношений можно отнести:

– взятое по лизингу имущество может не отражаться на балансе пользователя, поскольку право собственности сохраняется за лизингодателем;

– лизинговые платежи относятся на себестоимость производимой продукции (услуг), что соответственно снижает налогооблагаемую прибыль;

– применение ускоренной амортизации (с коэффициентом ускорения до 3-х) снижает налогооблагаемую прибыль и ускоряет обновление имущества.

Современный рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и юридических норм, регулирующих лизинговые операции [31, с. 33].

Основные классификационные признаки и виды лизинга приведены в таблице 1.1.

Таблица 1.1

Классификация видов лизинга

№ п/п	Класификационные признаки	Виды лизинга
1	Форма организации сделки	Прямой, косвенный, возвратный, лизинг поставщику, сублизинг
2	Объект	Лизинг движимого имущества, лизинг недвижимости
3	Продолжительность сделки	Оперативный, возобновляемый, револьверный, финансовый, ливередж-лизинг, групповой
4	Объем обслуживания	Чистый, в пакете, с частичным набором услуг, генеральный
5	Сектор рынка	Внутренний, внешний
6	Условия амортизации	С полной амортизацией, с неполной амортизацией
7	Тип лизинговых платежей	Денежный, компенсационный, комбинированный
8	Отношение к налоговым льготам	Фиктивный, действительный
9	Размер лизинговых сделок	мелкий, средний, крупный

Прямой лизинг - вид лизинга, при котором собственник имущества (поставщик) самостоятельно сдает объект в лизинг (двусторонняя сделка). При этой разновидности лизинга работа без посредников не только значительно упрощает механизм сделки и снижает затраты на ее проведение, но и позволяет самому товаропроизводителю получать все экономические преимущества от лизинга;

Косвенный лизинг - вид лизинга, при котором между поставщиком (производителем) и пользователем присутствует посредник - лизингодатель. В основе большинства сделок лежит процедура косвенного лизинга

Возвратный лизинг - представляет собой систему из двух соглашений, при которой владелец продает оборудование в собственность другой стороне с одновременным заключением договора о его долгосрочной аренде у покупателя. В качестве покупателя здесь обычно выступают коммерческие

банки, инвестиционные, страховые или лизинговые компании. В результате

проведения такой операции меняется лишь собственник оборудования, а его пользователь остается прежним, получив в свое распоряжение дополнительные средства финансирования. Инвестор же, по сути, кредитует бывшего владельца, получая в качестве обеспечения право собственности на его имущество. Подобные операции часто проводятся в условиях делового спада в целях стабилизации финансового положения организаций [7, с. 56].

Лизинг поставщику - это возвратный лизинг за разницей в том, что поставщик объекта хотя и выступает в роли продавца и лизингополучателя одновременно, но не является пользователем. Пользователем же выступает третье лицо, получившее объект в сублизинг.

Сублизинг - вид поднайма предмета лизинга, при котором лизингополучатель по договору лизинга передает третьим лицам (лизингополучателям по договору сублизинга) во владение и в пользование за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга. При передаче имущества в сублизинг право требования к продавцу переходит к лизингополучателю по договору сублизинга.

По объекту сделок различают:

- *лизинг движимого имущества* (оборудование, техника, автомобили и тому подобное), в том числе новой и бывшей в употреблении (second hand);
- *лизинг недвижимости* (здания, сооружения, суда, самолеты).

Оперативный лизинг представляет собой передачу имущества во временное пользование на срок, значительно меньший срока полезного использования, т.е. один и тот же предмет лизинга может многократно предоставляться одному или нескольким лизингополучателям [5, с. 20].

Выделение оперативного лизинга в отдельный вид лизинга в условиях России оценивается неоднозначно. В гражданском законодательстве нет

определения оперативного лизинга. В последней редакции Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 января 2002 года оперативный лизинг исключен как вид лизинга. Оперативный лизинг имеет большее сходство с простыми арендными отношениями и регулируется общими нормами ГК РФ об аренде, не относящимися к финансовой аренде (лизингу).

Револьверный лизинг - вид лизинга, при котором лизингополучателю предоставляется право по истечении определенного срока обменять имущество, полученное по лизингу, на другое, которое в соответствие с технологическими особенностями процесса производства последовательно необходимо ему.

Возобновляемый лизинг предполагает периодическую замену имущества по заявке лизингополучателя новыми, более совершенными образцами того же рода.

Финансовый лизинг - наиболее распространенный вид лизинга. Это соглашение, предусматривающее в течение периода своего действия выплату лизинговых платежей, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую его часть, дополнительные издержки и прибыль лизингодателя [35, с. 387].

К отличительным особенностям финансового лизинга можно отнести следующие:

- право выбора имущества и его продавца, как правило, принадлежит лизингополучателю;
- имущество приобретается с уведомлением продавца о цели его приобретения;
- риск случайной гибели, порчи, утраты лизингового имущества переходит к лизингополучателю после подписания акта (протокола) приемки-передачи;
- претензии по качеству, комплектности и т.д. в гарантийный срок лизингополучатель направляет непосредственно продавцу имущества;

- сервисное обслуживание и страхование объекта лизинга входит, как правило, в обязанности лизингополучателя, если иное не предусмотрено договором лизинга;

- продолжительность лизингового договора близка к нормативному сроку службы и окупаемости объекта лизинга;

- учет объекта лизинга осуществляется на балансе лизингодателя или на забалансовом счете 001 лизингополучателя по соглашению сторон.

Левередж-лизинг - вид финансового лизинга, особенность которого состоит в объединении нескольких кредитных организаций для финансирования крупных лизинговых проектов. Как правило, лизингодателем привлекается долгосрочный займ у одного или нескольких кредиторов в размере 70-80% от стоимости объекта лизинга [5, с. 17].

При данном виде лизинга лизингодатель может и не нести полной ответственности за возврат ссуды и, лизингополучатель в таком случае погашает ссуду (или часть ссуды) напрямую кредиторам. Данный вид лизинга может встречаться под названиями *раздельный лизинг*, *кредитный лизинг*.

Групповой лизинг предполагает объединение группы участников (акционеров) в корпорацию для инвестирования средств в лизинговые сделки. При этом они выбирают или назначают доверенное лицо - лизингодателя, который в дальнейшем совершает необходимые операции по лизинговым отношениям. Объем финансирования, в отличие от *левередж-лизинга*, может достигать и 100% от стоимости объекта лизинга [7, с. 59].

Чистый лизинг - вид лизинга, при котором в обязанность лизингодателя не входит предоставление каких-либо услуг, т.е. все расходы по эксплуатации, ремонту, страхованию и т.д. несет лизингополучатель, и они не включаются в лизинговые платежи. Иногда чистый лизинг называют *нетто-лизингом*.

Лизинг в пакете - это вид лизинга, предусматривающий комплексную систему технического обслуживания, ремонта, страхования и т.д.,

предлагаемую лизингодателем. Лизингодателем предоставляется широкий спектр услуг с возможным участием производителя имущества.

Соответственно, если лизингодателем предлагается не полный спектр возможных услуг, а лишь определенный частичный их набор, то выделяют отдельный вид лизинга - лизинг с частичным набором услуг. Данный вид лизинга может встречаться под названием мокрый лизинг.

Генеральный лизинг позволяет заключить соглашение по предоставлению лизинговой линии, по которой лизингополучатель может при необходимости получать необходимое оборудование без заключения каждый раз нового договора. Данный вид лизинга возможен, конечно же, при проверенных постоянных партнерских отношениях между лизингодателем и лизингополучателем.

В зависимости от сектора рынка в котором проводятся операции различают [4, с. 181]:

- *внутренний лизинг*, в котором все субъекты находятся на территории одной страны;

- *внешний (международный) лизинг*, если хотя бы один субъект лизинговой операции находится на территории другой страны.

Выделяется прямой международный лизинг (сделка совершается между представителями двух разных стран) и транзитный международный лизинг (участники лизинговых отношений представляют три и более разных государства).

Лизинг с полной амортизацией характеризуется совпадением продолжительности лизинговой сделки с нормативным сроком амортизации объекта.

Лизинг с неполной амортизацией не предполагает полную амортизацию объекта лизинга по истечении срока действия договора лизинга.

Денежный лизинг имеет место, когда все лизинговые платежи производятся в денежной форме.

Компенсационный лизинг предусматривает платежи в форме поставки товаров, производимых на используемом оборудовании, или в форме оказания встречных услуг.

Комбинированный лизинг позволяет совмещение элементов денежного и компенсационного лизинга, т.е. оплата обязательств лизингополучателем может осуществляться частично в денежной форме и в форме товаров и встречных услуг.

Фиктивный лизинг носит спекулятивный характер и рассчитан на ис-

пользование налоговых и прочих льгот, действующих в стране, при этом по своей экономической сущности он не является лизинговой сделкой, а, скорее всего, представляет собой сделку купли-продажи имущества в рассрочку.

Действительный лизинг в правовом отношении соответствует действующему законодательству и экономическому содержанию лизинговой операции.

По размеру лизинговых сделок на практике различают мелкий, средний и крупный лизинг [7, с. 59]:

Мелкий лизинг (до 100-200 тыс. руб.) широко распространен во многих странах. Предметом сделок обычно является непроизводственное имущество – компьютеры, оргтехника и т.д. Лизинговые компании, как правило, не занимаются такими сделками, поскольку объем работы по оформлению и исполнению такой сделки почти не отличается от объема по средней сделке, но прибыль гораздо меньше.

Средний лизинг (от 200 тыс. руб. до 2,5 млн. руб.) соответствует наиболее популярным видам имущества мини – заводов, технологического оборудования и др.

Крупные лизинговые сделки (более 20 млн.руб.) ориентированы на такое имущество, как самолеты, суда, энергетическое оборудование и т.д.

Работа в этом секторе требует наличия больших финансовых ресурсов и профессиональных специалистов.

В настоящее время отечественные предприятия проявляют большую заинтересованность в приобретении основных фондов по схеме лизинга.

Лизинг может быть успешно применен в качестве высокоэффективного инструмента технического перевооружения предприятий. Для получения прибыли совсем необязательно быть собственником основных средств. Достаточно обладать правом пользования с последующим выкупом.

Официальное признание лизинга в России, его нарастающая роль и значение диктуют необходимость создания соответствующих механизмов по становлению рынка лизинга, обуславливают необходимость расширения масштабов научных исследований этого явления и разработки рекомендаций по применению лизинговых технологий [14, с. 106].

