

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение**  
**высшего образования**  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ**  
**ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт Институт электронного обучения  
 Направление подготовки 080103 Национальная экономика  
 Кафедра Экономики

**ДИПЛОМНЫЙ ПРОЕКТ/РАБОТА**

**Тема работы**  
**"Лизинг как форма финансирования капитальных вложений"( на примере ООО "Рефатотранс").**

УДК 339.187.62:658.152

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3401	Алексеева А.В.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Варлачева Н. В.	Кандидат экономических наук		

**ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:**

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Профессор	Барышева Г.А.	Кандидат экономических наук		

## ПЛАНИРУЕМЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ОБУЧЕНИЯ ПО ООП

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
<i><b>Профессиональные компетенции</b></i>	
PK1	Способен собрать и проанализировать исходные данные, необходимые для расчета экономических и социально-экономических показателей, характеризующих деятельность хозяйствующих субъектов
PK2	Способен на основе типовых методик и действующей нормативно-правовой базы рассчитать экономические и социально-экономические показатели, характеризующие деятельность хозяйствующих субъектов
PK3	Способен выполнять необходимые для составления экономических разделов планов расчеты, обосновывать их и представлять результаты работы в соответствии с принятыми в организации стандартами
PK4	Способен осуществлять сбор, анализ и обработку данных, необходимых для решения поставленных экономических задач
PK5	Способен выбирать инструменты для обработки экономических данных, в соответствии с поставленной задачей проанализировать результаты расчетов и обосновать выводы
PK6	Способен на основе описания экономических процессов и явлений строить стандартные теоретические и эконометрические модели для анализа и интерпретации значимых результатов
PK7	Способен анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся в отчетности предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и использовать полученные сведения для принятия управленческих решений
PK8	Способен анализировать и интерпретировать данные отечественных и зарубежных статистических данных о социально-экономических процессах и явлений, с целью выявления тенденций в социально-экономических показателях
PK9	Способен, используя отечественные и зарубежные источники информации, собрать необходимые данные проанализировать их и подготовить информационный обзор и/или аналитический отчет
PK10	Способен использовать для решения аналитических и исследовательских задач современные технические средства и информационные технологии
PK11	Способен организовать деятельность малой группы, созданной для реализации конкретного экономического проекта
PK12	Способен использовать для решения коммуникативных задач современные технические средства и информационные технологии
PK13	Способен критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений, а также разработать и обосновать предложения по их совершенствованию, с учетом критериев социально-экономических выгод, рисков и возможных социально-экономических последствий
PK14	Способен преподавать экономические дисциплины в образовательных учреждениях различного уровня, используя существующие программы и учебно-методические материалы
PK15	Способен принять участие в совершенствовании и разработке учебно-методического обеспечения экономических дисциплин

\* Указаны коды компетенций по ФГОС ВПО (направление 1080100 ЭКОНОМИКА (КВАЛИФИКАЦИЯ (СТЕПЕНЬ) "БАКАЛАВР")), утвержденному Приказом Минобрнауки РФ от 21 декабря 2009 г. N 747

**Министерство образования и науки Российской Федерации**  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт Институт электронного обучения  
Направление подготовки 080103 Национальная экономика  
Кафедра Экономики

УТВЕРЖДАЮ:  
Зав. кафедрой

\_\_\_\_\_  
(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

**ЗАДАНИЕ**

**на выполнение выпускной квалификационной работы**

В форме:

**Дипломной работы**

**(бакалаврской работы, дипломного проекта/работы, магистерской диссертации)**

Студенту:

Группа	ФИО
<b>3-3401</b>	<b>Алексеева Анна Викторовна</b>

Тема работы:

"Лизинг как форма финансирования капитальных вложений (на примере ООО "Рефавтотранс").

Утверждена приказом директора (дата, номер)	№880/с от 08.02.2016
---	----------------------

Срок сдачи студентом выполненной работы:	20.05.2016
--	------------

**ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ;**

<b>Исходные данные к работе</b> <i>(наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).</i>	Анализ применения лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс».
<b>Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов</b> <i>(аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).</i>	1. Теоретические основы лизинг как формы финансирования капитальных вложений. 2. Современные проблемы развития лизинговых отношений: мировая практика и российская специфика. 3. Современная ситуация на рынке лизинга. Прогнозы развития рынка лизинга в РФ. 4. Государственная программа льготного лизинга. 5. Анализ механизма реализации лизинговой

	<p>сделки при различных видах лизинга.</p> <p>6. Правовые основы лизинга.</p> <p>7. Анализ эффективности кредита и лизинга для получения основных средств.</p> <p>8. Проблемы эффективного управления лизинговым процессом</p> <p>9. Методы эффективного управления лизинговой сделкой.</p> <p>10. Продуктивность экономического механизма управления лизинговой сделкой.</p>
--	---

