

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

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ**

**на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)**

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

Жубановой Наталии Нурбулатовны

**Тема работы: «Лизинг как форма финансирования капитальных  
вложений предприятия**

**(на примере АО «СМП Банк»»**

Научный руководитель:

Доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ Н.В. Алтухова

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент \_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Саратов 2018

## **Введение**

Актуальность темы исследования. Общие тенденции экономического развития предпринимательства в России, связанные с ограниченностью финансовых средств для расширения производства, с одной стороны, и необходимостью оптимизации инвестиций в условиях научно-технического прогресса - с другой, превратили лизинговые операции в важный инструмент экономической деятельности. Реализация лизинговых операций - услуга довольно новая для российского рынка, но достаточно перспективная: лизинг предоставляет предприятиям возможность приобрести необходимое оборудование без существенных разовых капитальных затрат, а также получить и налоговые льготы. Лизинговые компании и коммерческие банки, как универсальные финансовые посредники, охотно финансируют такие проекты, ведь схема лизинговой сделки предусматривает дополнительное обеспечение в виде объекта лизинга, который является собственностью лизинговой компании или банка до конца срока договора лизинга.

Актуальность исследования связана с тем, что лизинг в современных условиях хозяйствования превращается в один из методов финансирования капитальных вложений предприятий, который недостаточно изучен в теоретическом аспекте и довольно часто не учитывается в практической деятельности российских производственных предприятий. Такая ситуация создает определенные проблемы, поскольку лизинг приобретает все большую значимость при выборе эффективной инвестиционной стратегии развития. В связи с этим вопросы совершенствования лизинговых услуг становятся актуальной проблемой для любой сферы предпринимательской деятельности.

Степень разработанности проблемы. Управление лизинговыми операциями сегодня является малоизученным процессом, что в свою очередь

предоставляет возможность проводить дальнейшие исследования в данном направлении. Основные исследования организации, проведения лизинговых операций и оценки лизингового риска нашли отражение в трудах отечественных и зарубежных ученых-экономистов. Отдельные вопросы экономического содержания, раскрывающие сущность и специфические особенности управления различными видами лизинга рассмотрены в работах российских и зарубежных ученых: Филосова Т.Г., Герасимова Е.Б., Тишина Л.С., Газмана В.Д., Тавасиева А.М., Коршунова Н.М., Васильева В.А., Горемыкина В.А., Лаврушина О.И., Лещенко М.И., Прилуцкого Л.Н. и др.

Вопросы риск-менеджмента наиболее полно представлены в трудах таких специалистов, как В.П. Буянов, В.М. Гранатуров, Н.Н. Громов, С.В. Дорошенко, Н.Б. Ермасова, Р.М. Качалов, Н.В. Кузнецова, Ф. Лис, А.А. Лобанов, Б. Мильнер, М.А. Рогов, С. Смирнов, А.Н. Фомичев, Н.В. Хохлов, Л.И. Цветкова, А.В. Чугунов, Г.С. Токаренко, В.С. Ступаков и других.

Управление лизинговыми операциями как способом финансирования капитальных вложений предприятий является достаточно молодым направлением и вопросы, связанные с исследованием его сущности и эффективности управления раскрыты не в полной мере. Поэтому существует недостаточная проработанность, связанная с выбором схем лизингового договора, оценкой риска лизингового контракта и эффективным управлением в целом, что и определило выбор темы, содержание, цель, задачи и основные направления диссертационного исследования.

Предметом исследования выпускной квалификационной магистерской работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между организациями, предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе оказания лизинговых услуг клиентам и управления лизинговыми рисками российских предприятий.

В данной магистерской работе мы предлагаем рассматривать деятельность лизинговых предприятий (компаний) и коммерческих банков, поскольку в рамках универсализации банковских операций и развития банковской конкуренции лизинг становится одной из перспективных видов банковских услуг, а также способом привлечения ресурсов клиентов.

Конкретным объектом исследования будет являться деятельность АО «СМП Банк».