Как форма предпринимательской деятельности, более полно отвечающая требованиям научно – технического прогресса и гармоничного сочетания частных, групповых и общественных интересов и позволяющая преодолеть при финансовых затруднениях отчуждение инициативных работников от новейших технологий и современного оборудования, лизинг в условиях становления рыночных отношений в России и острой необходимости ускоренной реконструкции устаревшей материально – технической базы производства приобретает особое значение в практической работе по структурной перестройке экономической страны. Лизинг формирует более мощные и новые мотивационные стимулы в предпринимательстве. Он открывает широкие возможности для инициативы, рационального использования ресурсов. В результате лизинг позволяет возвысить личность в иерархической структуре мотивационных стимулов поведения до высшего уровня мотивации, когда все интересы сводятся к самореализации личного потенциала. Он способствует перемещению интересов людей к сфере материального производства, которая обеспечит в

стабильной экономике более высокие и устойчивые доходы всем слоям населения.

При использовании лизингового механизма денежные средства, имеющиеся у предпринимателя, можно направить на закупку необходимого сырья, а лизинговые выплаты осуществлять из полученной в результате эксплуатации прибыли. Лизинг одновременно активизирует инвестиции частного капитала в сферу производства. Улучшает финансовое состояние непосредственных товаропроизводителей и повышает конкурентоспособность малого и среднего бизнеса [28].

В условиях ограниченности собственных финансовых средств лизинг является одним из эффективных способов приобретения оборудования.

Итак, лизинговый бизнес - многогранный вид предпринимательской деятельности, в котором задействованы арендные отношения, элементы кредитного финансирования под залог, расчеты по долговым обязательствам и другие финансовые механизмы.

1.2. Организационно-экономические и правовые особенности лизинга

Правовые и организационно-экономические особенности лизинга определены Федеральным законом от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовом аренде (лизинге)» (далее - Закон о лизинге), согласно которому лизинг - вид 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 [2]. Предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи (кроме земельных участков и других природных объектов), движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться в предпринимательской деятельности.

Прежде чем рассматривать вопросы учета и налогообложения

лизинговых операций, которые заслуживают особого внимания из-за их разнонаправленности и многовариантности, необходимо описать участников лизинговой сделки и механизм их взаимодействия.

Участниками лизинговой сделки являются лизингодатель, лизингополучатель и поставщик. Общая схема их взаимодействия представлена на рисунке 1.1.

Лизингодатель и лизингополучатель заключают между собой договор лизинга, в соответствии с которым лизингодатель приобретает в собственность имущество за счет привлеченных и (или) собственных средств и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю во временное владение или пользование. По окончании срока действия договора лизинговое имущество либо возвращается лизингодателю, либо переходит в собственность лизингополучателя на основании договора купли-продажи [19, с. 32].

Лизингодатель и поставщик заключают между собой договор купли-продажи, согласно которому поставщик продает лизингодателю производимое (закупаемое) им имущество (предмет договора лизинга) и передает его лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора. Условие о том, кто производит выбор продавца и приобретаемого имущества (лизингодатель или лизингополучатель), должно быть предусмотрено договором лизинга.

В пределах одного лизингового правоотношения поставщик одновременно может выступать и как лизингополучатель, то есть организация вправе продать лизинговой компании свое имущество, а затем заключить на него договор лизинга (так называемый возвратный лизинг). Такую схему обычно используют компании, которым нужны оборотные средства, поскольку организация (как продавец) получит при этом определенную денежную сумму, но в то же время будет использовать оборудование у себя (как лизингополучатель). Собственником оборудования в данном случае является лизинговая компания (лизингодатель) [22, с. 239].

Лизингодателем может быть любое юридическое или физическое лицо. Лизинговая деятельность не лицензируется. Лизингополучателем могут выступать только коммерческие или некоммерческие организации, использующие имущество для предпринимательских целей.

Итак, лизинг - финансовая аренда, связанная с передачей в пользование имущества. Следует различать финансовую аренду (лизинг) и аренду с правом выкупа. По договору финансовой аренды арендодатель сначала должен приобрести в собственность указанное арендатором имущество, а затем предоставить его арендатору во временное владение и пользование (ст. 665 ГК РФ) [1]. По договору аренды с правом выкупа во временное владение и пользование можно передавать любое имущество: и то, которое уже использовалось, и вновь приобретенное. Договор будет квалифицироваться как договор лизинга, если из его содержания следует, что имущество приобретено по заказу арендатора. Это нужно учесть бухгалтеру, так как и в бухгалтерском, и в налоговом учете операции по договору лизинга отражаются особым способом.

В договоре лизинга должны быть указаны данные, позволяющие точно установить имущество, подлежащее передаче лизингополучателю в качестве предмета лизинга. В противном случае договор считается незаключенным.

Договор лизинга определяет размер и способ осуществления лизинговых платежей, а также их периодичность [14, с. 93].

Под лизинговыми платежами понимается общая сумма платежей по договору лизинга за весь срок действия договора лизинга, в которую входит возмещение затрат лизингодателя, связанных с приобретением и передачей предмета лизинга лизингополучателю, возмещение затрат, связанных с оказанием других предусмотренных договором лизинга услуг, а также доход лизингодателя (п. 1 ст. 28 Закона о лизинге).

Закон о лизинге не ограничивает стороны в размере лизинговых платежей и сроков их уплаты (платежи могут быть равномерно распределены на весь срок действия договора, либо первый платеж может составить

значительную часть от суммы договора, а остальная часть платежей будет распределена на оставшийся срок). График платежей и их размеры стороны обычно закрепляют в договоре.

Организациям стоит обратить особое внимание на условия договора, касающиеся доставки и монтажа оборудования, его последующего обслуживания и ремонта. По общему правилу (если иное не предусмотрено договором лизинга) техническое обслуживание предмета лизинга, обеспечение его сохранности, а также капитальный и текущий ремонт осуществляет лизингополучатель за свой счет.

Если предметом лизинга является транспортное средство, то договором должно быть предусмотрено, на чье имя (лизингодателя или лизингополучателя) будет оформлена его государственная регистрация.

По окончании срока действия договора лизинга лизингополучатель обязуется возвратить предмет лизинга или приобрести его в собственность на основании договора купли-продажи. Если в договоре предусмотрен переход права собственности на предмет лизинга к лизингополучателю, то в общую сумму договора лизинга может включаться выкупная цена предмета лизинга. Согласно пункту 1 статьи 31 Закона о лизинге предмет лизинга, переданный лизингополучателю по договору лизинга, учитывается на балансе лизингодателя или лизингополучателя по взаимному соглашению. Стороны договора лизинга имеют право по взаимному соглашению применять ускоренную амортизацию предмета лизинга [4, с. 172].

Лизинг является наиболее выгодным из финансовых инструментов, позволяющих осуществлять крупномасштабные капитальные вложения в развитие материально-технической базы любого производства. По сравнению с другими способами приобретения оборудования (оплата по факту поставки, покупка с отсрочкой оплаты, банковский кредит и т.д.) лизинг имеет ряд существенных преимуществ [10, с. 67]:

1. Для продавцов предметов лизинга [13, с. 42]:

- возможность с помощью лизинга расширить каналы сбыта продукции и размеры возможных продаж, что представляется весьма немаловажным фактором в условиях жесткой конкурентной борьбы;
- возможность снижения запасов готовой продукции, ускорения оборачиваемости капитала;
- поддержка платежеспособного спроса на продукцию.

2. Для лизингодателей:

- экономические выгоды за счет налоговых, амортизационных льгот;
- снижение риска невозврата инвестированных средств, т.к. инвестиции производятся в конкретные материально-вещественные элементы основных средств, и предмет лизинга в течение всего времени действия договора остается собственностью лизингодателя.

3. Для лизингополучателей [13, с. 43]:

- расширить или модернизировать производство и наладить обслуживание оборудования без крупных единовременных затрат и необходимости привлечения заемных средств;
- смягчается проблема ограниченности ликвидных средств, затраты на приобретение оборудования равномерно распределяются на весь срок действия договора, высвобождаются средства для вложения в другие виды активов;
- снижение стартовой финансовой нагрузки, поскольку лизинг не требует немедленного и значительного объема платежей;
- гибкость расчетов за счет выбора способа, размеров, периодичности уплаты лизинговых платежей. Условия договора лизинга по-своему более вариабельны, чем кредитные отношения, т.к. позволяют участникам выработать удобную для них схему выплат;
- не привлекается заемный капитал, и в балансе организации поддерживается оптимальное соотношение собственного и заемного капиталов. Тем самым сохраняется возможность для получения кредита в

банке. Кроме того, организации проще получить имущество в лизинг, чем кредит на его приобретение, так как лизинговое имущество выступает в качестве обеспечения по договору лизинга. Срок договора лизинга может составлять до трех лет. И что еще немаловажно: лизинг позволяет значительно и, главное, легально минимизировать налогообложение бизнеса, так как лизинговые платежи полностью относятся на себестоимость и уменьшают налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

- для вновь создаваемых компаний, еще не имеющих достаточных активов для обеспечения залога, лизинг может быть единственным источником средств.

Вместе с перечисленными выше преимуществами, лизинг имеет значительные недостатки, проявляющиеся в финансово-кредитной и бухгалтерской сферах [14, с. 56]:

- при финансовом лизинге арендные платежи не прекращаются до конца контракта, даже если научно-технический прогресс делает лизинговое имущество устаревшим;

- подписание договора по лизингу имущества обязывает лизингополучателя производить определенные денежные выплаты независимо от того, чем занимается лизингополучатель, соответствует ли данное имущество требованиям договора и что он собирается делать с данным имуществом в дальнейшем; таким образом, приобретение имущества посредством лизинга делает бизнес лизингополучателя менее гибким, чем если бы оно приобреталось посредством собственного финансирования;

- арендатор не выигрывает на повышении остаточной стоимости оборудования;

от долгосрочного кредита лизинг отличается повышенной сложностью структуры, которая заключается в большем количестве участников.

- процесс документального оформления сделки по договору лизинга достаточно сложен. Например, для решения вопроса о предоставлении имущества в лизинг лизингополучателю необходимо подготовить и передать

более 18 документов (заявку, анкету, устав, учредительный договор, свидетельство о госрегистрации, договора аренды офиса, складов, копии всех имеющихся лицензий; финансовая отчетность организации на четыре квартальные даты с отметкой налоговой инспекции и заверенная печатью организации, с указанием внебалансового счета по гарантийным обязательствам либо заменяющим его документом; расшифровка основных статей баланса и т.д.) [18, с. 9]:

- при оперативном лизинге риск устаревшего оборудования ложится на арендодателя, который вынужден брать за это большую плату с лизингополучателя.

- в случае выхода оборудования из строя, платежи производятся в установленные сроки, независимо от состояния оборудования.

- если объектом лизингового договора является крупный и уникальный объект, то в связи с большим разнообразием условий арендных сделок подготовка договоров об их лизинге требует значительного времени и средств.

Таким образом, лизинг имеет ряд преимуществ, но вместе с тем имеет значительные недостатки, проявляющиеся в финансово-кредитной и бухгалтерской сферах. В каждом конкретном случае необходим сопоставительный анализ.