<p><b>Перечень графического материала</b></p> <p><i>(с точным указанием обязательных чертежей)</i></p>	<b>8 таблиц, 6 рисунков</b>
--	-----------------------------

<p><b>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы</b></p> <p><i>(с указанием разделов)</i></p>
---

<p><b>Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы</b></p> <p><i>(с указанием разделов)</i></p>
---

Раздел	Консультант
<b>Социальная ответственность</b>	<b>Феденкова А.С.</b>

<p><b>Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:</b></p>

<p><b>Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику</b></p>	<b>12.01.2016</b>
--	-------------------

**Задание выдал руководитель**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент	Варлачева Н. В.	к.э.н.		

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3401	Алексеева Анна Викторовна		

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа 109 с, 6 рис., 8 табл.,  
40 источников, 8 прил.

Ключевые слова:

Лизинг как форма финансирования капитальных вложений. Проблемы эффективного управления лизинговым процессом. Методы эффективного управления лизинговой сделкой. Современная ситуация на рынке лизинга. Прогнозы развития рынка лизинга в РФ.

Объектом исследования является (юлся) транспортно-экспедиционная компания ООО «Рефавтотранс»

Цель работы : изучить теоретические основы лизинга как формы финансирования капитальных вложений российских и зарубежных предприятий, проанализировать применение лизинга в ООО «Рефавтотранс» и предложить направления его модернизации.

В процессе исследования проводились: рассмотреть экономическую сущность лизинга посредством выделения его признаков, исследования причин его существования и развития, а также выполняемых им функций

В результате исследования: оценить продуктивность использования лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс».

Степень внедрения: ООО «Рефавтотранс»

Область применения: Транспортно-логистическая отрасль

Экономическая эффективность/значимость работы: Актуальность развития лизинга в России, включая формирование лизингового рынка, вызвано, в первую очередь неблагоприятным состоянием парка оборудования: значителен удельный вес морально устаревшего оборудования, низка продуктивность его использования, обеспеченность запасными частями отсутствует и т. д. На сегодняшний день, от финансирования в производство, а значит, и от выбора наиболее эффективной политики большинство предприятий, сегодня зависит развитие экономической ситуации нашей страны.

В будущем планируется: продолжать работу в ООО «Рефавтотранс». Эффективно управлять лизинговыми сделками

## Оглавление

Введение .....	7
1 Теоретические основы лизинг как формы финансирования капитальных вложений .....	10
1.1 Экономическое содержание лизинга .....	10
1.2 Правовые основы лизинга .....	10
1.3 Современные проблемы развития лизинговых отношений: мировая практика и российская специфика.....	17
1.4 Современная ситуация на рынке лизинга. Прогнозы развития рынка лизинга в РФ.....	24
1.5 Государственная программа льготного лизинга.....	32
2 Анализ применения лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс»...	44
2.1 Анализ механизма реализации лизинговой сделки при различных видах лизинга.....	44
2.2 Сравнительный анализ эффективности кредита и лизинга для получения основных средств .....	55
2.3 Анализ эффективности использования лизингового оборудования с помощью коэффициента использования .....	60
3 Направления улучшения применения лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс» .....	64
3.1 Проблемы эффективного управления лизинговым процессом.....	64
3.2 Методы эффективного управления лизинговой сделкой путем внедрения комплексных систем управленческого учета.....	72
3.3 Продуктивность экономического механизма управления лизинговой сделкой. ....	75
4. Социальная ответственность.....	82
Заключение .....	92
Список использованных источников.....	95
Приложение А .....	99
Приложение Б.....	100
Приложение В .....	101
Приложение Г.....	102
Приложение Д.....	104
Приложение Е .....	106
Приложение Ж .....	108
Приложение И.....	109

## **Введение**

Выбранная тема дипломной работы, одна из актуальных в создавшейся ситуации в экономике множества предприятий РФ. Актуальность развития лизинга в России, включая формирование лизингового рынка, вызвано, в первую очередь неблагоприятным состоянием парка оборудования: значителен удельный вес морально устаревшего оборудования, низка продуктивность его использования, обеспеченность запасными частями отсутствует и т. д. На сегодняшний день, от финансирования в производство, а значит, и от выбора наиболее эффективной политики большинство предприятий, сегодня зависит развитие экономической ситуации нашей страны.

Решения этих проблем, одним из вариантов может быть лизинг. С его помощью в наиболее требующие звенья российской экономики практически направлены необходимые вложения.

