

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»
Экономический факультет

Кафедра экономической теории и
национальная экономика

Развитие лизинга в России

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 5 курса 561 группы
направления 38.03.01 «Экономика»
профиль «Экономика предпринимательства»
Щербаковой Дарьи Юрьевны

Научный руководитель

к.э.н., доцент _____ Е.В. Коротковская
подпись, дата

Зав. кафедрой

к.э.н., доцент _____ Е. В. Огурцова
подпись, дата

Саратов 2017

Введение. Актуальность исследования. Многие предприятия на сегодняшний день часто испытывают недостаток оборотных средств. Это приводит к тому, что исключается возможность обновления основных фондов, внедрения достижений технического прогресса, вынуждает организацию брать в банках кредиты.

В связи с этим банковские структуры предлагают различные виды кредитования: под залог ценных бумаг, ипотечное, с залогом партии товара и с залогом недвижимости. Однако банковское кредитование не всегда является верным решением, так как банки предпочитают работать с крупными клиентами, имеющими безупречную репутацию. В таком случае предприятие может прибегнуть к эмиссии ценных бумаг, но опять же, это доступно далеко не каждому.

Альтернативным способом финансового обслуживания инвестиционного процесса является лизинг, с помощью которого предприятие может оперативно решать производственные задачи, не покупая, а временно используя дорогостоящее оборудование. Лизинг (от англ. leasing – «аренда») - это операция по размещению движимого и недвижимого имущества, которое специально закупается лизинговой фирмой, остается ее собственностью, но отдается в аренду предпринимателям.

На практике сделка лизинга содержит в себе элементы аренды, найма, договора купли-продажи, кредита, подряда, сервиса и т.п. Именно поэтому, сегодня лизинг представляет собой единое хозяйственное долговое и правовое отношение: договор права лизинга рассматривается как эффективный способ финансирования, который обычно выгоден предприятиям, не располагающим необходимыми средствами для капиталовложений в оснащение производства. При этом экономия средств предприятия по сравнению с обычным кредитом на приобретение основных средств доходит до 10% от стоимости оборудования за весь срок лизинга, который составляет, как правило, от одного года до пяти лет.

Нынешняя экономическая ситуация в России, по мнению экспертов, благоприятствует лизингу. Форма лизинга примиряет противоречия между

предприятием, у которого нет средств на модернизацию, и банком, который неохотно предоставит этому предприятию кредит, так как не имеет достаточных гарантий возврата инвестированных средств. Лизинговая операция выгодна всем участвующим: одна сторона получает кредит, который выплачивает поэтапно, и нужное оборудование; другая сторона – гарантию возврата кредита, так как объект лизинга является собственностью лизингодателя или банка, финансирующего лизинговую операцию, до поступления последнего платежа.

Привлекательность лизинга состоит также и в том, что применение его в хозяйственной практике позволяет начинающим предпринимателям открыть или значительно расширить собственное дело даже при весьма ограниченном личном стартовом капитале. Все вышесказанное говорит об актуальности заявленной темы.

Степень разработанности темы. Вопросам становления лизинговых отношений в российской экономике посвящено большое количество монографий и статей в периодической печати. В экономической литературе получили отражение вопросы, касающиеся определения сущности и функций лизинга, вариантов его использования в хозяйственной деятельности различными субъектами рыночной экономики. Этой стороне лизинга посвящены труды А.М. Акиндинова, В.П. Голощапова, Е.В. Кабатовой. Историческим, правовым и практическим аспектам применения лизинга в современных российских экономических условиях, а также различным аспектам формирования отечественного лизингового рынка уделено пристальное внимание в общеэкономической и финансовой периодике - в статьях А.А. Кулешова, Н.В. Медведевой, С.К. Николаевой, К.М. Парфенова, Л.В. Никифорова и других авторов.

Цель дипломной работы: выявить особенности развития лизинга в условиях российского рынка на примере конкретного предприятия.