1.3. Расчет лизинговых платежей

Под лизинговыми платежами в настоящих рекомендациях понимается общая сумма, выплачиваемая лизингополучателем лизингодателю за предоставленное ему право пользования имуществом-предметом договора.

В лизинговые платежи включаются: амортизация лизингового имущества за весь срок действия договора лизинга, компенсация платы лизингодателя за использованные им заемные средства, комиссионное вознаграждение, плату за дополнительные услуги лизингодателя,

предусмотренные договором лизинга, а также стоимость выкупаемого имущества, если договором предусмотрен выкуп и порядок выплат указанной стоимости в виде долей в составе лизинговых платежей. Лизинговые платежи уплачиваются в виде отдельных взносов [11, с. 46].

При заключении договора стороны устанавливают общую сумму лизинговых платежей, форму, метод начисления, периодичность уплаты взносов, а также способы их уплаты.

Платежи могут осуществляться в денежной форме, компенсационной форме (продукцией или услугами лизингополучателя), а также в смешанной форме. При этом цена продукции или услуг лизингополучателя устанавливается в соответствии с действующим законодательством.

По методу начисления лизинговых платежей стороны могут выбрать:

- метод «с фиксированной общей суммой», когда общая сумма платежей начисляется равными долями в течение всего срока договора в соответствии с согласованной сторонами периодичностью;

- метод «с авансом», когда лизингополучатель при заключении договора выплачивает лизингодателю аванс в согласованном сторонами размере, а остальная часть общей суммы лизинговых платежей (за минусом аванса) начисляется и уплачивается в течение срока действия договора, как и при начислении платежей с фиксированной общей суммой;

- метод «минимальных платежей», когда в общую сумму платежей включаются сумма амортизации лизингового имущества за весь срок действия договора, плата за использованные лизингодателем заемные средства, комиссионное вознаграждение и плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором, а также стоимость выкупаемого лизингового имущества, если выкуп предусмотрен договором [16, с. 239].

Периодичность выплат. В договоре лизинга стороны устанавливают периодичность выплат (ежегодно, ежеквартально, ежемесячно, еженедельно), а также сроки внесения платы по числам месяца.

Способы уплаты. По соглашению сторон взносы могут осуществляться

равными долями, в уменьшающихся или увеличивающихся размерах.

В связи с тем, что с уменьшением задолженности по кредиту, полученному лизингодателем для приобретения имущества-предмета договора лизинга, уменьшается и размер платы за используемые кредиты, а также уменьшается и размер комиссионного вознаграждения лизингодателю, если ставка вознаграждения очень часто устанавливается сторонами в процентах к непогашенной (несамортизированной) стоимости имущества, целесообразно осуществлять расчет лизинговых платежей в следующей последовательности:

1. Рассчитываются размеры лизинговых платежей по годам, охватываемым договором лизинга.
2. Рассчитывается общий размер лизинговых платежей за весь срок договора лизинга как сумма платежей по годам.
3. Рассчитываются размеры лизинговых взносов в соответствии с выбранной сторонами периодичностью взносов, а также согласованными ими методами начисления и способом уплаты.

При оперативном лизинге, когда срок договора меньше одного года, размеры лизинговых платежей определяются по месяцам.

Расчет общей суммы лизинговых платежей осуществляется по формуле:

$$\text{ЛП} = \text{ФО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{ДУ} + \text{НДС} \quad (1.1)$$

где:

ЛП - общая сумма лизинговых платежей;

АО - величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;

ПК - плата за используемые кредитные ресурсы лизингодателем на приобретение имущества-объекта договора лизинга;

КВ - комиссионное вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору лизинга;

ДУ - плата лизингодателю за дополнительные услуги

лизингополучателю, предусмотренные договором лизинга;

НДС - налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем по услугам лизингодателя.

Амортизационные отчисления АО рассчитываются по формуле:

$$АО = \frac{БС * Н_a}{100} \quad (1.2)$$

где:

БС - балансовая стоимость имущества-предмета договора лизинга, млн. руб.;

Н_a - норма амортизационных отчислений, процентов.

Балансовая стоимость имущества определяется в порядке, предусмотренном действующими правилами бухгалтерского учета.

В соответствии с «Временным положением о лизинге», утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 29.6.1995 г. N 633, стороны договора лизинга по взаимному соглашению вправе применить механизм ускоренной амортизации с коэффициентом не выше 2.

Плата за используемые лизингодателем кредитные ресурсы на приобретение имущества-предмета договора рассчитываются по формуле: 1.
0

$$ПК = \frac{КР * СТ_k}{100} \quad (1.3)$$

где:

ПК - плата за используемые кредитные ресурсы, млн. руб.;

СТ_k - ставка за кредит, процентов годовых.

При этом имеется в виду, что в каждом расчетном году плата за используемые кредитные ресурсы соотносится со среднегодовой суммой непогашенного кредита в этом году или среднегодовой остаточной стоимостью имущества-предмета договора:

$$КРt = \frac{Q (OC_n + OC_k)}{2} \quad (1.4)$$

где:

КР_t - кредитные ресурсы, используемые на приобретение имущества,

плата за которые осуществляется в расчетном году, млн. руб.;

ОС_н и ОС_к - расчетная остаточная стоимость имущества соответственно на начало и конец года, млн. руб.;

Q - коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретаемого имущества. Если для приобретения имущества используются только заемные средства, коэффициент Q = 1.

Комиссионное вознаграждение может устанавливаться по соглашению сторон в процентах:

- а) от балансовой стоимости имущества-предмета договора;
- б) от среднегодовой остаточной стоимости имущества.

В соответствии с этим расчет комиссионного вознаграждения осуществляется по формуле (5а):

$$KBt = p * BC \quad (1.5)$$

где:

p - ставка комиссионного вознаграждения, процентов годовых от балансовой стоимости имущества;

BC - то же, что и в формуле;

или по формуле

$$KBt = \frac{OC_n + OC_k}{2} * \frac{CT_v}{100} \quad (1.6)$$

где:

ОС_н и ОС_к - то же, что и в формуле (1.4);

СТ_в - ставка комиссионного вознаграждения, устанавливаемая в процентах от среднегодовой остаточной стоимости имущества-предмета договора.

Плата за дополнительные услуги в расчетном году рассчитывается по формуле:

$$ДУ_T = \frac{P + P + \dots + P_n}{T} \quad (1.6)$$

где:

ДУ_t - плата за дополнительные услуги в расчетном году, млн. руб.;

Р, Р... Р_n - расход лизингодателя на каждую предусмотренную договором услугу, млн. руб.; Т - срок договора, лет.

Размер налога на добавленную стоимость определяется по формуле:

$$НДС_t = \frac{B_t * CT_n}{100} \quad (1.7)$$

где:

НДС_t - величина налога, подлежащего уплате в расчетном году, млн. руб.;

В_t - выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году, млн. руб.;

СТ_n - ставка налога на добавленную стоимость, процентов.

В сумму выручки включаются: амортизационные отчисления, плата за использованные кредитные ресурсы (ПК), сумма вознаграждения лизингодателю (КВ) и плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором (ДУ):

$$В_t = АО_t + ПК_t + КВ_t + ДУ_t \quad (1.8)$$

Состав слагаемых при определении выручки определяется законодательством о налоге на добавленную стоимость и инструкциями по определению налогооблагаемой базы.

Расчет размера ежегодного лизингового взноса, если договором предусмотрена ежегодная выплата, осуществляется по формуле:

$$ЛВ_r = ЛП / Т \quad (1.9)$$

где:

ЛВ_r - размер ежегодного взноса, млн. руб.;

ЛП - общая сумма лизинговых платежей, млн. руб.;

Т - срок договора лизинга, лет.

Расчет размера ежеквартального лизингового взноса, если договором

лизинга предусмотрена ежеквартальная выплата, осуществляется по формуле:

$$ЛВ_г = ЛП / Т / 4 \quad (1.10)$$

где:

ЛВ_к - размер ежеквартального лизингового взноса, млн. руб.; ЛП и Т - то же, что и в формуле (1.9)

Расчет размера ежемесячного лизингового взноса, если договором предусмотрена ежемесячная выплата, осуществляется по формуле:

$$ЛВ_м = ЛП : Т : 12, \quad (1.11)$$

где: ЛВ_м - размер ежемесячного лизингового взноса, млн. руб.;

ЛП и Т - то же что и в формуле (1.9) [26, с. 175].

Финансовый лизинг предусматривает выплату арендатором в течение периода действия контракта средств, покрывающих полную стоимость амортизации оборудования или большую ее часть, а также прибыль арендодателя. По истечении срока действия контракта арендатор может:

- 1) вернуть объект лизинга арендодателю;
- 2) выкупить объект лизинга по остаточной стоимости.

Операционный лизинг заключается на срок, меньший амортизационного периода. Финансовый лизинг выступает в форме кредитования, а операционный схож с краткосрочной арендой и используется в прогрессивных отраслях.

Прямой финансовый лизинг предпочтителен, когда предприятие нуждается в переоснащении уже имеющегося технического потенциала (то есть когда надо заменить имеющиеся основные фонды). Лизинговая фирма при этой сделке обеспечивает полное 100 %-е финансирование приобретаемого имущества.

Имущество поступает непосредственному пользователю, который рассчитывается за него в течение срока аренды.

В лизинговой сделке участвуют 3 стороны (4.9): предприятие

(поставщик основных фондов), лизинговая фирма (которая оплачивает), арендатор (который использует). 1 - лизинговая фирма заключает трехсторонний контракт (соглашение); 2 - поставка основных средств арендатору; 3 - лизинговая фирма оплачивает стоимость основных фондов поставщику; 4 - арендные платежи арендатора лизинговой фирме [21, с. 15].

Фактически лизинг представляет собой форму приобретения имущества, совмещенную с одновременным кредитованием и арендой.

Преимущества лизинга заключаются в том, что:

а) лизинг позволяет предприятию получить основные фонды и начать их эксплуатацию, не отвлекая деньги из оборота и существенно не увеличивая кредиторскую задолженность;

б) основные фонды в течение действия контракта находятся на балансе у лизинговой фирмы;

в) арендные платежи относятся к текущим расходам предприятия, т.е. включаются в себестоимость и, следовательно, уменьшают сумму налогооблагаемой прибыли;

г) лизинговая фирма не несет ответственности за качество объекта лизинга и в случае невыполнения условия контракта всегда может вернуть себе объект лизинга;

д) для поставщика лизинг является средством, позволяющим расширить рынки сбыта.

Возвратный лизинг. Сущность возвратного лизинга в том, что лизинговая фирма приобретает имущество у предприятия, тут же предоставляет ему это имущество в аренду с правом последующего выкупа. Альтернативен ипотечному кредитованию под залог.