Основные фонды в качестве основных средств являются важным элементом национального богатства и экономической ресурсной базы субъекта хозяйствования, определяют материально-технических условий предприятий и организаций, создают предпосылки для увеличения объемов производства и, следовательно, влияют на производительность производства на макроэкономическом уровне.

Тем не менее, текущее состояние основных фондов являются многие отрасли промышленности можно охарактеризовать как неадекватные требования нынешней ситуации на рынке. Так что, если вся страна физический износ основных фондов составляет в среднем около 48%, на промышленных предприятиях более 51%, а в некоторых отраслях, таких как машиностроение и металлообработка, энергетика, лесной промышленности, газовой и нефтеперерабатывающей промышленности составляет от 54 % до 76%. Износ основных фондов достиг 53%.

В текущих рыночных условиях хозяйствования проблему своевременного воспроизводства активной части основных средств имеет

первостепенное значение, так как обновление, соответствующий уровень инновационного развития, производственных мощностей отечественных предприятий является основой конкурентоспособной продукции, и, следовательно, повышает производительность их операции.

Необходимость новых методов финансирования возникает в отсутствие инвестиций, поэтому в дополнение к традиционным формам инвестиций, например, нераспределенной прибыли предприятий, кредитных, амортизационных фондов в последние годы все большую роль приобретает договоры аренды.

Цель выпускной квалификационной работы - изучить теоретические основы лизинга как формы финансирования капитальных вложений российских и зарубежных компаний, проанализировать использование лизинга в ООО "Рефавтотранс" и предложить направления его модернизации.

В соответствии с целью, изложенной в решении следующих задач:

- проанализировать состояние лизинговой деятельности в России;
- рассчитать лизинговые платежи на примере ООО «Рефавтотранс»
- рассмотреть экономическую сущность лизинга посредством

выделения его признаков, исследования причин его существования и развития, а также выполняемых им функций;

- оценить продуктивность использования лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс»
- изучить подходы к управлению лизинговым процессом;
- предложить направления модернизации лизинга.

Объектом исследования выступают лизинговые операции специализированных предприятий Новосибирска на примере ООО «Рефавтотранс».

Предметом исследования являются экономические взаимоотношения участников лизинга.

Методической основой послужили труды ведущих авторов в области



лизинговых сделок и отношений, таких как:, Н.М. Васильев, А.Г. Ивасенко, Л.Н. Лепе, А.В. Горемыкин, Ю.Н. Самохвалова, С.Н. Катырин.,

Информационной базой послужили данные статистической отчетности Госкомстата, Росстата, Минфин, а так же статьи: Купцовой А.Н. «Бизнес на аренде: блестящий результат» (<http://com.sibpress.ru/01.12.2016/finance/>), РА «Эксперт» (<http://www.raexpert.ru/thematic/leasing>).

Практическая значимость заключается в том, что предложенные автором рекомендации позволяют в 2016г. увеличить рентабельность продаж на 18 % и чистую прибыль ООО ««Рефавтотранс» до 9 млн. руб. по сравнению с 2015 г.

Структура выпускной квалификационной работы.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Во введении сформулирована актуальность выбранной темы исследования, выбраны объект и предмет исследования.

В первой главе изучается экономическая сущность лизинга, его основные принципы. Сравнительная характеристика мировой практики лизинга и его использование российской специфики. Во второй главе рассчитываются величина лизинговых платежей и кредитных, дан анализ сравнения преимуществ лизинга перед другими способами финансирования на примере ООО «Рефавтотранс», представлены таблицы, диаграммы расчетов и графики. В третьей главе обнаружены проблемы в деятельности исследуемого предприятия, представлены направления улучшения процедуры лизинга средств механизации на примере ООО «Рефавтотранс» и дана оценка эффективности предложенных мероприятий.

# **1 Теоретические основы лизинг как формы финансирования капитальных вложений**

## **1.1 Экономическое содержание лизинга**

Конкуренция на рынке, развитие технического прогресса требуют нескольких средств предприятия для обновления фонда. Развитие производства невозможно без обновления основных фондов компании.

Недостаток оборотных средств - распространенное явление в обычном предприятии. До головы каждый день является "простой" проблема - где взять деньги? Или, на языке финансов - как для пополнения оборотного капитала, чтобы получить внеоборотные активы, как использовать привлеченные средства, инвестиции? Перед руководством компании о котором идет речь, прежде всего, долгосрочное финансовое планирование денежных потоков. Для основных средств необходимых инвестиций. Собственные средства? Лизинг? Или кредит? Один тип инвестиций - это использование финансовой аренды лизинга.