Задачи исследования:

- рассмотреть понятие, экономическую сущность и виды лизинга;
- охарактеризовать лизинг как инструмент финансирования;

- определить особенности развития лизинга в России;
- проанализировать состав и структуру источников финансирования лизинговой деятельности на предприятии ООО «Аммераал»;
- оценить рыночный потенциал в использовании аренды и лизинга предприятия;
- выявить направления совершенствования лизинговой деятельности ООО «Аммераал».

Объект исследования – процесс развития лизинга. Предмет исследования – лизинг в системе предприятия в условиях российского рынка.

Теоретическую базу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых по вопросам лизинга. В работе использовались данные российских лизинговых компаний, а также многочисленные публикации в периодических изданиях по указанной проблематике, федеральные законы и постановления, касающиеся особенностей функционирования и развития лизинга.

Основное содержание. Правовую основу регулирования лизинговых отношений в Российской Федерации составляют Конвенция УНИДРУА о международном финансовом лизинге (Оттава, 28 мая 1988 года), глава 34 Гражданского кодекса РФ и Федеральный закон от 29 октября 1998 года № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (ред. на 28.06.2013 г.) (далее - Закон о лизинге).

Статья 665 Гражданского кодекса Российской Федерации определяет лизинг как сделку, при которой лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить такое имущество лизингополучателю за плату во временное владение и пользование для предпринимательских целей¹.

¹ Гражданский Кодекс РФ: часть II от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (в редакции изменений и дополнений от 28.03.2017).

Объектом договора лизинга, согласно ст. 666 ГК РФ, может быть любое оборудование (имущество), используемые для предпринимательской деятельности, кроме земельных участков и других природных объектов².

Таким образом, лизинг представляет собой совокупность экономических и правовых отношений, существующих между лизингодателем и лизингополучателем по договору с третьей стороной, в соответствии с которым лизингодатель передает комплектное оборудование, транспортное средство или иное имущество в пользование лизингополучателя на определенных условиях, одобренных сторонами и согласованных с кредитором в той мере, в которой они необходимы для осуществления лизингополучателем его интересов, и лизингополучатель обязуется лизингодателю периодически вносить платежи. Значение лизинга для экономического развития состоит в его способности быть эффективным финансовым инструментом приобретения и обновления основных средств как для малых и средних предприятий, так и крупного бизнеса.

Основные преимущества лизинга, наиболее актуальные с учетом особенностей экономической ситуации, сложившейся в России на данном этапе, заключаются в следующем³:

Для государства. Этот финансовый инструмент способствует мобилизации финансовых средств для инвестиционной деятельности. Обеспечивает посредством своего механизма гарантированное использование инвестиционных ресурсов на цели переоснащения производства.

Для лизингополучателя. При наличии рентабельного проекта потребитель имеет возможность получить оборудование и начать то или иное производство без крупных единовременных затрат. Уменьшение размеров налога на имущество предприятий, поскольку стоимость объектов лизинга, хотя это и не обязательно, но в большинстве случаев, отражается в активе баланса лизингодателя, (например, при оперативном лизинге).

² Гражданский Кодекс РФ: часть II от 26.01.1996 г. №14-ФЗ (в редакции изменений и дополнений от 28.03.2017).

³ Соколов Ю.А., Дубова Е.С. Организация денежно-кредитного регулирования. – М.: Флинта, 2013. – С. 85.

Для лизингодателя. Для лизинговых компаний как инвесторов лизинг обеспечивает необходимую прибыль на вложенный капитал при более низком риске (по сравнению с обычным кредитованием) за счет действенной защиты от неплатежеспособности клиента.

Лизингодатель частично освобождается от уплаты таможенных пошлин и налогов в отношении временно ввозимой на территорию РФ продукции, являющейся объектом международного лизинга⁴.

Для продавцов лизингового имущества. В развитии лизинга заинтересованы не только лизингополучатели как потребители оборудования, но и действующие производства, поскольку за счет лизинга расширяется рынок сбыта производимого ими оборудования. Увеличивается доход от реализации запчастей к лизинговому оборудованию, осуществление его сервиса и модернизации.