Таким образом, лизинг – это форма долгосрочной аренды, связанная с передачей в пользование оборудования, транспортных средств и другого движимого и недвижимого имущества.

Глава 2. АНАЛИЗ ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ООО «СТРОЙ-ЭКСПРЕСС»)

2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия

ООО «Строй-Экспресс» зарегистрировано 2 апреля 2009 г. регистратором Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службы № 1 по Республике Тыва.

Руководитель организации: генеральный директор Монгуш Айлана Викторовна.

Юридический адрес ООО «Строй-Экспресс» 668110, Республика Тыва, Дзун-Хемчикский район, город Чадан, Водхозная улица, 3 В.

Основным видом деятельности является «Строительство жилых и нежилых зданий», зарегистрировано 18 дополнительных видов деятельности. Организации присвоены ИНН 1709006244, ОГРН 1091722000050, ОКПО 94540412.

Общество действует на основе Конституции Российской Федерации, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об обществах ограниченной ответственностью» и принимаемых в соответствии с ними иных федеральных законов и нормативных правовых актов, а также настоящего устава.

ООО «Строй-Экспресс» по своей организационно-правовой структуре является обществом с ограниченной ответственностью. Полное наименование: Общество с ограниченной ответственностью «Строй-Экспресс» (ООО «Строй-Экспресс»). Данная организация является коммерческой, так как согласно уставу целью деятельности данного общества является извлечение прибыли.

На осуществление выше перечисленной экономической деятельности предприятие имеет все необходимые лицензии и свидетельство о допусках к определенным видам работ.

Организационную структуру предприятия представим на рисунке 1. Связи в структуре управления ООО «Строй-Экспресс» носят линейный и функциональный характер. Линейные связи, т. е. связи подчинения по всему кругу вопросов, осуществляет прямое руководство подчиненными.

Организационная структура предприятия представлена на рисунке 1.

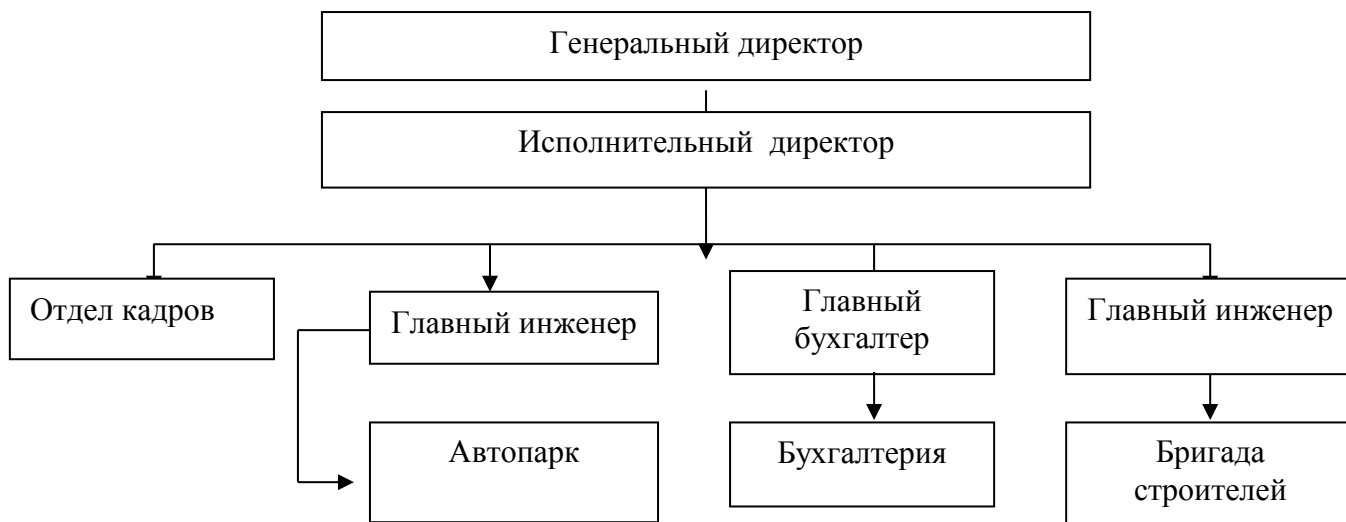


Рис. 2.1. Организационная структура ООО «Строй-Экспресс»

Данная организационная структура является линейной. Все подразделения подчиняются исполнительному директору.

Для оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия в краткосрочной перспективе используются расчетные показатели. Расчетными показателями являются финансовые коэффициенты. Набор финансовых коэффициентов очень большой. Для данного анализа можно использовать коэффициент текущей ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент текущей ликвидности определяется как отношение всех оборотных активов к величине краткосрочных обязательств.

Таблица 2.1

Расчет коэффициентов платежеспособности предприятия

Показатели	На начало года			Нормативное значение
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
1. Общая сумма текущих активов, тыс.	71576	72161	89560	

руб., с. 1200				
2. Сумма денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности, тыс. руб., с. 1250 + с. 1240 + с. 1230	1996	1222	4893	
3. Сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, тыс. руб., с. 1240 + с. 1250	1008	691	1596	
4. Краткосрочные обязательства, тыс. руб. с. 1500	17850	19166	13754	
5. Коэффициенты ликвидности:				
а) текущей с. 1 / с. 4	4,0	3,77	6,5	$\geq 2,0$
б) быстрой с. 2 / с. 4	0,11	0,06	0,36	$\geq 1,0$
в) абсолютной с. 3 / с. 4	0,06	0,04	0,12	$\geq 0,2$
6. Коэффициент соотношения суммы собственных оборотных средств к сумме краткосрочных обязательств (с. 1 – с. 4) / с. 4	3,0	2,77	5,5	$\geq 1,0$

По данным таблицы 1 видно, что на ООО «Строй-Экспресс» коэффициент текущей и абсолютной ликвидности значительно отличается от норматива. Значение коэффициента текущей ликвидности увеличивается, при этом на конец 2018 г. составляет 6,5, что является высоким значением. Необходимо отметить, что в 2018 г. произошло увеличение общей суммы текущих активов на 17399 тыс.руб. и уменьшение краткосрочных обязательств на 5412 тыс.руб.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности – 1,0. На ООО «Строй-Экспресс» значение коэффициента быстрой ликвидности на конец 2018 г. составило 0,36. Данное значение является удовлетворительным, отрицательным является наличие дебиторской задолженности, превышающей величину денежных средств на предприятии.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) дополняет предыдущие показатели. Он определяется соотношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений по всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия. В

хозяйстве коэффициент абсолютной ликвидности в период с 2016 г. по 2018 г. соответствует нормативу. Это произошло за счет наличия в хозяйстве свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. С конца 2017 г. данный показатель незначительно увеличивается. На конец 2018 г. коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,12.

На ООО «Строй-Экспресс» величина собственного оборотного капитала положительная. Это означает, что предприятие способно покрыть свои краткосрочные обязательства за счет средств в обороте, и что полученная положительная величина представляет собой превышение текущих активов над текущими пассивами. В этом случае для того, чтобы расплатиться по текущим долгам, на предприятии имеется достаточная величина текущих активов.

Структура баланса предприятия признается удовлетворительной, а предприятие платежеспособным, если коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение более 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами – не менее 0,1. На ООО «Строй-Экспресс» оба этих условия выполняются. Предприятие платежеспособно.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием финансовых ресурсов, обеспечивающих бесперебойный расширенный процесс производства и реализации на основе роста прибыли. Оценка финансовой устойчивости предприятия начинается с исследования абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия. В таблице 2 проведем расчет трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости.

Таблица 2

Характер финансовой устойчивости предприятия

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения
1	2	3	4	5
1. Источники собственных средств	31119	32170	33932	
2. Основные средства и вложения	75265	84254	82360	
3. Наличие собственных оборотных средств (стр. 1 – стр. 2)	-44146	-52084	-48428	
4. Долгосрочные и среднесрочные кредиты и займы	97872	105079	124234	-

5. Наличие собственных долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр. 3+ стр. 4)	53726	52995	75806	
6. Краткосрочные кредиты и займы	3695	4500	-	
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр. 5 + стр. 6)	57421	57495	75806	
8. Общая величина запасов и затрат	69580	70939	84667	
9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр. 3 – стр. 8)	-113726	-123023	-133095	
10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр. 5 – стр. 8)	-15854	-17944	-8861	
11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запас и затрат (стр. 7 – стр. 8)	-12159	-13444	-8861	
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости ($\pm E^C$; $\pm E^T$; $\pm E^Z$)	0 0 0	0 0 0	0 0 0	

Анализ расчета трехкомпонентного показателя финансовой устойчивости показал, что ООО «Строй-Экспресс» относится к кризисному финансовому состоянию, при котором предприятие является не платежеспособным, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность предприятия не покрывают его кредиторскую задолженность.

Таблица 3 - Расчет коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	На начало года			Нормативное значение
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	
1. Собственный капитал, тыс. руб. с. 1300	31119	32170	33932	
2. Долгосрочные кредиты и займы, тыс. руб. с. 1410	97872	105079	124234	
3. Краткосрочные кредиты и займы и кредиторская задолженность, тыс. руб. с. 1510 + с. 1520	17850	19166	13754	
4. Внеоборотные активы, тыс. руб. с. 1100	75265	84254	82360	
5. Общая сумма текущих активов, тыс. руб. с. 1200	71576	72161	89560	
6. Сумма износа основных средств и	8123	1520	1640	

нематериальных активов, тыс. руб.				
7. Первоначальная стоимость основных средств, тыс. руб.	23981	4330	4078	
8. Валюта баланса, тыс. руб. с. 1600	146841	156415	171920	
9. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб. (с. 1 + с. 2 – с. 4)	53726	52995	75797	
10. Коэффициенты:				
а) собственности (с.1 / с.8)	0,8	0,82	0,81	>0,6
б) финансовой зависимости (с.8 / с.1)	1,248	1,221	1,241	
в) заемных средств (с.2 + с.3) / с.8	0,199	0,181	0,195	<0,4
г) финансирования с.1 / (с.2 + с.3)	4,119	4,519	4,138	>1,0
д) финансовой устойчивости (с.1 + с.2) / с.8	0,848	0,889	0,906	>0,75
е) обеспеченности собственными оборотными средствами (с. 9 / с.5)	0,663	0,786	0,825	>0,1
ж) маневренности (с.9 / с.1)	0,374	0,498	0,551	=0,4
з) инвестирования (с.1 / с.4)	1,462	1,702	1,744	>1,0
и) накопления амортизации (с.6 / с.7)	0,121	0,184	0,241	

По данным анализа таблицы 3 видно, что в ООО «Строй-Экспресс» почти по всем показателям коэффициенты соответствуют нормативным значениям. К концу 2018 г. по некоторым показателям наблюдается положительная тенденция, а по некоторым уменьшение величины. В конце 2018 г. величина собственных средств увеличивается. Внеоборотных активов в хозяйстве становится больше, в связи с чем, увеличивается общая валюта баланса. На предприятии достаточная величина собственных оборотных средств. Весь собственный капитал находится в составе оборотных активов, а они являются самыми легко реализуемыми активами.