Целью работы является исследование порядка проведения лизинговых операций, а также особенностей лизинга как метода финансирования капитальных вложений российских предприятий в современных условиях хозяйствования, с целью разработки рекомендаций по повышению эффективности лизинговых компаний, удовлетворению потребностей предприятий в денежных ресурсах для капитальных вложений и обеспечения устойчивого развития российской экономики.

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

1. Уточнить понятийно-категориальный аппарат в сфере исследования проблем определения особенностей лизинга как метода финансирования капитальных вложений и управления рисками лизинговых операций отечественных предприятий;

2. На основе сравнительного анализа зарубежного и отечественного опыта обозначить современные виды и способы организации лизинговых операций, а также управления рисками лизинговых сделок, применяемые в деятельности российских промышленных коммерческих предприятий;

3. Предложить рекомендации по совершенствованию лизинговых услуг отечественных предприятий и минимизации лизинговых рисков в условиях экономического кризиса.

Научная новизна магистерской работы состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических положений по организации и

проведению лизинговых операций как метода финансирования капитальных вложений современных предприятий и развитию методических рекомендаций по совершенствованию деятельности российских лизинговых компаний.

Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

1. Дано определение лизинга как вида предпринимательской деятельности, заключающейся в инвестировании временно свободных денежных средств по договору финансовой аренды (лизинга), когда 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.

2. Предложена авторская классификация лизинга, которая включает следующие критерии: Форма организации сделки, Объект, Продолжительность сделки, Объем обслуживания, Сфера рынка, Условия амортизации, Тип лизинговых платежей, Отношение к налоговым льготам, Степень окупаемости имущества, Сектор рынка и др.

3. Дано определение лизингового риска фирмы или банка как риска невозможности получения дохода или потерь, связанных с ненадлежащим выполнением участниками каких-либо условий лизингового контракта.

4. Автором определена система факторов, сдерживающих развитие лизинга в РФ, а также разработан комплекс мер по их преодолению и созданию возможностей более эффективного развития рынка лизинговых услуг в России на современном этапе. В данный перечень включены такие аспекты лизинговой сделки как: пробелы в законодательстве, не совершенство налогообложения и процесса досудебного возврата имущества лизингодателю, высокий риск неисполнения обязательств по платежам за аренду объекта, порядок информационного обеспечения лизинга, нехватка

надежных лизингополучателей, доступ к необходимому объему средств, высокий уровень удорожания сделки, отсутствия системы информационного обеспечения лизинга, отсутствие инфраструктуры лизингового рынка, фактическое отсутствие системы страхования коммерческих рисков в лизинговых сделках, необходимость значительного стартового капитала для организации лизинговой компании, жесткие требования по обеспечению сделки, при международном лизинге актуальны проблемы выбора валюты, оценка изменений ее курса, таможенного режима и другие.

5. Автором уточнена система мер государства для привлечения финансовых ресурсов в инвестиции предприятий путем проведения лизинговых операций. К таким направлениям государственного регулирования следует отнести: создание законодательной и нормативной базы, обеспечение благоприятных экономических условий, которые определяются налоговыми льготами, применением метода ускоренной амортизации оборудования, взятого в лизинг, таможенным и валютным регулированием лизинговых операций и другие.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности лизинга как метода финансирования капитальных затрат, организации лизинговых операций и управления лизинговыми рисками, а также финансового менеджмента и экономического анализа. Диссертационное исследование базируется на фундаментальных концепциях и гипотезах, представленных в отечественной и зарубежной литературе, посвященной развитию методологического инструментария организации и проведения лизинговых операций.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью

обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от абстрактного к конкретному, дополненное методами формализации и моделирования.

Для решения поставленных в исследовании задач применяются специальные методы научного познания: финансовый анализ, финансовое прогнозирование и моделирование, статистические методы экономического анализа.

Информационной базой магистерской работы послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, рейтинговых агентств («Эксперт РА»), официальный сайт Банка России, а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет, данные, полученные в результате маркетинговых исследований.