Лизинг - это мощный инструмент для интеллектуального управления денежными потоками. Именно тогда, когда существует проблема планирования - будь то собственные средства стоит ли брать кредит в банке, использование дорогих основных средств, необходимо иметь в виду использование лизинговых сделок. Это удобно с точки зрения гибкости конструкции и преимущества [1].

Лизинг имеет много преимуществ с точки зрения налогообложения, а также безопасность предприятия. Арендованный актив не находится на балансе лизингополучателя, в этом случае, срок аренды договора, он будет учитываться на балансе лизингодателя, лизингополучатель так избавляет от необходимости платить налог на имущество по его стоимости. И в крайнем случае, она не может быть наложен арест.

Объектом лизинга специальный коэффициент для расчета амортизации может применяться в налоговом учете, что увеличивает сумму амортизации до трех раз.

Лизинговые платежи включаются в расходы налогового учета, что приводит к уменьшению налога на прибыль. НДС, уплаченный лизинговой компанией, уменьшает платежи предприятий НДС [2].

Привилегия лизинговых схем действуют в отношении не только дорогие ресурсы, но и средней стоимости основных средств, таких как автомобили. Не все, например, знают, что много европейских автомобилей, который заполнил наш рынок, с недавним выпуском года на самом деле - это провёл свое такси, которые были оформлены в аренду. Три года спустя, когда срок действия договора прекращается, компания продает новые автомобили и готовится в течение следующих трех лет.

Лизинг - совокупность экономических и правовых отношений, создающийся в связи с инвестиционной деятельностью по приобретению имущества и передаче его во временное владение и пользование. Под аренду означало передачу во временное владение и использование физических и юридических лиц имущества, принадлежащего неплавящимся вещей на основании договора аренды (для земли и других природных объектов).

В соответствии с договором лизинга, лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное арендатором имущество у продавца или исполняющему от продавца. Приобретенное имущество предоставляется за плату во временное владение и пользование лизингополучателю. В конце договора лизинга имущество может быть передано в собственность арендатора или арендодателя вернулся [3].

Лизинговая сделка таким образом осуществляется в несколько этапов:

Первый - приобретение имущества с целью передачи его во временное владение и пользование;

Второй - прямое использование лизинг имущества арендатором;

Третий - возвращение имущества арендодателю по окончании договора лизинга или перехода права собственности к лизингополучателю такого имущества, при условии выкупа его в течение срока действия договора.

Лизинговая деятельность содержит в себе элементы трех типов отношений: сделка купли-продажи основных средств, аренда и товарно-кредитные отношения

Отношения, возникающие при операциях по приобретению основных средств относятся к инвестиционной деятельности организации, как она относится к приобретению зданий и другого недвижимого имущества, оборудования и других основных средств [4].

Арендные отношения являются текущая деятельность организации, которая преследует прибыль в качестве основной цели, или не имеющие прибыль в качестве такой цели в соответствии с целями и задачами деятельности.

Товарные и кредитные отношения - это часть финансовой деятельности организации, в результате которого в измененном размере и составе собственного капитала компании и заемных средств.

Совокупность всех видов отношений в одной транзакции делает его уникальным с точки зрения экономического характера и приводит к сложности приложения с учетом возникающих налоговых рисков (в толковании отдельных положений).

Предметом лизинга не являются расходным материалом, относящиеся к внеоборотных активов, которые могут быть использованы для предпринимательской деятельности: - предприятия и другие имущественные комплексы;

- Здания и сооружения;
- Оборудование;
- Другое движимое и недвижимое имущество.

Гражданский кодекс (п. 2 ст. 130 ГК РФ) относится к ценным бумагам, движимого имущества, но они не являются предметом лизинга. Закон о лизинге относится к субъектам лизинга предметов, и они не являются вещью. Имущественные комплексы нельзя назвать вещь, они представляют собой набор экономических и моральных прав. Предприятие также включает

потребительские активы, такие как сырье и наличные деньги. Тем не менее, закон, компания и ее имущество подлежат аренде.

Участники лизинговых отношений являются:

- Арендодатель;
- Арендатор;
- Продавец лизингового имущества.

Лизингодатель - физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных собственных капитал приобретает в ходе договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и при определенных условиях во временное владение и пользование без передачи права собственности к лизингополучателю предмета лизинга. [5]

В качестве арендодателя может быть лизинговой компанией. Лизинговая компания (фирма) - это коммерческая организация, для выполнения функций, для которых арендодатель должен быть предусмотрены учредительными документами. Лизинговая компания может быть резидентом или нерезидентом Российской Федерации, т.е. иностранного юридического лица, осуществляющего лизинговой деятельности в Российской Федерации.