Таким образом, источником эффективного развития лизингового бизнеса являются заложенные в нем потенциальные преимущества и широкие возможности для каждого субъекта лизинговых отношений. Производитель (продавец) находит в лизинге, прежде всего, дополнительный канал сбыта машин и оборудования, позволяющий расширить объем продаж потребителям, не имеющим достаточных средств для их покупки. Для лизингодателя лизинг – это выгодный способ вложения капитала, позволяющий эффективно использовать свои денежные активы. Для банков лизинг снижает риски нецелевого использования кредита. Для лизингополучателя лизинг является средством финансирования необходимого имущества для предпринимательской деятельности и реализации своего творческого потенциала.

Лизинг является одной из перспективных форм экономической активности, т.к. создает условия для реализации интересов ряда экономических субъектов. Например, предприятиям реального сектора лизинг позволяет смягчить остроту инвестиционных проблем и найти альтернативные источники финансирования: коммерческим банкам - получить дополнительный доход и улучшить

⁴ Белоус А. Некоторые аспекты государственной поддержки коммерческих структур // Технологии лизинга и инвестиций. – 2016. - №1 – С.34.

взаимоотношения с клиентами, для лизингодателей - это альтернативная возможность реализовывать продукцию и получать дополнительный доход, а, например, для страховых компаний - способ расширения ассортимента услуг.

Размер всего российского рынка лизинга оценивается в 35,4 млрд. долларов (с учетом НДС). За 2015 г. он вырос на 20,3 млрд. долларов - до того совокупный объем рынка был существенно ниже: в 2007 г. - в 51 раз, в 2010 г. - в 5 раз, в 2012 г. - в 2 раза, в 2013 г. - в 1,3 раза. Динамика объемов российского рынка лизинга и доля лизинга в объеме инвестиций в основной капитал представлены на рис. 1.

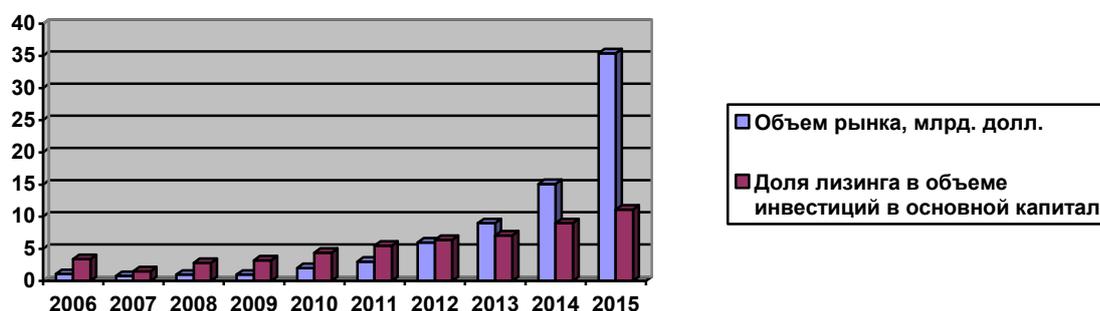


Рисунок 1 - Объемы российского рынка лизинга в 2006-2015 гг.⁵

По итогам 2015 г. Россия занимала 6 место среди европейских стран, все больше приближаясь по объемам к мировым лидерам - Великобритании, Германии, Франции, Италии. Доля лизинга в ВВП в 2015 г. составила 2,7%, а в объеме инвестиций в основной капитал - 15,5%⁶. И потенциал роста рынка очевиден, так как в мировой практике максимальные значения этих показателей достигают уровня в 5% и 38% соответственно. Для достижения этих показателей российский рынок лизинга имеет резерв роста еще в несколько раз.

Таким образом, на данный момент существуют некоторые проблемы, препятствующие дальнейшему благополучному развитию лизингового рынка в России. Следовательно, необходима разработка и применение комплекса мер по стимулированию лизинга, обеспечивающих расширение сферы его применения.

⁵ Рынок лизинга по итогам 2015 года: на субсидиях [Электронный ресурс] // URL: http://www.gaexpert.ru/researches/leasing/leasing_2015_itogi/ (дата обращения: 08.04.2017)

⁶ Синько В., Черноусов Е. Лизинг – средство подъема производства // Экономист. – 2016. - №3. – С.48.