Структура выпускной квалификационной магистерской работы включает в себя три главы, введение и заключение.

В первой главе рассмотрены теоретические основы лизинга как метода финансирования капитальных вложений, в том числе сущность, виды, формы и методы проведения лизинговых услуг, а также предложена авторская классификация рисков лизинговых операций и наиболее эффективных методов их минимизации.

Во второй главе представлена динамика развития современного рынка лизинговых услуг России, проведен анализ особенностей деятельности АО «СМП Банк» и выделены важнейшие факторы, сдерживающие развитие лизинга в России.

В третьей главе рассмотрены основные направления совершенствования государственных финансовых методов развития лизинга в России, а также предложена система рекомендаций по совершенствованию лизинговых операций АО «СМП Банк», которые будут способствовать

повышению эффективности работы и укреплению финансовой устойчивости.

#### Краткое содержание

Под капитальными вложениями понимают «... инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские и другие затраты».

В современных условиях у большинства предприятий по тем или иным причинам не достаточно средств для покупки нового, модернизированного и дорогостоящего оборудования, поэтому лизинг становится специфической формой финансирования капиталовложений.

Экономическая сущность лизинга в экономической литературе не получила четкого определения и до сих пор трактуется неоднозначно.

Упрощенное понимание лизинга, сведенное лишь к долгосрочной аренде, не исчерпывает всей сущности лизинга. Лизинг имеет более сложную тройственную экономическую основу. Помимо свойств арендной деятельности он несет в себе существенные свойства кредитной сделки, инвестиционной деятельности.

Из многочисленных функций лизинга общепризнанными являются четыре: 1) финансовая функция выражается в освобождении лизингополучателя от единовременной оплаты полной стоимости необходимого имущества; 2) производственная функция заключается в оперативном решении производственных задач путем временного использования, а не покупки дорогостоящего имущества; 3) сбытовая функция - это расширение круга потребителей и завоевание новых рынков сбыта посредством применения лизинговых схем; 4) функция получения налоговых льгот.



В соответствии с Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» под лизингом понимается совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договорализинга, в том числе приобретением предмета лизинга. 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: лизингодатель, лизингополучатель и продавец являются прямыми участниками лизинговых отношений. Среди экономических преимуществ, которые дает лизинг участникам сделки, можно выделить следующие:

1. Для продавцов предметов лизинга: 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, так как инвестиции производятся в конкретные материальновещественные элементы основных средств и предмет лизинга в течение всего времени действия договора остается собственностью лизингодателя.

3. Для лизингополучателей: экономические выгоды за счет налоговых, амортизационных льгот; 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 переменчивы, чем кредитные отношения, так как позволяют участникам выработать удобную для них схему выплат.

Однако, лизинг имеет значительные недостатки, проявляющиеся в финансово-кредитной сфере и нерешенных бухгалтерских проблемах. Отдолгосрочного кредита лизинг отличается повышенной сложностью организации, которая заключается в большем количестве участников.

АО «СМП Банк» - (Открытое акционерное общество Банк "Северный морской путь") образован в 2001 году. «СМП Банк» осуществляет полный комплекс финансовых услуг для корпоративных клиентов и частных лиц. Банк имеет широкую сеть подразделений, насчитывающую 100 офисов и охватывающую более 40 городов России.

Одно из стратегических направлений деятельности «СМП Банка» - розничный бизнес. Для физических лиц разработаны программы ипотечного кредитования, широкая линейка вкладов и кредитных карт. По итогам 2013 года «СМП Банк» входит в 100 крупнейших банков страны по сумме чистых активов и по другим показателям.

Отдел Лизинговых операций был организован в АО «СМП Банке» в 2003 году.