Важным финансовым показателем является коэффициент финансовой устойчивости, который в 2018 году составил: 0,906, что выше нормативного значения. Коэффициенты финансовой устойчивости близки к нормативным, что обеспеченно наличием источников собственных средств.

Коэффициент инвестирования показывает, какую долю в сумме собственных средств занимают внеоборотные активы, и чем меньше эта часть, тем лучше для хозяйства. В 2018 году данный коэффициент изменился не значительно, он не ниже нормативного показателя. Увеличение коэффициента происходит за счет увеличения нераспределенной прибыли.

2.2. Организация и управление лизинговыми операциями в ООО «Строй-Экспресс»

Для динамичного развития бизнеса необходимо обеспечить его средствами производства. Так как, покупка новой техники – дело очень затратное, ведь придется изъять из производственного процесса приличную сумму денег, организация на протяжении последних 7 лет покупает спецтехнику только через лизинговые компании.

ООО «Строй-Экспресс» работает с тремя лизинговыми компаниями:

- ООО «Элемент Лизинг»;
- ООО «Открытая лизинговая компания»;
- ООО «Сименс Финанс».

Для оценки целесообразности приобретения ООО «Строй-Экспресс» техники в лизинг сравним расходы на приобретение данной спецтехники посредством лизинга, с привлечением банковского кредита и за счет собственных средств предприятия без учета налога на добавленную стоимость, поскольку данный налог возмещается из бюджета (таблица 2.2).

Таблица 2.2

Сравнение лизинга с другими вариантами финансирования

Рассматриваемый фактор	Вариант финансирования инвестиционного проекта		
	Собственные средства	Кредит	Лизинг
1. Единовременное приобретение необходимого имущества	нет	да	да
2. Необходимость привлечения значительных объемов собственных средств	да	нет	нет
3. Отнесение на себестоимость затрат, связанных с реализацией спецтехники	нет	нет	да
4. Возможность применения в отношении приобретаемого имущества ускоренной амортизации с коэффициентом равным 3	нет	нет	да

Проведем расчет эффективности использования в качестве источника финансирования лизинга и банковского кредита. Сравнительные расчеты по двум вариантам будут производиться, исходя из следующих условий:

1. предприятию необходимо приобрести бортовой автомобиль КАМАЗ-43118-46 для перевозки кислородных баллонов общей стоимостью 3,55 млн. руб.;
2. срок полезного использования составляет 3 года (36 месяцев);
3. вознаграждение лизингодателя, включающее его затраты и прибыль, в том числе налог на имущество, фонд оплаты труда и общехозяйственные нужды лизинговой компании, составляет 16,17% годовых (от средней стоимости имущества);
4. по договору лизинга устанавливается авансовый платеж в размере 10% от стоимости приобретаемой спецтехники;
5. в течение срока лизинга предмет лизинга учитывает на своем балансе лизингодатель;
6. ставка налога на прибыль – 20%;
7. ставка НДС – 20%;
8. ставка налога на имущество – 2,2%;
9. организация для покупки техники может воспользоваться кредитом на сумму 3,02 млн. руб. под 18% годовых со сроком погашения 3 года и системой выплат типа регресс;
10. первоначальный взнос по кредиту составляет 15% от стоимости приобретаемой техники.

Первоначально рассмотрим банковский кредит, как способ инвестирования. Дифференцированный способ оплаты предполагает, что:

- сумма основного долга распределена по периодам выплат равными долями;
- проценты по кредиту начисляются на остаток.

Формула расчета дифференцированного платежа:

$$\text{ДП} = \text{ОСЗ} / (\text{ПП} + \text{ОСЗ} * \text{ПС}), \quad (2.1)$$

где

ДП – ежемесячный платеж по кредиту;

ОСЗ – остаток займа;

ПП – число оставшихся до конца срока погашения периодов;

ПС – процентная ставка за месяц (годовую ставку делим на 12).

Данные по расчету дифференцированных платежей сведем в таблицу

2.3.

Таблица 2.3

График погашения кредита по дифференцированной схеме

Номер месяца	Остаток задолженности по кредиту	Выплата процентов	Выплата основного долга	Итоговый платеж
1	3 020 000	46 168,77	83 888,89	130 057,66
2	1112 936,11	44 886,30	83 888,89	128 775,19
3	2 852 222,21	43 603,84	83 888,89	127 492,73
4	2 768 333,32	42 321,37	83 888,89	126 210,26
5	2 684 444,43	41 038,90	83 888,89	124 927,79
6	2 600 555,54	39 756,44	83 888,89	123 645,33
7	2 516 666,65	38 473,97	83 888,89	122 362,86
8	2 432 777,76	37 191,51	83 888,89	121 080,40
9	2 348 888,87	35 909,04	83 888,89	119 797,93
10	2 264 999,98	34 626,58	83 888,89	118 515,47
11	2 181 111,09	33 344,11	83 888,89	117 233,00
12	2 097 222,20	32 061,64	83 888,89	115 950,53
13	2 013 333,31	30 779,18	83 888,89	114 668,07
14	1 929 444,42	29 496,71	83 888,89	113 385,60
15	1 845 555,53	28 214,25	83 888,89	112 103,14
16	1 761 666,64	26 931,78	83 888,89	110 820,67
17	1 677 777,75	25 649,31	83 888,89	109 538,20
18	1 593 888,86	24 366,85	83 888,89	108 255,73
19	1 509 999,97	23 084,38	83 888,89	106 973,27
20	1 426 111,08	21 801,92	83 888,89	105 690,81
21	1 342 222,19	20 519,45	83 888,89	104 408,34
22	1 258 333,30	19 236,99	83 888,89	103 125,88
23	1 174 444,41	17 954,52	83 888,89	101 843,41
24	1 090 555,52	16 672,05	83 888,89	100 560,94
25	1 006 666,63	15 389,59	83 888,89	99 278,48
26	922 777,74	14 107,12	83 888,89	97 996,01
27	838 888,85	12 824,66	83 888,89	96 713,55
28	754 999,96	11 542,19	83 888,89	95 431,08
29	671 111,07	10 259,73	83 888,89	94 148,62
30	587 222,18	8 977,26	83 888,89	92 866,15
31	503 333,29	7 694,79	83 888,89	91 583,68

32	419 444,40	6 412,33	83 888,89	90 301,22
33	335 555,51	5 129,86	83 888,89	89 018,75
34	251 666,62	3 847,40	83 888,89	87 736,29
35	167 777,73	2 564,93	83 888,89	86 453,81
36	83 888,84	1 282,47	83 888,89	85 171,32
Итого		854 122,19	3 020 000,00	4 404 122,19

Имущество сразу становится собственностью приобретателя, хотя и обременено залогом в обеспечение полученного банковского кредита. Приобретатель начисляет амортизационные отчисления, при этом необходимо иметь в виду, что в данной ситуации к норме амортизации не применяется коэффициент ускорения, использование которого возможно только при формальной трактовке операции как операция лизинга. При прочих равных условиях, по сравнению с лизингом, это приводит к увеличению срока списания имущества и соответственно к увеличению суммы налога на имущество, которую должен заплатить балансодержатель.

По аналогии с лизингом сумма «входящего» налога на добавленную стоимость предъявляется бюджету, поэтому на данную величину совокупные затраты приобретателя имущества уменьшаются. При покупке имущества за счет кредита приобретатель самостоятельно уплачивает проценты по кредиту.

Покупка автомобиля КАМАЗ-43118-46 для перевозки кислородных баллонов в кредит обуславливает следующие денежные расходы предприятия:

1–й год:

Первоначальный взнос в размере: $3,55 \times 0,15 = 530\,000$ руб.

Проценты по кредиту: 469 382,47 руб.;

Погашение кредита: $1\,476\,049,15 - 469\,382,47 = 1\,006\,666,68$ руб.;

Остаток по кредиту: $3\,020\,000 - 1\,006\,666,68 = 2\,013\,333,32$ руб.

2–й год:

Проценты по кредиту: 284 707,39 руб.;

Погашение кредита: $1\,291\,374,06 - 284\,707,39 = 1\,006\,666,67$ руб.;

Остаток по кредиту: $2\,013\,333,32 - 1\,006\,666,67 = 1\,006\,666,65$ руб.

3-й год:

Проценты по кредиту: 100 032,33 руб.;

Погашение кредита: $1\,106\,698,98 - 100\,032,33 = 1\,006\,666,65$ руб.;

Остаток по кредиту: $1\,006\,666,65 - 1\,006\,666,65 = 0$

Общая сумма выплат по кредиту составляет 4 404 122,18 руб., что почти на 32% превышает размер суммы кредита.

Сумма затрат на покупку оборудования в первый год существенно выше последующих лет. Это связано с необходимостью внести первоначальный взнос в размере 530 000 рублей и регрессивным графиком платежей, при котором лизинговые проценты больше в начале договора (когда больше задолженность по имуществу) и на протяжении договора уменьшаются.

Таблица 2.4

Расчет налоговой экономии при кредите

Годы	Стоимость имущества на начало года	Сумма амортизации	Выплаты процентов за год	Величина себестоимости (гр. 2 + гр. 3)	Налоговая экономия (гр. 4*20%)
	1	2	3	4	5
1	3 008 474,57	1 002 824,85	469 382,47	1 472 207,32	294 441,46
2	2 005 649,72	1 002 824,85	284 707,39	1 287 532,24	257 506,44
3	1 002 824,87	1 002 824,87	100 032,33	1 102 857,20	220 571,44
Итого		3 008 474,57	854 122,19	3 862 596,76	772 519,34

Начисленная амортизация в течение рассматриваемых трех лет составит 3 008 474 57 рублей. При списании указанной суммы вместе с процентами за кредит на себестоимость организация уменьшает отток денежных средств по налогу на прибыль суммарно на 772 519,34 рублей.

Таким образом, идентифицировав все прямые и косвенные денежные потоки у приобретателя в таблице 2.4, определяем величину совокупных затрат, которая составляет 3 862 596,76 рублей. Полученные данные сводим в таблицу 2.5.

Таблица 2.5

Расчет чистого денежного дохода при кредите

Годы	Возврат кредита	Предъявление НДС в бюджет	Выплаты процентов за год	Налоговая экономия	Чистый денежный поток (гр. 1- гр.2+гр.3- гр.4)
	1	2	3	4	5
1	1 536 666,66	541 525,42	469 382,47	294 441,46	1 170 082,25
2	1 006 666,67	-	284 707,39	257 506,44	1 033 867,62
3	1 006 666,67	-	100 032,33	220 571,44	886 127,56
Итого	3 550 000	541 525,42	854 122,19	772 519,34	3 090 077,43

Налог на добавленную стоимость в цене имущества покупатель предъявляет к возмещению из бюджета сразу в квартал, когда была совершена покупка. Однако в данном расчете сумма налога распределена равномерно на срок кредита с целью уменьшения колебаний чистого денежного потока.