Очевидно, что урегулирование правовых вопросов и установление экономически выгодных условий для осуществления лизинговых операций будет способствовать дальнейшему активному развитию лизинга в России.

ООО «Аммераал» - это лизинговая компания, которая открыта в г. Самара в 2004 году. ООО «Аммераал» – работает в сфере продаж и обслуживания автомобилей, от легковых до спецтехники.

Предметами лизинга в компании выступают: грузовые автомобили, легковые автомобили, тракторы, зерноуборочные, кормоуборочные и свеклоуборочные комбайны, различные сельскохозяйственные машины, автомобили, технологическое оборудование для животноводства, пищевых и перерабатывающих предприятий, закупаемые у более чем 500 заводов-поставщиков.

Опираясь на приведенные таблицы, представим состав и структуру источников финансирования предприятия в таблице 1.

Таблица 1 - Состав и структура источников финансирования ООО «Аммераал»

Наименование	Состав, тыс. руб.		Абс. изменение, тыс. руб.	Структура, %		Абс. изменение, тыс. руб.
	2015	2016		2015	2016	
1. Внутренние источники финансирования						
1. Уставный капитал	10000	10000	-	43,5	26,1	-17,4
2. Прибыль	11850	27890	16040	51,6	72,9	21,3
3. Амортизационные отчисления	104	341	231	0,45	0,89	0,44
Итого:	22954	38231	15977	100	100	-
2. Внешние источники финансирования						
1. Долгосрочные кредиты и займы	5000	6000	1000	37,03	25,6	-11,4
2. Краткосрочные кредиты и займы.	3000	8400	5400	22,2	35,8	13,6
3. Кредиторская задолженность	5500	9000	3500	40,7	38,4	-2,3
Итого	13500	23400	9900	100	100	-
ВСЕГО источников финансирования	36454	61631	25177	-	-	-

Анализ данных таблицы, позволяет сделать вывод о том, что общая величина внутренних источников финансирования предприятия увеличилась к концу 2016 г. на 15977 тыс. руб. и составила 38231 тыс. руб., данное

обстоятельство обусловлено увеличением чистой прибыли предприятия на 16040 тыс. руб. и величины амортизационных отчислений на 231 тыс. руб.

Как уже упоминалась в начале главы, большую часть лизинговых сделок в ООО «Аммераал» приходится на сельскохозяйственное оборудование. В соответствии с поставленными правительством задачами в рамках реализации целевых программ поддержки сельхозпроизводителей ООО «Аммераал» работает со всеми регионами и территориями России. Однако в большей части, по Поволжскому региону. Сельхозтоваропроизводителем-лизингополучателем был выбран СПК «Красная звезда» Исаклинского района Самарской области, который нуждается в сельскохозяйственной технике, в частности в тракторах.

ООО «Аммераал» и СПК «Красная звезда» заключают договор финансовой аренды (лизинга) сроком на 3 года, согласно которому «Аммераал» обязуется приобрести и предоставить в лизинг СПК «Красная звезда» оборудование (трактор ДТ-75 ДС4). Расчет чистой прибыли «Аммераал» можно провести на основе рассмотренного примера (таблица 2).

Таблица 2 - Расчет чистой прибыли и рентабельности вложения средств ООО «Аммераал»

Показатели	Сумма за 3 года (руб.)
1. Вознаграждение ООО «Аммераал» за 3 года по договору лизинга (1,5% в год) без НДС	31440
2. Наценка ООО «Аммераал» за 3 года по договору лизинга (4% в год) без НДС	45413
3. Затраты ООО «Аммераал» на подготовку предмета лизинга (без НДС), в том числе:	23255
- доставка оборудования;	14900
- ответственное хранение;	8355
4. Текущие расходы ООО «Аммераал»	5875
5. Налогооблагаемая прибыль (п.1+п.2-п.3-п.4)	47723
6. Налог на прибыль (24%)	11453,52
7. Чистая прибыль	36269,48
8. Рентабельность вложения средств, %	124,5%

Из анализируемой таблицы видно, лизинговая компания от реализации договора лизинга получает чистую прибыль в размере 36269,48 руб. Рентабельность вложения средств для лизинговой компании является очень высокой (124,5%), т.е. на один вложенный рубль ООО «Аммераал» получает 1 рубль 24,5 копейки. Проведенные расчеты позволяют сделать вывод, что

деятельность лизинговой компании является очень прибыльной и эффективной.