АО «СМП Банк» предлагает клиентам следующие виды лизинга:

- лизинг технологического оборудования (станки для обработки металлов;
- автоматизированные линии, полиграфическое оборудование, оборудование для деревообработки);
- лизинг транспорта (автотранспорт, железнодорожный транспорт, суда);
- лизинг спецтехники (строительная техника, дорожная техника);
- возвратный лизинг;
- лизинг недвижимости.

Особенностью деятельности Отдела Лизинговых операций АО СМП Банка является глубокий системный подход к построению финансовой модели лизинговых сделок, постоянный мониторинг правоприменительной практики, анализ изменений в законодательстве (налоговый, таможенный кодексы, профильные законодательные и подзаконные акты, арбитражная практика) и непрерывное совершенствование методологии и методики оказания лизинговых услуг.

Таким образом, стратегическими целями в сфере управления лизинговой деятельностью является реализация следующих мероприятий

1. увеличить объем нового бизнеса и расширить клиентскую базу за счет предоставления лизинга субъектам малого бизнеса,
2. ужесточить подход к оценке рисков,
3. сократить сроки подготовки сделок,
4. установить стабильные отношения с поставщиками имущества,
5. развивать оперативный лизинг,
6. расширять спектр дополнительных услуг,
7. развивать региональные рынки,
8. упростить требования к лизингополучателю,
9. минимизировать риски, сопровождающие лизинговую сделку и др.
10. внедрение современных автоматизированных систем расчетов лизинговой сделки и при управлении лизинговой деятельностью в АО «СМП Банка».

Оптимизация использования лизинга в финансово-хозяйственной деятельности АО «СМП Банк» возможна за счет внедрения автоматизированной системы «Хомнет Лизинг 8», который позволит вести автоматизированный учет лизинговых операций предприятия. Хомнет Лизинг - программные продукты на базе платформы "1С: Предприятие", разработанные компанией "Хомнет Лизинг" для автоматизации лизинга.

«Хомнет Лизинг 8» предназначен для полноценной автоматизации бизнес-процессов и управления лизинговой деятельностью в крупных компаниях. Программный продукт сравним или превосходит по функционалу существующие системы автоматизации лизинговой деятельности. "1С: Хомнет Лизинг 8" является частью комплексного программного продукта "Хомнет Лизинг 8" и предназначен для автоматизации регламентированного учета и оперативного управления портфелем в небольших или только начинающих свою деятельность компаниях. Ценность созданных решений - в большом практическом опыте применения.

Проект внедрения системы "Хомнет Лизинг 8" в АО «СМП Банк» для автоматизации бизнес-процессов лизинговой деятельности будет осуществляться на собственные средства банка. Оптимальным представляется использование собственных средств (нераспределенная прибыль) и временно-свободных средств. При этом собственные средства рассматриваются как источник долгосрочного финансирования, а временно-свободные средства будут источником плановых платежей.

Таким образом, для осуществления проекта необходимо вложить сумму 500 тыс. руб. Разрабатываемый проект мероприятий приносит доход с третьего года реализации. Проект экономически эффективен, к концу третьего года доход составит 144721,5 руб. Срок окупаемости составляет – 2,99 года.

Таким образом, можно сделать вывод, что для проекта системы «Хомнет Лизинг 8» в АО «СМП Банк» данный проект принесет прибыль.

## **Заключение**

Лизинг основного капитала является сложной формой предпринимательской и финансовой деятельности, которая позволяет сочетать и комбинировать разного рода преимущества (финансовые, налоговые, инвестиционные), которые используют все его участники: лизингодатели, лизингополучатели, производители оборудования, страховщики и т.д.

Необходимо отметить, что в условиях обострения мирового финансового кризиса лизинг является перспективной формой для хозяйственной практики и внешнеэкономической деятельности российских предприятий, позволяющей модернизировать производство с минимумом затрат средств.

Современный рынок лизинговых услуг характеризуется многообразием форм лизинга, моделей лизинговых контрактов и

юридических норм, регулирующих лизинговые операции. Множество разновидностей лизинга, специфика каждой из которых зависит от конкретных условий, позволяет заключать сложные многоступенчатые сделки, высоко-адаптированные к потребностям и возможностям участвующих сторон и российской стороны.

