

Галина М. Берегова, Владислав Р. Елохин, Юлія Ю. Милова
**ФОРМИРОВАНИЕ ЛИЗИНГОВОЙ СИСТЕМЫ
ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ
ПРОЦЕССОВ ХОЗЯЙСТВУЮЩИХ СУБЪЕКТОВ**

В статье рассмотрены основные преимущества использования лизинга как формы финансирования в основной капитал хозяйствующих субъектов на примере Иркутской области. Проанализированы меры государственной поддержки лизинговой деятельности в регионе. Представлена система финансирования в основной капитал предприятий-лизингополучателей Иркутской области на базе лизинга.

Ключевые слова: лизинг; финансирование; хозяйствующие субъекты.

Рис. 1. Табл. 1. Лит. 11.

Галина М. Берегова, Владислав Р. Елохин, Юлія Ю. Мілова
**ФОРМУВАННЯ ЛІЗИНГОВОЇ СИСТЕМИ ФІНАНСУВАННЯ
ВИРОБНИЧИХ ПРОЦЕСІВ ГОСПОДАРЮЮЧИХ СУБ'ЄКТІВ**

У статті розглянуто основні переваги використання лізингу як форми фінансування в основний капітал господарюючих суб'єктів на прикладі Іркутської області. Проаналізовано заходи державної підтримки лізингової діяльності в регіоні. Представлено систему фінансування в основний капітал підприємств-лізингоодержувачів Іркутської області на базі лізингу.

Ключові слова: лізинг; фінансування; господарюючі суб'єкти.

Galina M. Beregova¹, Vladislav R. Elokhin², Yuliya Y. Milova³
**LEASING SYSTEM FORMATION FOR THE FINANCING
OF PRODUCTION PROCESSES OF ECONOMIC ENTITIES**

The article considers the key advantages of leasing use as a form of investing into fixed assets of economic entities on the example of Irkutsk oblast. Measures of state support for leasing activities in the region under study are analyzed. The system of financing into the fixed assets of enterprises-lessees within the Irkutsk oblast is presented.

Keywords: leasing; financing; economic entities.

Постановка проблемы. В настоящее время для экономики Иркутской области в целом весьма актуальным становится создание целостного системного подхода к процессу инвестирования в основной капитал предприятий региона на базе лизинга и на его основе разработка методики инвестирования в основной капитал на базе лизинга. Применение механизма лизинга выгодно и бюджету области. Бюджетная эффективность проявляется в дальнейшем, когда из-за ускоренной амортизации по лизингу накопленный амортизационный фонд будет реинвестирован для расширения существующего производства. Из-за расширения налогооблагаемой базы будет возрастать и бюджетная эффективность.

Анализ последних исследований и публикаций. Теоретические и практические аспекты финансирования производственных процессов, в т.ч. с использованием лизинговой формы рассмотрены в работах таких исследователей,

¹ Irkutsk State Technical University, Russia.

² Irkutsk State Technical University, Russia.

³ Irkutsk State Technical University, Russia.

как Л.И. Абалкин [1], И.Ю. Беппиева [2], А.С. Нечаев [4], Л. Прилуцкий [8] и др.

Целью исследования является анализ формирования лизинговой системы финансирования производственных процессов хозяйствующих субъектов на примере одного из регионов РФ.

Основные результаты исследования. Основополагающим моментом рассматриваемой методики является утверждение, что лизинговые компании способны поддерживать соотношение между собственными и заемными средствами на достаточно высоком уровне. Это означает, что финансирование, которое может быть доступно лизинговым компаниям для дальнейшего использования в своих операциях, будет иметь больший эффект не только для лизингополучателей, но и для экономики области в целом.

Лизинговые сделки высокоэффективны, поэтому в результате даже небольшого расширения возможности по привлечению среднесрочного финансирования в абсолютной величине в лизинговые компании можно ожидать значительный рост данных денежных средств в процентном выражении в будущем.

Проанализируем основные показатели работы организаций Сибирского федерального округа, представленные в табл. 1.

Наибольшее количество организаций Сибирского федерального округа относится к сфере обрабатывающего производства. При этом наибольший прирост числа организаций наблюдается в отрасли, связанной с добычей полезных ископаемых. Эта же отрасль характеризуется и более высокими значениями объемов инвестиций в основной капитал. Более высокие значения объема отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по видам экономической деятельности, характерны также для обрабатывающего производства.