Определим совокупные затраты приобретателя имущества в случае, если он решает воспользоваться лизинговой схемой для приобретения актива. В этом случае приобретатель имущества (лизингополучатель) осуществляет периодические лизинговые платежи, которыми полностью возмещает стоимость имущества (по окончании договора лизинга имущество переходит в собственность лизингополучателя).

Рассчитаем все затраты лизингополучателя ООО «Строй-Экспресс» при условии приобретения по договору лизинга:

1. Лизинговые платежи (включая комиссионное вознаграждение лизингодателю) – 5 266 692,24 руб. (в т. ч. НДС 803 393,73 рублей). Данная сумма состоит из продажи предмета лизинга лизинговой компании ООО «Сименс Финанс» 3 546 400,00 (в т. ч. НДС 540 976,27 рублей) и суммы вознаграждения, которое выплачивает лизингополучатель лизинговой компании - 1 720 292,24 рублей (в т. ч. НДС 262 417,46 рублей).

2. Выкупная стоимость имущества – 1 500 руб.

Итого: 5 268 192,24 руб.

Авансовый платеж по договору лизинга – 531 960,00 рублей (в т. ч. НДС 81 146,44 рублей). Рассчитаем сумму чистого денежного дохода и сведем данные в таблицу 9.

Таблица 2.6

Расчет чистого денежного дохода при лизинге

Год	Сумма лизинговых платежей	НДС в составе платежа	Лизинговый платеж без НДС	Налоговая экономия (гр. 4*20%)	Чистый денежный поток (гр. 4-гр. 5)
1	2	3	4	5	6
1	2 726 925,09	415 971,62	2 310 953,47	462 190,70	1 848 762,77
2	1 559 237,02	237 849,71	1 321 387,31	264 277,47	1 057 109,84
3	980 530,13	149 572,39	830 957,74	166 191,55	664 766,19
Итого	5 266 692,24	803 393,72	4 463 298,52	892 659,72	3 570 638,80

Очень часто предприятия, выбирая между лизингом и кредитом, за основу берут сумму лизинговых платежей и сравнивают ее с суммой кредита и процентов. Если оценивать только данные цифры, то совершенно ясно, что экономически эффективнее использовать кредитные ресурсы банка для приобретения спецтехники, чем пользоваться услугами лизингодателя, так как сумма ежегодного платежа банку, включающего погашение ссуды и процентов по ней, меньше, чем сумма ежегодного платежа лизингодателю.

При этом не учитывается сокращение налоговых отчислений, которое возникает при использовании, как схемы лизинга, так и кредитной схемы финансирования. Льготное налогообложение лизинга является одним из его существенных преимуществ и ведет в результате к сокращению реальных затрат по обслуживанию лизинговой сделки.

К льготному налогообложению относится, в первую очередь, право сторон договора лизинга применять к предмету лизинга амортизацию с коэффициентом ускорения до 3. Согласно Статье 259.3 Налогового кодекса «Применение повышающих коэффициентов к норме амортизации»,

налогоплательщики вправе применять к основной норме амортизации специальный коэффициент, но не выше 3, в отношении амортизируемых основных средств, являющихся предметом договора финансовой аренды (договора лизинга), налогоплательщиков, у которых данные основные средства должны учитываться в соответствии с условиями договора финансовой аренды (договора лизинга).

Таким образом, если за критерий сравнения взять просто сумму платежей, не учитывая налоговые выгоды, возникающие вследствие использования той или иной схемы финансирования, а также возможные дополнительные затраты, сравнение будет некорректным.

По расчетам таблицы 2.5 и таблицы 2.6 видно, что налоговая экономия при лизинге 892 659,72 рубля, а при кредите 796 587,13 рублей. Данная экономия получается из возможности отнесения лизинговых платежей лизингополучателя на себестоимость продукции, что значительно снижает налог на прибыль.

НДС к возмещению при лизинговых операциях значительно больше, чем при кредите. При кредите сумма НДС по расчетам таблицы 2.5 - 541 525,41 рублей, а при лизинге (таблица 2.6) – 803 393,72 рублей.

Глава 3. ПРОБЛЕМЫ ПРИМЕНЕНИЯ ЛИЗИНГА В СИСТЕМЕ УПРАВЛЕНИЯ ОСНОВНЫМИ СРЕДСТВАМИ ПРЕДПРИЯТИЯ И ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ

3.1. Проблемы эффективного управления лизинговым процессом

Лизинговая деятельность в сфере строительства находится на первоначальном этапе становления. История развития лизинга в России насчитывает не более десяти лет. Внедрение лизинга в экономику нашей страны стало возможным, в условиях перехода от централизованного распределения средств производства, к купле-продаже их на свободном рынке – отечественном и международном. Но в условиях переходного периода многие предприятия испытывают недостаток средств на капиталовложения, так как в связи с инфляцией, высоким налоговым бременем, недостатком оборотных средств вынуждены большую часть прибыли и финансовых ресурсов направлять на текущие расходы. Осуществлению инвестирования препятствует также высокая стоимость кредитных ресурсов. Поэтому лизинг зарекомендовал себя приоритетным направлением активизации инвестиционной деятельности в строительной отрасли.

Лизинг является мощным стимулятором инвестиционных процессов, а также роста объемов производства и его доходности, за счет повышения технической оснащенности предприятий, обновления действующего парка машин и оборудования. Это особенно актуально на современном этапе развития отрасли, когда возрастает потребность строительных организаций в обновлении основных производственных фондов, развитии мощностей предприятия, проведении технического перевооружения. Резко нарастают объемы морально устаревших и физически изношенных машин, механизмов и оборудования, а также производственных зданий и сооружений. Сегодня в целом по строительной отрасли 40-50% всех основных производственных

фондов по степени изношенности не отвечает конъюнктуре спроса и требует замены, а их выбытие в последние годы значительно превышает прирост.

Решение этой проблемы весьма затруднительно – при дефиците инвестиций и взаимных неплатежах – без кардинально новых, финансовосберегающих методов механизации строительства. Как показывает мировой и отечественный опыт, наиболее привлекательным имуществом, используемым в лизинговых операциях, являются автотранспорт, машины и оборудование, на долю которых приходится до 85% всех лизинговых операций. Лизинг – один из наиболее прогрессивных методов материально-технического обеспечения производства, который открывает возможность без больших первоначальных вложений с гораздо меньшими издержками по сравнению с использованием кредита наращивать парк машин, не создавая при этом дорогостоящей службы механизации для обслуживания новой техники. Лизинг позволяет использовать в производственной деятельности не только отдельные виды машин, но и целые укомплектованные технологии. Он создает условия для применения наиболее передовой техники в условиях ее быстрого старения и острого дефицита финансовых средств, а также способствует переориентации банков с рынка ценных бумаг на инвестиции в развитие производства. В силу этого все больше и больше предприятий признают лизинг одним из наиболее прогрессивных методов инвестирования средств в технику и оборудование и активно его используют.

Свободные денежные ресурсы концентрируются в банке и предоставляются в виде кредита лизинговой компании. Лизинговая компания – лизингодатель – преобразует предоставленный кредит в средства труда (приобретает на заводе строительную технику), после чего трансформирует средства труда в товарный кредит строительной организации (передает предприятию во временное пользование до окончательного выкупа). Лизингополучатель, используя машины в производстве, создает новую строительную продукцию – товар. Последний на рынке недвижимости (основных фондов) продается потребителям. После реализации строительной

продукции, когда у лизингополучателя образуются финансовые средства, производятся взаиморасчеты со всеми участниками лизинговых операций. Как правило, взятая в лизинг техника выкупается лизингопользователем у лизингодателя в течение трех лет. До выкупа техники он является собственностью лизинговой компании и служит надежной гарантией для банка, предоставляющего кредит лизингодателю.

Такова схема финансового лизинга. В отличие от него оперативный лизинг позволяет передавать машины в период нормативного срока эксплуатации поочередно нескольким лизингополучателям. В условиях строительного производства, для которого характерны этапность работ, сезонность их производства, перманентное изменение парка машин в зависимости от профиля сооружаемого объекта оперативный лизинг более привлекателен. Он дает возможность кратковременного использования машин и техники для производства отдельных видов работ, причем предоставление машин в товарный кредит сопровождается услугами по их техническому и эксплуатационному обслуживанию, что избавляет строительную организацию от необходимости создавать под каждую машину участки механизации. На практике происходит интеграция лизинга со строительной организацией в сфере товарного производства. Лизинговая компания в этом случае выступает как товаропроизводитель.

Кроме того, техника, приобретаемая в пользование через лизинговую компанию, как правило, обходится получателю значительно дешевле, так как, во-первых, компания осуществляет оптовые закупки, что естественно, снижает цену поставщика. Во-вторых, стоимость кредитных ресурсов лизинговой компании преимущественно ниже сложившихся банковских ставок. Это вызвано рядом льгот, которые имеют лизинговые операции в ряде стран Запада. Правительство Москвы также намерено установить для лизинговых компаний ряд льгот по налогообложению.

3.2. Эффективность экономического механизма управления лизинговой деятельностью

Развитие лизинга в специализированном строительном секторе РФ предполагает наращивание объема инвестиций и повышение их эффективности. Совокупность факторов, определяющих сложившееся соотношение спроса, предложения, уровня цен, конкуренции, объемов реализации на строительном инвестиционном рынке или его сегменте будет характеризовать конъюнктуру инвестиционного рынка. Эта конъюнктура имеет циклический характер развития и должна включать четыре стадии: подъем, конъюнктурный бум, ослабление, спад конъюнктуры (приложение 3).

Регулирование инвестиционной деятельности в специализированном строительстве РФ: предлагается совершенствовать не только на государственном уровне управления инвестициями, но и на муниципальном уровне.

Совершенствование экономического механизма управления лизинговой деятельностью в специализированном строительстве РФ в настоящее время требует приведения всех законодательных актов, касающихся лизинга, под единую базу – современный Закон «О лизинге», чтобы устранить противоречия и существующие спорные моменты, например, с Гражданским кодексом РФ. Кроме этого, в Налоговом кодексе РФ должна совершенствоваться позиция о льготном налогообложении участников лизинговых операций. Это будет способствовать развитию лизинговых компаний, приведет к появлению большого числа успешных и кредитоспособных потенциальных лизингополучателей, принесет выгоды лизинговому сектору, экономике страны в целом, промышленности РФ, в частности. Однако для этого необходимо разрабатывать соответствующие методические основы.