Для создания лизинговой компании могут быть юридические и физические лица, резиденты или нерезиденты Российской Федерации Российской Федерации. Для осуществления лизинговой деятельности лизинговые компании имеют право использовать как собственные, так и заемные средства физических и юридических лиц, резидентов и нерезидентов Российской Федерации Российской Федерации.

Лизингополучатель - физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором аренды обязан принять предмет лизинга за определенную плату, на определенных условиях, на определенный срок и во временное владение и пользование в соответствии с договором аренды. [6]

Продавец - юридическое или физическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в свое

время, имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи. Продавец может одновременно выступать в качестве лизингополучателя в отношениях аренды.

Договор аренды может быть заключен между арендодателем и арендатором, и продавцом, как сторона в сделке, не будет в той же стороной договора. Договор может быть заключен с участием продавца. Это происходит в тех случаях, когда арендатор диктует в качестве одного из условий для приобретения имущественных сделок от конкретного поставщика, в данном случае договор является трехсторонний.

Субъекты лизинга могут быть физические лица, но и как лизинг имущества - это имущество, используемое в бизнесе, а закон не определяет, какая из сторон занимается предпринимательской деятельностью, поэтому, физические лица - участники лизинговой сделки должны быть зарегистрированы в качестве индивидуальных предпринимателей в соответствии с Федеральным законом 08.08.2001 N 129-ФЗ "о государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей" [7].

## **1.2 Правовые основы лизинга**

Под законодательством о лизинге следует понимать совокупность нормативных актов, предназначенных для регулирования лизинговых операций. Существующая в настоящее время в России законодательная база, регулирующая лизинговую деятельность, включает следующие нормативные документы:

- Гражданский кодекс Российской Федерации (гл.34) (далее — ГК РФ);
- Федеральный закон от 29.10.1998 № 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (далее — Закон о лизинге);
- Конвенцию УНИДРУА о международном финансовом лизинге от 28.05.1988, согласно Федеральному закону от 16.01.1998 № 16-ФЗ «О

присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге» (далее — Конвенция);

- Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- Иные нормативные акты (указы Президента, постановления Правительства и др.)

О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон "О лизинге" целями настоящего Федерального закона являются развитие форм инвестиций в средства производства на основе финансовой аренды (лизинга) (далее - лизинг), защита собственности права, права участников инвестиционного процесса, для обеспечения эффективности инвестиций. Настоящий Федеральный закон определяет правовые и организационные - экономические характеристики аренды. Положение в законодательстве налоговых и кредитных льгот лизинговым фирмам в целях создания благоприятных экономических условий для их деятельности;

- Разработка, создание и совершенствование нормативно-правовой базы для обеспечения защиты правовых и имущественных интересов участников лизинговой деятельности;

- Предоставление арендаторам, ведущих переработку или заготовку сельскохозяйственной продукции, права осуществлять лизинговые платежи на поставку продукции с соблюдением условий, предусмотренных договорами лизинга;

- Назначение в осуществлении лизинговых операций в сельском хозяйстве к предмету лизинга племенных животных;

- Создание фонда государственных гарантий по экспорту при осуществлении международного лизинга отечественных машин и оборудования.

См. комментарии к статье 36 настоящего Федерального закона

Право инспектирования и контроля.

### Статья 37. Право на инспекцию по лизинговой сделке

1. Лизингодатель имеет право осуществлять контроль за соблюдением условий арендатором договора лизинга и других связанных с ним соглашений.

2. Цели и порядок проведения проверок, предусмотренных в договоре аренды и другие соответствующие соглашения между сторонами.

3. Арендатор обязан предоставить лизингодателю беспрепятственный доступ к финансовым документам и предмету лизинга.

См. комментарии к статье 37 настоящего Федерального закона

Федеральным законом от 29 января 2002 г. N 10-ФЗ в статью 38 внесены изменения.

### Статья 38. Право лизингодателя на финансовый контроль.

1. Лизингодатель имеет право на финансовый контроль за деятельностью лизингополучателя в той части, которая относится к предмету лизинга, лизингополучатель формирования финансовых показателей и исполнения обязательств арендатора по договору лизинга.

2. Цель процедуры и финансового контроля, предусмотренные договором лизинга.

3. Лизингодатель имеет право на арендатора в письменной форме запросы о предоставлении информации, необходимой для финансового контроля, а арендатор обязан выполнять такие просьбы.

Заключительные положения.

### Статья 39. Вступление в силу настоящего Федерального закона.

Настоящий Федеральный закон вступает в силу со дня его официального опубликования.

Предложить Президенту Российской Федерации привести свои правила в соответствие с настоящим Федеральным законом.