На наш взгляд, наиболее перспективными источниками финансирования в региональном механизме лизинга должны выступить соответствующие лизинговые компании, одна – учрежденная крупным банком (финансирование в основном крупных предприятий региона), другая – региональной администрацией (финансирование малых и средних предприятий региона).

До тех пор пока лизинг остается привлекательной альтернативой банковскому кредитованию, банки будут все более активно использовать свои дочерние лизинговые компании. Банковский сектор испытывает нехватку капитала, поэтому нельзя утверждать, что нехватка среднесрочного финансирования связана с нежеланием части банков предоставлять кредиты. Крупные банки имеют такую возможность благодаря объему имеющихся денежных средств, стабильной депозитной базе в случае кризиса, а также обширной географии деятельности.

Заинтересованность региональной администрации в развитии рынка лизинга через учреждение своей собственной государственной лизинговой компании состоит в том, что использование механизма лизинга может повысить эффективность вложенных бюджетных средств, а также сократить прямое бюджетное финансирование для поддержки того или иного проблематич-

Таблиця 1. Основні показателі роботи організацій Сибірського федерального округу [7]

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
<i>Количество действующих организаций по видам экономической деятельности (на конец года)</i>									
добыча полезных ископаемых	1274	1394	1381	1685	1721	1846	1924	1987	1798
обрабатывающие производства	28762	29142	29943	32980	33072	33342	33910	34251	34657
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	7273	8756	8849	8862	8451	8622	8469	8987	9146
<i>Объем отгруженных товаров собственного производства, выполненных работ и услуг собственными силами по видам экономической деятельности, млрд руб.</i>									
добыча полезных ископаемых	318	329	406	570	551	886	1156	1195	1251
обрабатывающие производства	1131	1432	1679	1867	1631	2153	2506	2652	2731
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	240	289	273	330	381	441	482	503	533
<i>Индекс промышленного производства, в % к предыдущему году</i>	103,4	105,6	104,0	102,1	94,4	108,9	106,1	102,8	103,9
<i>Индексы производства по видам экономической деятельности, в % к предыдущему году</i>									
добыча полезных ископаемых	101,9	105,3	103,3	101,8	100,8	109,5	111,5	110,8	109
обрабатывающие производства	104,2	107,5	105,2	101,5	90,7	109,2	105,5	96	102,9
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	103,8	99,9	100,7	105,7	96,3	104,9	95,2	101,6	94,4
Среднегодовая численность работников организаций, тыс. чел.	1564	1517	1509	1488	1399	1283	1305	1348	1387
Сальдированный финансовый результат (прибыль минус убыток), млн руб.	245303	291904	430630	165378	236012	552037	632229	732467	698869
Рентабельность проданных товаров, продукции (работ, услуг), %	24,4	26,3	26,5	23,1	17,4	29,3	26,4	28,3	27,1
<i>Инвестиции в основной капитал, млрд руб.</i>									
добыча полезных ископаемых	44,8	70,0	100,1	128,1	175,2	180,8	240,5	219,5	196,8
обрабатывающие производства	65,9	72,7	97,8	111,6	95,1	114,2	158,1	162,7	136,4
производство и распределение электроэнергии, газа и воды	21,2	29,0	45,9	57,8	58,8	90,9	109,4	120,3	116,8
<i>Индекс цен производителей промышленных товаров (декабрь к декабрю предыдущего года), %</i>	110,6	125,7	119,9	93,0	111,0	123,3	109,2	113	98,7

ного сектора региональной экономики (поскольку сектор начинает самостоятельно выходить из кризисной ситуации).

Самое важное состоит в том, что улучшится перспектива поиска общих интересов предприятий региона и региональной администрации в отношении использования средств государственной поддержки.