Проведенные исследования показали, что совместная деятельность участников лизинговых отношений, осуществляемая сегодня в сравнительно крупных масштабах, вызывает необходимость не только в подчиненности, но и в подчинении. Поэтому возникает иерархическое строение системы управления, то есть связь иерархических уровней. В связи с этим, систему управления лизинговой сделкой предлагается рассматривать как иерархию связей и звеньев, осуществляющих процессы управления в социально-экономической системе. При этом те связи, которые характеризуют систему управления лизинговой сделкой, существуют в тесном взаимодействии со всеми связями социально-экономической системы. Благодаря этому появляется возможность эффективного осуществления процессов управления лизинговой сделкой в строительстве.

При формировании системы управления лизинговой сделкой предлагается выделять следующие пять основных составляющих: лизингодатель, лизингополучатель, поставщик, государство, структура лизинговой сделки (рис.3.1). Именно эти составляющие в своей совокупности будут определять существование или отсутствие звеньев системы управления, их величину и организационный статус, то есть их общее положение в системе управления и взаимосвязи с другими звеньями.

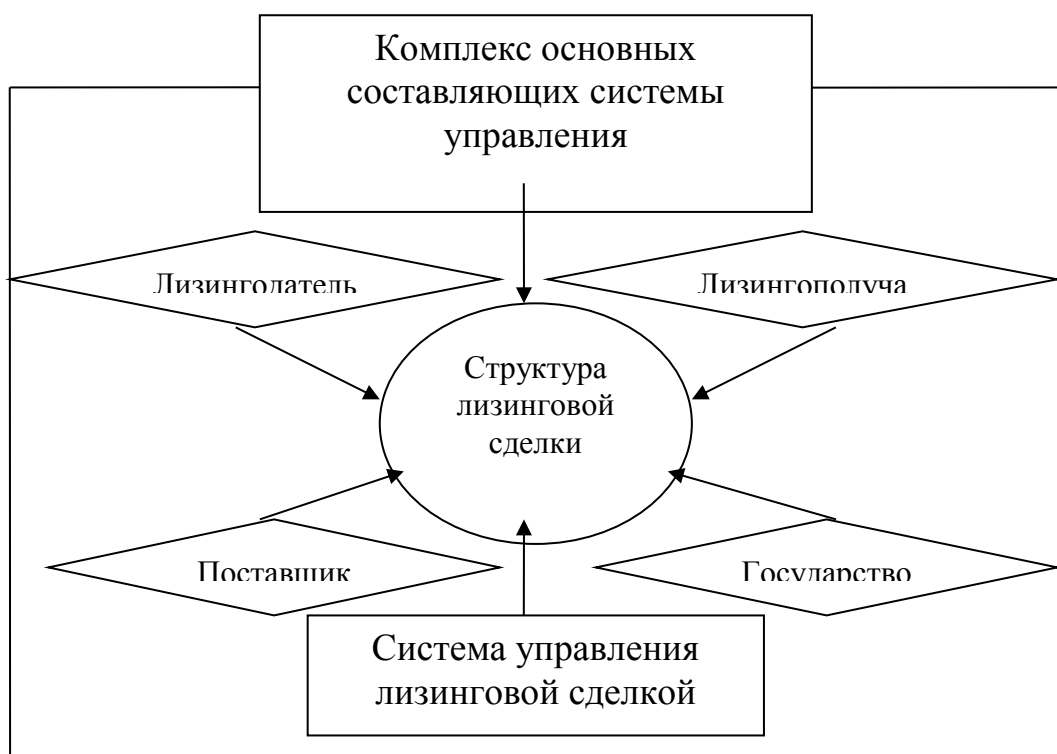


Рис.3.1. Основные составляющие системы управления лизинговой сделкой

В управлении лизинговыми сделками, помимо системы лизинговых отношений, существует процесс управления лизинговыми отношениями, которые в совокупности образуют понятие экономического механизма управления лизинговой деятельностью. В рамках экономического механизма управления лизингом происходит последовательное взаимодействие всех участников лизинговых отношений. Поэтому понятие экономического механизма управления лизинговой деятельностью предлагается определять как совокупность средств воздействия, используемых в управлении лизинговой сделкой или как комплекс рычагов, используемых при реализации лизинговой сделки каждым из участников лизингового отношения. В более конкретном виде определение этого понятия можно представить следующим образом: «Экономический механизм управления лизинговой деятельностью – это совокупность мотивов деловой активности лизингополучателя, лизингодателя, продавца предмета лизинга и финансирующего сделку банка, которые определяют как саму возможность, так и эффективность лизинговой сделки». При этом отдельно автором

формулируются следующие принципы обеспечения реализации экономического механизма управления лизинговой деятельностью в специализированном строительном секторе РФ на основе взаимодействия всех участников лизинговых отношений:

- соответствие целей и задач каждого из участников лизинговых отношений;
- ориентация на определенные способы использования методов управления (структурирования) лизинговыми сделками;
- учет определенной полноты (системности) и сбалансированности средств воздействия каждого из участников лизинговых отношений друг на друга и на предмет лизинга;
- проведение адекватной оценки каждым из участников лизинговых отношений рисков факторов окружающей среды, влияющих на лизинговую сделку.

В связи с наличием в настоящее время широкого перечня рисков при структурировании лизинговых сделок требуется создание адекватной системы управления рисками. Для лизинговых компаний эту систему автором предлагается строить по следующим этапам.

Этап 1 – выявление и агрегирование рисков.

Этап 2 – увязка выявленных рисков с ключевыми показателями деятельности.

Этап 3 – разработка методов минимизации рисков.

Этап 4 – создание модели управления рисками.

Каждый из рекомендуемых нами этапов позволит последовательно внедрять систему управления рисками в конкретной лизинговой компании.

Совершенствование экономического механизма управления лизинговой деятельностью в специализированном строительном секторе РФ на основе взаимодействия всех участников лизинговых отношений требует обеспечения устойчивого экономического развития отрасли и ее отдельных составляющих.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проблема обновления основных фондов и развития материально-технической базы стоит перед большинством российских предприятий. Однако часто компании не обладают достаточным объемом собственных средств. Возможность размещения дополнительных эмиссий акций или облигаций доступна лишь крупным компаниям. Банки предпочитают кредитовать предприятия, имеющие хорошую кредитную историю и обладающие высоколиквидными средствами. На российском рынке заемных средств преобладают краткосрочные кредиты, при этом растет внутренний спрос на долгосрочное финансирование.

В результате необходимо развитие новых финансовых инструментов реального инвестирования, в частности, лизинга. Сущность лизинга проявляется в экономических отношениях между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом. Для продавца лизинг – это форма сбыта товара, для лизингодателя – инвестиционная деятельность, для лизингополучателя – форма финансирования капитальных вложений.

Предприятие-лизингополучатель получает в эксплуатацию необходимое оборудование без единовременных затрат собственных средств. Ему предоставляются средства производства с определенными характеристиками и известной ликвидностью. Продавец посредством лизинга диверсифицирует предложение и расширяет платежеспособный спрос. Лизинг также приносит экономические выгоды банковскому и страховому сектору.

Лизингу присущи свойства кредита. Ряд специалистов определяет лизинг, как форму долгосрочного кредита в виде функционирующего капитала.

Несмотря на теоретические преимущества лизинга перед другими финансовыми инструментами, эта форма экономических отношений в нашей стране развивается медленными темпами. Объем лизинговых операций в

общем объеме инвестиций составляет в среднем 2 %, тогда как в зарубежных странах этот показатель варьируется от 15 до 30%.

Выход из сложившейся ситуации можно найти путем исследования причин низкой деловой активности на рынке лизинговых услуг, через анализ и оценку состояния лизинговой деятельности на общегосударственном и региональном уровнях разработать рекомендации по более эффективному применению и использованию лизинга..

Так же остается неурегулированным вопрос о защите лизингодателя с точки зрения российского законодательства, которое оставляет много неясности по вопросу сохранения имущества взятого в лизинг, и процедура его возврата в случае неуплаты.

Проведенные исследования показали, что ООО «Строй-Экспресс» почти по всем показателям коэффициенты соответствуют нормативным значениям. К концу 2018 г. по некоторым показателям наблюдается положительная тенденция, а по некоторым уменьшение величины. В конце 2018 г. величина собственных средств увеличивается. Внеоборотных активов в хозяйстве становится больше, в связи с чем, увеличивается общая валюта баланса. На предприятии достаточная величина собственных оборотных средств. Весь собственный капитал находится в составе оборотных активов, а они являются самыми легко реализуемыми активами.

Важным финансовым показателем является коэффициент финансовой устойчивости, который в 2018 году составил: 0,906, что выше нормативного значения. Коэффициенты финансовой устойчивости близки к нормативным, что обеспеченно наличием источников собственных средств.

Коэффициент инвестирования показывает, какую долю в сумме собственных средств занимают внеоборотные активы, и чем меньше эта часть, тем лучше для хозяйства. В 2018 году данный коэффициент изменился не значительно, он не ниже нормативного показателя. Увеличение коэффициента происходит за счет увеличения нераспределенной прибыли.

Расчеты показали, что налоговая экономия при лизинге 892 659,72

рубля, а при кредите 796 587,13 рублей. Данная экономия получается из возможности отнесения лизинговых платежей лизингополучателя на себестоимость продукции, что значительно снижает налог на прибыль.

НДС к возмещению при лизинговых операциях значительно больше, чем при кредите. При кредите сумма НДС по расчетам таблицы 2.5 - 541 525,41 рублей, а при лизинге (таблица 2.6) – 803 393,72 рублей.

Реализуемый в настоящее время экономический механизм управления лизинговой деятельностью в специализированном строительстве РФ имеет ряд недостатков. В связи с этим автором отдельно разработаны новые инструменты его усовершенствования. Предлагаемые инструменты совершенствования экономического механизма управления лизинговой деятельностью в специализированном строительстве РФ разделены на две категории.

Первая категория решает вопросы краткосрочного лизингового финансирования. К ней отнесены операции имущественного РЕПО, позволяющие без дополнительного обеспечения предоставлять лизингополучателям финансовые ресурсы. При этом здесь нами используется основная особенность лизинга, а именно, титул собственности на предмет сделки.

Вторая категория решает вопросы долгосрочного финансирования. При этом в лизинговой сделке предполагается участие лиц-нерезидентов. Это финансирующие иностранные банки, производитель оборудования, экспортно-кредитное агентство страны производителя техники (оборудования).

В связи с наличием в настоящее время широкого перечня рисков при структурировании лизинговых сделок требуется создание адекватной системы управления рисками. Для лизинговых компаний эту систему автором предлагается строить по следующим этапам.

Этап 1 – выявление и агрегирование рисков.

Этап 2 – увязка выявленных рисков с ключевыми показателями деятельности.

Этап 3 – разработка методов минимизации рисков.