### **Список использованных источников**

#### Книги и учебные пособия

1. Балабанов А.И. «Банки и банковское дело»: Учебник для вузов. 2-е изд. - СПб.: Питер, 2007 г.- с.448
2. Белоглазова Г.Н. Деньги. Кредит. Банки: Учебник. / Под ред. Белоглазовой Г. Н. - М.: Высшее образование, 2009. - С. 347
3. Белоглазова Г.Н. Банковское дело. Организация деятельности коммерческого банка: учебник для бакалавров: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/[и др.]; под ред. Г. Н. Белоглазовой, Л. П. Кроливецкой. - 2012, 604 с.

4. Белотелова Н.П. Деньги. Кредит. Банки: Учебник / Ж.С. Белотелова. - 4-е изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>», 2013. - С. 375.
5. Бочаров В. В. Инвестиции: Инвестиционный портфель. Источники финансирования / В. В. Бочаров. — СПб.: Питер, 2002. - 288 с.
6. Быстров О.Ф. Управление инвестиционной деятельностью в регионах Российской Федерации: Монография /Быстров О.Ф., Поздняков В.Я., Прудников В.М., Перцов В.В., Казаков С.В. - М.: ИНФРА-М, 2008. - 358 с.
7. Васильева Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л. С. Васильева, М. В. Петровская. - 2-е изд., доп. и перераб. - Москва: Кнорус, 2007. - 804 с.
8. Газман В.Д. «Лизинг: финансирование и секьютеризация», Издательский дом Высшей школы экономики, Москва, 2011 г. - С.513.
9. Герасимова Е.Б. Экономический анализ: Задания, ситуации, руководство по решению / Елена Борисовна Герасимова, Елена Алексеевна Игнатова. - Москва: Издательство "ФОРУМ", 2010. - 176 с.
10. Герасимова Е. Б. Банковские операции: учебное пособие /И.Р. Унанян, Л.С. Тишина. - М.: ФОРУМ, 2011.: ил. - (Профессиональное образование). - 272 с.
11. Гинзбург А. Экономический анализ: Учебник для вузов. 3-е изд. Стандарт третьего поколения [Электронный ресурс] /А. Гинзбург. - СПб.: Питер, 2011. - 448 с
12. Жарковская Е.П. Банковское дело: учебник / Е.П. Жарковская. - 4-е изд., испр. и доп. - Москва: Омега-Л, 2006. - 452 с.
13. Жуков Е.Ф. Банковское дело: учебник для бакалавров: для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям/ [и др.]; под ред.: Е.Ф. Жукова, Ю.А. Соколова. - 2012, 591 с.

14. Игошин Н.В. Инвестиции. Организация, управление, финансирование. М.: Юнити - Дана, 2005.- 245 с.
15. Инвестиционный менеджмент: учебное пособие /Кол. Авторы; под. ред. В.В.Мищенко. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2008. - 400 с.
16. Кабанова И.Е., Правовое регулирование лизинга недвижимости в Российской Федерации: монография /под общ. ред. М.А. Егоровой. - М.: Юстицинформ, 2013. - 228 с.
17. Киреев В.Л. Банковское дело: учебник для студентов вузов/В. Л. Киреев, О. Л. Козлова. - 2012, 239 с.
18. Коробова Г.Г. Банковское дело: учебник для студентов вузов, обучающихся по финансово-экономическим специальностям/ [и др.]; ред. Г. Г. Коробова. - 2012, 589 с.
19. Кравцова Г.И., Организация деятельности коммерческих банков: учебник Н.К. Василенко, О.В. Купчинова [и др.]; под ред. проф. Г.И. Кравцовой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Минск: БГЭУ, 2007. - 356 с.20. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования: [учебное пособие по специальности "Финансы и кредит"]/О. И. Лаврушин, О. Н. Афанасьева. - 2011, 358 с.