Приобретение техники в лизинг позволит СПК «Красная звезда» сэкономить 164367 рублей, т.е. эффективность лизинга составляет 14,9% по сравнению с банковским кредитом. Помимо того, что предприятие понесет меньшие затраты, если прибегнет к финансированию с помощью лизинга, оно имеет возможность воспользоваться преимуществами лизинга, важнейшими из которых является отнесение лизинговых платежей на себестоимость продукции и возможность использования механизма ускоренной амортизации с коэффициентом не выше 3. Осуществление лизинговых операций является выгодным и для ООО «Аммераал». От реализации договора лизинга компания получает чистую прибыль в размере 36269,48 рублей, а рентабельность вложения средств составляет 124,5%.

В настоящее время среди направлений деятельности ООО «Аммераал» можно выделить осуществление операций финансового лизинга. Проведенные расчеты показали, что участие ООО «Аммераал» в реализации программ федерального лизинга является прибыльным и выгодным для него.

Для улучшения лизинговой деятельности ООО «Аммераал» необходимо:

- помимо осуществления финансового лизинга использовать в своей деятельности оперативный лизинг и сублизинг, что позволит расширить деятельность лизинговой компании и будет способствовать ее развитию;

- при начислении амортизации имущества, являющегося предметом лизинга, использовать ускоренную амортизацию при нелинейном методе, что позволит лизинговой компании ускорить возврат вложенных средств;

- использовать гарантии обратного выкупа оборудования производителем, что будет способствовать снижению риска лизинговой компании, связанного с тем, что лизингополучатель может вернуть предмет лизинга и у лизинговой компании не будет возможности повторно сдать его в лизинг в силу отсутствия спроса на данный вид оборудования;

- для снижения рисков при проведении лизинговых операций использовать страховую защиту. Для этого необходимо обратиться в страховую компанию, которая сможет предложить развернутую программу страхования рисков,

возникающих в ходе осуществления лизинговой сделки;

- для защиты своих интересов и снижения риска открыть или перевести все необходимые счета лизингополучателя в банк, который является надежным партнером лизинговой компании.

Таким образом, механизмы страхования позволяют перенести на страховщика большинство рисков, которые могут возникнуть в процессе лизинговой деятельности, в первую очередь, имущественных. Благодаря данному инструменту уменьшения рисков лизингодатель может получить такие преимущества, как: упрощение привлечения финансирования и аутсорсинг инкассирования просроченной задолженности. Страхование финансовых рисков в ряде случаев разрешает проблему превышения требуемой суммы лизинговой сделки над лимитом риска на данного лизингополучателя.

Заключение. В современном производственном бизнесе чтобы получать прибыль, совсем необязательно быть собственниками оборудования. Достаточно лишь иметь право их использовать и извлекать доход. Лизинг позволяет самым выгодным образом согласовать интересы производителей и потребителей.

Значение лизинга для экономического развития состоит в его способности быть эффективным финансовым инструментом приобретения и обновления основных средств как для малых и средних предприятий, так и крупного бизнеса.

Лизинг - это уникальный инвестиционный инструмент, который способствует повышению конкурентоспособности российской промышленности, напрямую стимулирует процесс замещения импортной продукции качественными отечественными аналогами, повышению занятости населения, росту доходов частного бизнеса и государства.

В дипломной работе были исследованы сущность и виды лизинга, выявлены основные участники лизинговых отношений и преимущества, которые дает лизинг для каждого из них, исследованы законодательные и нормативно-правовые основы лизинга, проведена оценка развития лизинга в России и зарубежных странах.