Также очень важны меры государственной поддержки лизинговой деятельности в регионе. Эти меры должны быть комплексными и распространяться как на лизинговые компании области и их учредителей, так и на предприятия-лизингополучателей. С нашей точки зрения, такими мерами поддержки могут быть:

- налоговое стимулирование деятельности инвесторов;
- создание лизинговых фондов для финансирования лизинговых проектов, особенно в области малого и среднего бизнеса;
- пониженные (льготные) процентные ставки для привлечения лизингодателя;
- создание залоговых фондов;
- проведение конкурсов лизинговых проектов;
- специальные субсидии и возмещение понесенных лизингодателем затрат на приобретение имущества, предназначенного для целей лизинга;
- предоставление гарантий региональных бюджетов;
- льготное государственное страхование (гарантирование) лизинговых платежей.

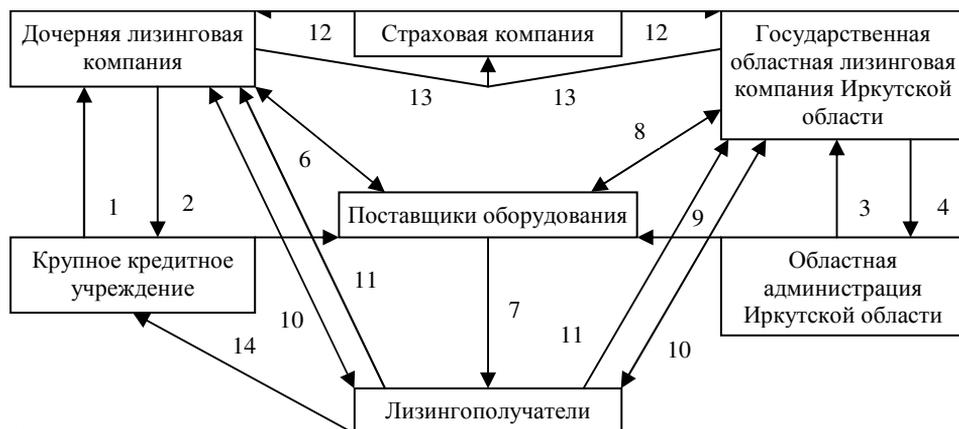
Учитывая все вышесказанное, была разработана авторская система финансирования в основной капитал предприятий-лизингополучателей Иркутской области на базе лизинга (рис. 1).

Практически все лизинговые компании из-за проблем с возвратом предмета лизинга могут требовать от лизингополучателей предоставления дополнительного обеспечения или гарантий при заключении лизинговых сделок. В качестве гарантий могут использоваться поручительства юридических лиц, залог активов или дополнительное страхование, гарантии (поручительства) поставщиков, банков или физических лиц.

Важным моментом в данной модели инвестирования являются взаимоотношения региональных лизинговых компаний с поставщиками оборудования. Так, поставщиками могут быть такие предприятия, которые обеспечивают гарантированные поставки заранее определенного количества машин, оборудования, техники и т.д.; предоставляют на определенных условиях гарантии их безотказной работы на согласованные периоды эксплуатации, запасные части к ним; соответствуют требованиям высокого уровня информационного и организационного взаимодействия с лизинговым подразделением, готовым к развитию отношений с последним, с постепенным включением в состав функций всего комплекса работ и услуг по фирменному сервису техники.

В настоящее время одной из проблем развития лизинговых операций как вида инвестиционной деятельности в регионе является отсутствие полноценных гарантий возврата инвестиций. Отсутствие адекватной защиты от тех или иных рисков в процессе реализации лизингового проекта может стать

причиной отказа от инвестиций. Одним из самых действенных способов защиты и гарантий инвестиций, которому в России уделяется недостаточно внимания, является страхование. Одно из главных условий эффективности страхования – это полнота страхового обеспечения.



Легенда:

1. Крупное кредитное учреждение финансирует дочернюю лизинговую компанию.
2. Возврат полученной прибыли.
3. Предоставление свободных денежных ресурсов под ставку рефинансирования ЦБ РФ.
4. Возврат предоставленных кредитных средств и полученной прибыли.
5. Предоставление гарантий по выполнению финансовых обязательств.
6. Оформление договора купли-продажи на поставку лизингового имущества.
7. Поставка лизингового имущества купленного дочерней лизинговой компанией.
8. Оформление договора купли-продажи на поставку лизингового имущества.
9. Предоставление гарантий по выполнению финансовых обязательств.
10. Оформление договора лизинга.
11. Лизинговые платежи.
12. Страхование операций по договору лизинга.
13. Страховые платежи.
14. Возврат кредитных ресурсов.