России правительство в течение шести месяцев, чтобы привести свои правила в соответствие с настоящим Федеральным законом. [8]



### **1.3 Современные проблемы развития лизинговых отношений: мировая практика и российская специфика**

Лизинг является одним из самых прогрессивных методов финансирования производства, способных обеспечить современные предприятиям доступ к самым передовым технологиям. Сегодня это один из немногих способов в течение длительного времени в среднесрочной перспективе финансирования, которые доступны для российских организаций. лизинг механизм привлекателен для лизингополучателей благодаря своей экономической эффективности, большей гибкости и доступности по сравнению с банковским финансированием.

Тем не менее, мы можем сказать, что объем лизинговой деятельности в России невелика, но темпы роста не очень быстро. В Российской Федерации, что составляет лишь 0,29% от общего объема лизинговых операций 50 ведущих стран мира. В Германии этот показатель составляет 4,8%, в Японии - 19%, в США составляет 46% от общего объема лизинговых сделок в США эквивалентно \$ 200 млрд. Из пятидесяти участников в рейтинге стран для развитие лизинга в России в конце двадцатых годов.

Очень популярным предметом лизинга в Российской Федерации - это сельскохозяйственное оборудование, из-за его бюджетного финансирования приобретения, как правило, выделяется. Когда следует сдавать в аренду компьютерного оборудования, лизинг автомобилей и лизинг медицинского оборудования. Большое количество российских лизинговых компаний, предлагающих пассажирского и грузового транспорта, телекоммуникаций и промышленного оборудования. На сегодняшний день большинство лизинговых компаний в деятельности сосредоточена на малых и средних предприятий (около 39%, только на самом крупном - 8% для предприятий всех размеров - 41% для средних и крупных - 17%). Лизинг является эффективным механизмом финансирования этого сектора, который является банковский сектор, как правило, обходить стороной. [9]

Наиболее распространенным источником финансирования для российских лизинговых фирм являются кредиты российским банкам. Кроме того, в трех крупнейших провайдеров включают в себя коммерческие кредиты и авансы, выданные российскими основателями банков и собственных средств в качестве источника финансирования только на девятом месте.

Темпы развития лизинга не отвечают современным потребностям экономики и спрос на эти услуги не в полной мере удовлетворены. Тем не менее, перспективы рынка лизинга не могут быть оценены положительно, скорее всего, это просто вопрос времени.

Развитие лизинга благоприятно отражается на российской экономике. Из случаев, препятствующих увеличению экономического роста является амортизация основных средств российских организаций. Процесс возмещения финансируется в основном за счет непотраченной прибыли и компаний удерживается отсутствием доступного заемного капитала. Лизинг в качестве альтернативного механизма финансирования может сыграть ключевую роль в реализации этой стратегической задачи, стоящей перед российской экономикой - в модернизацию основных фондов промышленных предприятий.

Существующие барьеры на пути развития рынка лизинга можно разделить на три основные группы: технические барьеры - такие как индивидуальное несовершенство законодательства и практики в области лизинга и смежных областях; препятствия, которые имеют систематический характер для российской экономики, которая не только для лизингового бизнеса, но и для всех деловых мероприятий в России и препятствия, которые встречаются только «молодость» российского рынка лизинга.

К "техническим" препятствиям можно отнести следующие:

- 1) Оставаясь неразвитой или не соответствуют практике лизинговых положений Закона «О финансовой аренде (лизинге)» с точки зрения повторного использования в целях обеспечения лизинга арестованного имущества, с точки зрения четкого толкования порядка завершения договора лизинга и передачи права собственности на имущество к лизингополучателю, в части порядка

исчисления налога (НДС) и возмещение НДС, проблематичным является регулирование случаев невыполнения арендаторами.

Законодательство требует, чтобы решить вопрос о выводе объекта лизинга от арендатора через неисправного суда, но не регулирует условия, кем, при каких условиях и где она будет храниться в собственность в ходе судебного разбирательства. Такая ситуация может отрицательно сказаться на сохранности имущества, несмотря на то, что судебное разбирательство может длиться до бесконечности. Там остаются некоторые взаимные противоречия и сложность действующего законодательства и правил в области лизинга, налогообложения, бухгалтерского учета, таможенных и других.

Тем не менее, законодательство в целом, вполне эффективно, и его стабильность и неизменность будет еще в большей степени способствовать развитию лизинга, чем дальнейшее улучшение.

2) Отношение Центрального банка Российской Федерации, который устанавливает предел риска на одного заемщика, кредитование банками предотвращает лизинговые фирмы в необходимом объеме. Необходимость увеличить этот лимит для лизинговых фирм является очень важным вопросом, поскольку большинство лизинговых компаний создано в банках и кредитов от банков. Банк хочет расширить объем лизинговых операций, фактически вынуждены создать еще один или несколько лизинговых фирм, что приводит к дополнительным затратам из-за организационных трудностей и возможного «рассеивания» бренда.