В результате проведенного исследования было выявлено, что на сегодняшний день лизинг является одним из основных финансовых инструментов, позволяющих осуществлять крупномасштабные капитальные вложения в развитие материально-технической базы любого производства. Также было установлено, что по сравнению с другими формами инвестирования лизинг имеет ряд существенных преимуществ, важнейшими из которых является использование механизма ускоренной амортизации и отнесение лизинговых платежей на себестоимость продукции.

Вместе с тем лизинг, как любое экономическое явление, имеет ряд недостатков. В частности, на лизингодателя ложится риск морального старения оборудования, особенно если договор лизинга заключается не на полный срок его амортизации, а для лизингополучателя стоимость лизинга выходит более высокой, чем цена покупки оборудования.

Практическое исследование в работе проводилось на материалах самарской лизинговой компании ООО «Аммераал».

Основной сферой деятельности компании являются лизинговые операции с транспортом и спецтехникой. ООО «Аммераал» передает лизингополучателям предметы лизинга, осуществляя предварительно технический их сервис, всегда производит полный комплекс сервиса сложной техники в предпродажный, гарантийный и послегарантийный периоды. Для этого действует служба входного контроля качества.

По итогам проведенного финансового анализа в данной работе, можно сделать следующие выводы:

- финансовое состояние является неустойчивое, сопряженное с нарушением платежеспособности, при сохранении возможности восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и привлечением заемных средств;
- предприятие не может полностью рассчитаться по своим долгам;
- предприятие ликвидно.

Анализ балансовых данных говорит о том, что общая величина внутренних

источников финансирования предприятия увеличилась к концу 2016 г. на 15977 тыс. руб. и составила 38231 тыс. руб., данное обстоятельство обусловлено увеличением чистой прибыли предприятия на 16040 тыс. руб. и величины амортизационных отчислений на 231 тыс. руб.

В 2015 году в общем объеме источников финансирования лизинговой деятельности предприятия 62,9% составляли внутренние источники и 37,1% внешние источники финансирования. К 2016 году удельный вес внутренних источников финансирования несколько уменьшился и составил 62,03% от общего объема.

Также в работе был проанализирован рыночный потенциал лизинговой деятельности компании. Рассмотрев конкретный пример, было выяснено, что лизинговая компания от реализации одного договора лизинга получает чистую прибыль в размере 36269,48 руб. Рентабельность вложения средств для лизинговой компании является очень высокой (124,5%), т.е. на один вложенный рубль ООО «Аммераал» получает 1 рубль 24,5 копейки. Проведенные расчеты позволяют сделать вывод, что деятельность лизинговой компании является очень прибыльной и эффективной.

Также это выгодно для лизингополучателя по сравнению с кредитом. Так, на основе проведенных расчетов и сравнительного анализа лизинга и банковского кредита было установлено, что наименьшие затраты предприятие понесет, если прибегнет к финансированию с помощью лизинга. Кредит на покупку оборудования для предприятий выдается под 23% годовых и все платежи по обслуживанию кредита необходимо осуществлять из прибыли предприятия. Было показано, что в случае применения лизингового механизма для приобретения основных средств экономия составляет 14,9%. Помимо того, что предприятие понесет меньшие затраты, если прибегнет к финансированию с помощью лизинга, оно имеет возможность воспользоваться преимуществами, которые дает лизинг. В частности лизинговые платежи будут отнесены на себестоимость продукции, а при начислении амортизации предприятие имеет возможность использовать механизм ускоренной амортизации с коэффициентом не выше 3. Экономическая

эффективность и преимущества лизинга обуславливают то, что предприятие обращается в лизинговую компанию для приобретения оборудования.

Для улучшения деятельности ООО «Аммераал» необходимо:

- помимо осуществления финансового лизинга использовать в своей деятельности оперативный лизинг и сублизинг. Это может увеличить до 13% клиентов, что позволит расширить деятельность лизинговой компании и будет способствовать ее развитию;

- при начислении амортизации имущества, являющегося предметом лизинга, использовать ускоренную амортизацию при нелинейном методе, что позволит лизинговой компании ускорить возврат вложенных средств с 10 до 3 лет и др.

Предложенные рекомендации по улучшению деятельности лизинговой компании будут способствовать ее развитию и расширению деятельности.