Рис. 1. Лизинговая система финансирования лизингополучателей Иркутской области, авторская разработка

Комплекс рисков лизинговых операций можно объединить в две группы: имущественные и финансовые риски. Страховая защита участников лизинговой сделки по имущественным рискам обеспечивается, прежде всего, классическими видами страхования предмета лизинга. Они гарантируют компенсацию ущерба от пожара, взрыва, стихийных бедствий и катастроф и др. рисков, характеризующихся внезапностью и непредвиденностью наступления.

Имущественное страхование охватывает также риски транспортировки лизингового имущества в период доставки от завода изготовителя до непосредственного потребителя, монтажа и пусконаладочных работ.

Создание условий для стабильной деятельности участников лизинговой деятельности – одна из главных задач страхования. На наш взгляд, не менее важной защитой интересов общества, благосостояния и здоровья населения, окружающей среды от последствий возможных ошибочных и неоправданных

действий лизингополучателя является страхование его гражданской ответственности. Таким образом, страховые компании могут взять на себя возмещение потерь лизингополучателя, связанные с обязанностью покрывать вред, причиненный деятельностью, что обеспечивает лизингодателю своевременность и полноту исполнения лизингополучателем обязательств по уплате лизинговых платежей.

Следующим видом страхования, в котором есть насущная потребность участников лизинговых операций, является страхование финансовых рисков. Значимым страховым продуктом в этой области является страхование потери бизнеса лизингополучателя, для осуществления которого он и приобрел предмет лизинга, на случай вынужденной остановки в результате пожара, стихийного бедствия, взрыва и других рисков. Если условием страхования покрывается не только факт банкротства, но и неплатеж, то применяется так называемый «период ожидания», после которого выплачивается страховое возмещение. Период ожидания может достигать от 2 до 4 месяцев.

Страховые компании могут возмещать убытки лизингополучателю в виде:

- упущенной выгоды (прибыль), которая была бы получена лизингополучателем в течение периода вынужденной остановки производственной деятельности;
- текущих расходов, которые будет продолжать нести лизингополучатель в период вынужденной остановки производственной деятельности, а именно: заработная плата, платежи с фонда оплаты труда в бюджет и пенсионный фонд, кредит, проценты по кредиту и т.д.

В составе текущих затрат страховые компании возмещают лизингополучателю и, соответственно, лизингодателю лизинговые платежи, которые должен был бы уплатить лизингополучатель, если бы производственная деятельность его не была бы прервана.

Лизинговая сделка может быть защищена и от иных финансовых потерь, связанных с неплатежеспособностью лизингополучателя.

Для отечественных страховщиков это достаточно специфический вид страхования. Страховщики возмещают лизинговой компании лизинговые платежи в результате неплатежеспособности лизингополучателя и, возможно, третьего лица, несущего с ним солидарную ответственность.

При наступлении неплатежеспособности лизингополучателя страховщики могут возмещать сумму по лизинговому договору, которая не покрыта за счет выручки от реализации предмета лизинга, за минусом суммы процентов за неиспользованное время и размера франшизы.

При заключении договора страхования между страховщиком и лизинговой компанией должны быть согласованы минимальные границы стоимости возврата предмета лизинга. Они, как правило, могут составлять: в первый год договора лизинга – до 40%, на втором году – 30%, на третьем году – 20%, далее – 10%. При определении минимальных границ учитывается минимальная рыночная стоимость бывшего в употреблении предмета лизинга с учетом норм амортизации. Минимальная граница возврата исчезает, если предмет лизинга был растрочен или можно доказать, что он не был сохранен и реализован.

При таком виде страхования отсутствует 100% покрытие убытков. Страховые компании покрывают, как правило, 60–95% риска. Оставшееся собственное удержание стимулирует лизинговые компании более тщательно подходить к выбору лизингополучателя.

К страхованию рисков лизинговых операций (особенно связанных с лизингополучателем, например, риск неплатежа) страховщики также подходят достаточно взвешенно и не менее серьезно, чем лизинговые компании при выборе партнера. В расчет могут приниматься многочисленные факторы, влияющие на функционирование всей системы лизинга, а также результаты финансово-хозяйственной деятельности потенциального лизингополучателя.