3) Проблема лизинга в высокотехнологичных аппаратных и программных продуктах. Современное высокотехнологичное оборудование, используемое в различных отраслях промышленности, включает в себя в качестве необходимого компонента программного обеспечения (по действующим законодательством использует термин "компьютерные программы и базы данных»). Зачастую, стоимость программного обеспечения, даже больше, чем стоимость оборудования, в котором используется композиция. Но это то же самое оборудование, что без программного

обеспечения просто "груда железа" должна быть предоставлена в аренду.

Кроме того, часто существует обязательное всеобъемлющее участие в держателях проекта лизинга различных программных продуктов, которые являются приложения для арендаторами необходимого программного обеспечения и аппаратных средств и часто приобретаются отдельно от аппаратного обеспечения. В то же время в связи с характером имущественных отношений появляются почти непреодолимые правовые препятствия, или, по крайней мере, с большими трудностями в получении договорных документов и необходимость найти способы обойти независимые законодательные тупики. На мой взгляд, оно должно быть официально разрешено передавать программное обеспечение в лизинг [10].

К "системным" препятствиям развития лизинга можно отнести следующие:

1) На самом деле, нет лизинговых сделок в коммерческой системе страхования рисков, случаи страхования коммерческих рисков лизинговых сделок до сих пор только экспериментальный характер, и формулировка страховых компаний по страхованию финансовых рисков весьма туманно, и высокие ставки.

2) В настоящее время арбитражная практика препятствует быстрый вывод объекта лизинга в случае неуплаты арендатором. К счастью, есть большой потенциал, чем реальной проблемой для лизинговых компаний. Тем не менее, с точки зрения экономического спада регулирование отношений с неисправного лизингополучателя может быть очень болезненным для многих лизинговых компаний.

Это должно быть четко определено арендодателем беспорное право конфисковать предмета лизинга лизингополучателем в случае существенного нарушения последним условий договора лизинга, в качестве арендодателя в любом случае заинтересованы в благоприятном исходе в свете существующие обязательства по сделке.

3) Рынки вторичного оборудования развиты слабо, и это не

представляется возможным полностью рассмотреть объект лизинга в качестве залога.

4) Для большинства длинных и дешевых финансирования лизинговых компаний является крайне нелегко из-за оставшихся высокого риска отечественных лизингополучателей. По нашему мнению, банки в Республике Удмуртия неправильный подход к кредитованию лизинговых проектов Лизинговая компания, он имеет тенденцию быть полностью изучены банком, но основное направление анализа банка фокусируется на лизингополучателя.

Это приводит к тому, что объем бумажной работы не представляет разницу взять кредит непосредственно клиенту или взять в лизинг оборудование лизинговая компания должна быть приняты банком в качестве неопровержимого фактор, который вносит свой вклад в положительное решение инвестиционного проекта по приобретению лизингового имущества клиента. Еще одна причина заключается в отсутствии развития России задолго источники ликвидности: банковское дело, рынки и пенсионного страхования на рынке.

5) Там нет системы по всей стране кредитные бюро и кредитные рейтинги. Их присутствие позволит снизить затраты и риски лизингового бизнеса, чтобы сделать лизинг более доступным инструментом [6].

Препятствия, которые вызваны «молодежь» российского рынка лизинга, следующим образом:

1) Там нет готовых решений в области комплексной автоматизации лизинговой компании. Некоторые лизинговые компании самостоятельно разработали необходимое программное обеспечение.

2) Лизинговые компании испытывают трудности с подбора персонала. Квалифицированные специалисты лизинговых мало, и опыт специалистов в области кредитования довольно сильно отличается от опыта в области лизинга финансирования. Но сейчас гораздо более активное участие в подготовке лизинговых специалистов: в университетах появились соответствующую специальность, Северо-Западный Лизинговая Ассоциация реализует

специальную программу по лизингу сертификации.

3) лизингового рынка России требует развития информационной инфраструктуры. Это требует усилий всех участников рынка лизинга. В то же время, усилия по развитию лизинга культуры в России, хотя и есть, но крайне фрагментирован. Практика координации усилий лизинговых компаний в течение длительного времени и эффективно применяется на Западе. Во многих странах эти ассоциации имеют мощные лоббистские возможности [11].

Проблемы, препятствующие развитию лизинга в России, и их решения приведены в таблице 1

Таблица 1- Проблемы, препятствующие развитию лизинга в России.