Этап 4 – создание модели управления рисками.

Каждый из рекомендуемых нами этапов позволит последовательно внедрять систему управления рисками в конкретной лизинговой компании.

Совершенствование экономического механизма управления лизинговой деятельностью в специализированном строительном секторе РФ на основе взаимодействия всех участников лизинговых отношений требует обеспечения устойчивого экономического развития отрасли и ее отдельных составляющих.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (ГК РФ) (части первая, вторая, третья и четвертая) (с изменениями и дополнениями) // СПС «Консультант-Плюс».
2. Федеральный закон от 29 октября 1998 г. № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (с изменениями и дополнениями) // СПС «Консультант-Плюс».
3. Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей (утв. Минэкономики 16 апреля 1996 г.) // СПС «Консультант-Плюс».
4. Абакумова Н.В., Черемисин И.В. Лизинг: понятие и правовое регулирование // Сб. науч.-исслед. работ студентов ГУ - ВШЭ. Вып.1. - М.: ГУ-ВШЭ, 2019. - С.172-183.
5. Абдулаев М.Н. Методические основы организации лизинговых отношений в дорожном хозяйстве: Автореф. дис.... канд. экон. наук / МАДИ (ТУ). - М., 2010. - 23 с.
6. Абрамова Н.В. Договор аренды, лизинг: учет и налоги. - М.: ООО «Статус-Кво 97», 2019. - 168 с.
7. Аверчев И. Лизинговые операции - форма или содержание? // Консультант. - 2015. - N 3. - С.56-59.
8. Аверьянов О.В. Залог и лизинг // Юрист. - 2015. - № 3. - С.67- 74.
9. Авраменко О.А. Инвестиционный аспект финансового лизинга // Вестн. Амур. гос. ун-та. Сер. Естеств. и экон. науки. - 2015. - Вып.17. - С.80-82.
10. Авраменко О.А. Лизинг в России: становление и развитие // Вестн. Амур. гос. ун-та. - 2016. - Вып.13. - С.67-68.
11. Агапов А.В. Государственное регулирование сельскохозяйственного производства с помощью лизинга. - Уфа: Изд-во БГАУ, 2016. - 115 с.
12. Александров А.В. Прокат и лизинг на рынке автотранспортных услуг // Реформы в России и проблемы управления - 2017: Материалы 15 Всерос. науч. конф. мол. ученых и студентов. Вып.2 / Гос. ун-т управления. - М., 2017. - С.343-345.

13. Александрович Е. Лизинг на железнодорожном транспорте: первые шаги // РЖД-Партнер. - 2017. - № 9(49). - С.42-43.
14. Алексеева Т.Р. Лизинг в инновационном развитии строительного комплекса [Электронный ресурс]: монография/ Алексеева Т.Р.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 156 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/26857.html>.— ЭБС «IPRbooks».
15. Барыкин С.Е., Жбанов П.В. Лизинговые операции электроэнергетических предприятий. Правовые и финансовые аспекты: учеб. пособие / Петерб. энерг. ин-т повышения квалификации. - СПб., 2016. - 125 с.
16. Батрутдинов А.С., Федосеев И.В. Лизинг как способ финансово-кредитного обеспечения инновационной деятельности строительного предприятия // Пробл. соврем. экономики. - 2015. - № 3 / 4(19 / 20). - С.237-240.
17. Береславская В.А., Ульмекальм Е.А., Аитова Л.Н. Управление источниками финансирования: лизинговые операции: Учеб. пособие. - Йошкар-Ола: МарГТУ, 2019. - 104 с.
18. Беспалов С.А. Лизинг // Медицинская картотека МиР'а. - 2017. - N 10. - С.9.
19. Блинов А. Поддержка малого предпринимательства Нижегородской обл. по программе развития лизинга // Финансовый бизнес. – 2016. - N 9. - С.32-33.
20. Блум Д.А. Правовое регулирование лизинга в России в 2010 году // Лизинг-Ревю. - 2017. - N 3. - С.25-30.
21. Блюм М.А. Инвестиционная политика предприятий химической и нефтехимической промышленности с использованием лизинговых операций: Автореф. дис.... канд. экон. наук / Моск. гос. акад. тонкой хим. технологии им. Ломоносова. - М., 2011. - 23 с.
22. Бодрунов С.Д. Поставочные лизинговые схемы в авиационной промышленности // Аэрокосмическое приборостроение России. Сер.1.

Экономика авиаприборостроения. Вып.6. - Изд. 2-е, перераб. и доп. - СПб., 2016. - С.238-239.

23. Боллоева М., Кокоева Л.Т. Финансовая аренда (лизинг) // Человек, государство, общество: традиционные проблемы и новые аспекты: Тез. докл. III межвуз. науч. конф. / Владикавказ. ин-т упр. - Владикавказ, 2016. - С.22-26.

24. Болтенков В.В. Динамика рынка лизинговых услуг за рубежом // Проблемы экономики и управления. - 2015. - № 1-2, ч.2. - С.245-254.

25. Воротынцев А. Лизинг автомобилей и сервис - в одном // Технологии лизинга и инвестиций. - 2017. - № 1. - С.35-39.

26. Воскресенский А.Б. Лизинг - средство от кризиса // Реформы в России и проблемы управления - 99: Материалы 14-й Всерос. науч. конф. мол. ученых и студентов. Вып.1. - М.: Б.и., 2015. - С.175-176.

27. Галимова А. Р. Сущность лизинга в современной экономике и его классификация // Молодой ученый. — 2017. — №17. — С. 337-341. — URL <https://moluch.ru/archive/151/42943/> (дата обращения: 10.06.2019).

28. Гончаренко Д.В., Картамышева К.В. Эффективность финансового лизинга при сопоставительном анализе с кредитом // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки: электр. сб. ст. по мат. XIX междунар. студ. науч.-практ. конф. № 12(19). URL: [https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/12\(19\).pdf](https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/12(19).pdf) (дата обращения: 10.06.2019).

29. Горбачевская, Е.Н., Катьянов, А.Ю., Краснов, С.С. Информационная безопасность средствами СУБД ORACLE // Вестник Волжского университета имени В.Н. Татищева. - Тольятти: ВУиТ, 2015. - №2(24). - 72-85 с.

30. Горшков Р.К. Лизинг. Проблемы и перспективы развития в России [Электронный ресурс]: монография/ Горшков Р.К., Дикарева В.А.— Электрон. текстовые данные.— М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016.— 160 с.— Режим доступа:

<http://www.iprbookshop.ru/20009.html>.— ЭБС «IPRbooks».

31. Егорова Г.В., Федосеева О.Ю. Управление информационными рисками предприятия // Вестник Волжского университета имени В.Н. Татищева.- Тольятти: ВУиТ, 2015. - №2(24). - 32-36 с.

32. Ивасенко Д. Д., Джумаева З. О. Оценка эффективности лизинговых операций [Электронный ресурс] — Режим доступа: <http://www.scienceforum.ru/2015/851/10347/.html>.

33. Кабатова Е. Закон далек от совершенства, но он - закон // Закон. - 2017. - N 8. - С.22-26.

34. Кабатова Е.В. Лизинг: правовое регулирование, практика. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 204 с.

35. Кротова К. А. Анализ эффективности лизинговых операций // Молодой ученый. — 2016. — №21. — С. 387-394. — URL <https://moluch.ru/archive/125/34792/> (дата обращения: 10.06.2019).

36. Лапыгин Ю.Н. Лизинг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Лапыгин Ю.Н., Сокольских Е.В.— Электрон. текстовые данные.— М.: Академический Проект, 2015.— 428 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/36396.html>.— ЭБС «IPRbooks».

37. Лизинг растет на господдержке. В этом году ее станет меньше. [Электронный ресурс] Источник: «Эксперт РА». <https://www.kommersant.ru/doc/3606328> (дата обращения 18.05.2019)

38. Лизинговые компании приветствуют реформирование рынка, но видят ряд проблем // [Электронный ресурс] - Режим доступа. - URL: <https://ria.ru/economy> (дата обращения 11.06.2019).

39. Макарова В.И., Елисеева И.В. Стратегическое планирование как форма реализации стратегии экономического развития и безопасности предприятия // Вестник Волжского университета имени В.Н. Татищева. - 2016. - Т. 2. № 1. - С. 60-66.

40. Макарова, В.И., Бобренева, Е.А., Зеленина, М.Е. Инвестиционный анализ: учебное пособие / под ред. А.Ю. Егорова. - Тольятти: Волжский университет

имени В.Н. Татищева, 2015. - 253 с.

41. Михайлов И.С. Тенденции развития лизинговых операций в России // Наука через призму времени. - 2018. - №5 (14). – С. 20-24.

42. Остроухова В.А., Макарова В.И., Костин А.В. Экономическое развитие, инвестиционный анализ и оценка эффективности инвестиций предприятий химической промышленности // Вестник Волжского университета им. В.Н. Татищева. - 2015. - № 3 (34). - С. 314-324.

43. Растамаживание лизингового оборудования — [Электронный ресурс] — Режим доступа. — URL: <http://www.uzbekleasing.com/> (дата обращения 09.06.2019).

44. Савченко Н.Э. Реформирование рынка лизинга: проблемы и последствия // Научное сообщество студентов: МЕЖДИСЦИПЛИНАРНЫЕ ИССЛЕДОВАНИЯ: сб. ст. по мат. XI междунар. студ. науч.-практ. конф. № 8(11). URL: [https://sibac.info/archive/meghdis/8\(11\).pdf](https://sibac.info/archive/meghdis/8(11).pdf) (дата обращения: 11.06.2019)

45. Трубачева С.И., Горбачевская Е.Н. Основные подходы разработки модели системного управления техническим сбором и обработкой данных в корпоративных информационных системах // Вестник Волжского университета имени В.Н. Татищева. - 2017. - № 4 (20). - С. 109-117.

46. Философова Т.Г. Лизинг [Электронный ресурс]: учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления/ Философова Т.Г.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017.— 191 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/71236.html>.— ЭБС «IPRbooks».

47. Философова Т.Г. Лизинг [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Философова Т.Г.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016.— 191 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/10520.html>.— ЭБС «IPRbooks».

48. Шмелева Н.В. Основы лизинга [Электронный ресурс]: курс лекций/ Шмелева Н.В., Елисеева Е.Н.— Электрон. текстовые данные.— М.:

Издательский Дом МИСиС, 2016.— 68 с.— Режим доступа:
<http://www.iprbookshop.ru/56237.html>.— ЭБС «IPRbooks».

49. Штельмах, В. Экономическая эффективность лизинга по сравнению с банковским кредитом при приобретении основных средств. - М., 2016. - 112 с.

50. Экономическая безопасность предприятия (фирмы) / под ред. Р.С. Седегова. - Мн.: Высш. шк., 2015. - 285 с.