По мнению автора, отсутствие специализации на каком-то конкретном сегменте рынка, работа с широким спектром оборудования может привести к тому, что лизинговым компаниям придется сотрудничать с совершенно разными отделами страховых компаний. Ведь внутри страховой компании существует организационное деление по направлениям работы с различными видами машин и оборудования, в т.ч. технологического. Это вполне объяснимо, т.к. риски, связанные с предметом страхования, могут существенно различаться. Однако лизинговые компании будут вынуждены практически с самого начала объяснять специфику лизинговых сделок, каждый раз заново согласовывать условия страхования.

Второй момент может быть связан с продукцией страховых компаний, которые будут стараться адекватно оценивать и минимизировать риски, покрываемые тем или иным полисом. Каждая компания имеет свои правила страхования, которые могут существенно различаться как с точки зрения покрываемых рисков, так и с точки зрения объема покрытия. Поэтому будет сложно каждый раз прорабатывать и изучать правила страхования под отдельную сделку.

Чтобы избежать этого, лизинговым компаниям региона необходимо выбрать путь согласования и заключения генеральных полисов комплексного страхования лизинговой деятельности, которые закроют большинство направлений их деятельности и позволят ориентироваться в ставках, что даст определенную свободу действий, а также обеспечат необходимое страховое покрытие (и это самое важное). Страхование – не благотворительность, а, прежде всего, взаимная ответственность. Необходимость сведения к минимуму вероятного ущерба от разного рода крупномасштабных бедствий превращает страхование, в т.ч. международное, в норму цивилизованного страхового бизнеса.

Выводы. Операции лизинга носят взаимовыгодный характер. Поставщик расширяет рынок сбыта, реализуя свой товар, и получает за него от лизинговой компании выручку, причем в минимально короткий срок. Банк, в свою очередь, развивает новый вид деятельности, приобретает новых клиентов и получает прибыль. Лизингополучатель с минимальными для себя затратами благодаря банковским инвестициям приобретает новое оборудование, начинает выпускать качественную и конкурентоспособную продукцию, расширяет производство и создает новые рабочие места. В целом, это очень выгодно и для экономики области.

1. *Абалкин Л.И.* Роль государства в становлении и регулировании рыночной экономики // Вопросы экономики.— 1997.— №6. — С. 4–13.
2. *Беттиева И.Ю.* Повышение эффективности лизинговых операций // Финансы.— 2002.— №8. — С. 18–23.
3. *Газман В.Д.* Метод расчета платежей по лизингу, обеспечивающий безубыточность деятельности лизингодателя // Лизинг-ревью.— 1998.— №1–2. — С. 18–20.
4. *Нечаев А.С.* Эффективность привлечения инвестиций в организацию производственных процессов на промышленных предприятиях // Вестник Иркутского государственного технического университета.— 2012.— Т. 62, №3. — С. 237–241.
5. *Нечаев А.С., Конохов В.Ю.* Операционный лизинг автотранспорта в России как инновационный способ обновления основных фондов // Вестник Иркутского государственного технического университета.— 2011.— Т. 57, №10. — С. 232–235.
6. *Нечаев А.С., Ованесян С.С.* Расчет необходимого коэффициента ускорения в управлении амортизацией основных средств с учетом инфляционных процессов в стране // Известия БГУЭП.— 2004.— №2. — С. 14–17.
7. Предпринимательство // Федеральная служба государственной статистики // www.gks.ru.
8. *Прилуцкий Л.* Виды лизинга и их особенности // Деловой партнер.— 2005.— №6. — С. 13–18.
9. *Райзберг Б.* Подходы к оценке результативности государственного управления // Экономист.— 2010.— №8. — С. 72–77.
10. *Ускова Е.Ю.* Государственное регулирование инвестиционного процесса. — М.: МГУ, 1996. — 28 с.
11. *Шим Дж.К., Сигел Дж.Г.* Финансовый менеджмент / Пер. с англ. — 2-е изд., стереотип. — М.: Филинь, 1997. — 400 с.

Стаття надійшла до редакції 8.12.2014.