№ п/п	Проблемы лизинга	Пути их решения
1	Пробелы в законодательстве:	Порядок завершения договора лизинга и передачи права собственности на имущество к лизингополучателю. Название переходит к арендатору в конце срока аренды по истечении срока лизинговых платежей в полном объеме.
2	Переработка для обеспечения лизинга захваченной собственности.	Разрешить повторное использование в целях обеспечения лизинга арестованного имущества.

Продолжение таблицы 1		
3	Значения по умолчанию лизингополучателей.	Необходимо закрепить позиции, что в то время как судебная процедура является ведущим объектом должен арендодатель.
4	Запрет на программное обеспечение для лизинга.	Это юридически разрешено сдавать в аренду программное обеспечение как часть оборудования.
5	Запрет на программное обеспечение для лизинга.	Следует юридически разрешить сдавать в аренду программное обеспечение как часть оборудования.
6	Нет коммерческой системы страхования рисков в лизинговых сделках.	Необходимо перевести иностранную страхования финансовых рисков опыт на российскую почву.
7	В настоящее время арбитражная практика препятствует быстрый вывод объекта лизинга в случае неуплаты арендатором.	Необходимо законодательно закрепить безусловное право на изъятие предмета лизинга без судебного разбирательства.
8	Ограниченный доступ к длинным и дешевым инвестиционных ресурсов лизинговых компаний.	Чтобы решить эту проблему, разработать схему разделения лизинговых рисков "резервных" соглашений. Перейти к кредитам западных банков, снижение ставки рефинансирования в России
9	Отсталость вторичных рынков оборудования.	Развитие вторичных рынков оборудования.

Таким образом, можно сказать, что лизинговая отрасль в России имеет очень большие перспективы. Эти перспективы обусловлены темпами экономического роста, высоким уровнем износа основных средств, налоговыми льготами, малой долей лизинга в ВВП. Очень серьезными проблемами являются, на наш взгляд, несовершенство правовой базы в сфере лизинговой деятельности, низкая платежеспособность клиентов, рост конкуренции и отсутствие системы страхования.

#### **1.4 Современная ситуация на рынке лизинга. Прогнозы развития рынка лизинга в РФ**

По мнению аналитиков, в 2016 году риск стать на рынке лизинговых услуг более трудным, чем 2015-й, но интересной с точки зрения задач и возможностей, представленных как со стороны государства и частного сектора. те же самые общие тенденции в развитии Северо-Западного региона на рынке лизинговых услуг характеризуется, как и во всей стране, хотя есть также некоторые местные особенности.

Снижение доступа к финансированию, уменьшение уровня платежеспособности клиентов, общее снижение деловой активности и спроса на лизинговые услуги в результате сокращения государственного финансирования компаний-лизингополучателей, ограниченного взаимодействия с иностранным бизнесом из-за ситуации на валютном рынке представляют собой основные риски, которые смогут нанести серьезный ущерб лизинговым компаниям как по осуществляемым проектам, так и по будущим. Но, как отмечают эксперты, все же эти риски не станут фатальными.

Перспективы для развития есть. Высокий уровень износа основных фондов в отраслях экономики, достигающий порядка 50% (по подсчетам ЗАО «Сбербанк Лизинг»), сокращение финансирования инвестиционных программ, секвестирование бюджета, необходимого для выполнения государственных и федеральных целевых программ, подтолкнет компании к поиску частных источников финансирования, в том числе с помощью лизинговых компаний.



Очевидно, что в ситуации неопределенности лизинговые компании будут выстраивать свои отношения с клиентами на другом уровне с целью минимизации своих рисков, так как ухудшение платежеспособности клиентов может привести к увеличению проблемных активов и снижению качества лизинговых портфелей [12].

Избежать снижения качества лизинговых портфелей участников рынка может реструктуризация лизинговых договоров, но нужно понимать, что этот инструмент не способен решить проблему наращивания просроченной задолженности. Если лизингодатель специализируется на передаче дорогостоящих «штучных» предметов лизинга (самолетов, судов, производственных линий) и работает с ограниченным кругом клиентов, то реструктуризация может быть эффективной в случае, если клиент испытывает временные финансовые затруднения. Но для всех проблемных лизингополучателей программа реструктуризации не может быть осуществима. Если предмет лизинга достаточно ликвиден, а клиент не выполняет свои финансовые обязательства, то лизинговой компании выгоднее изъять объект лизинга, согласно действующему законодательству, и реализовать его на вторичном рынке. Если проблема с увеличением проблемных активов не будет решена за счет применения процедуры реструктуризации или в результате изъятия объекта лизинга у неплательщика и возможной передачи его в операционный лизинг, то допустимым вариантом может стать продажа портфелей лизинговых компаний.

Мало капитализированные, низкодоходные, с плохой ликвидностью (долгосрочный лизинговый портфель фондируется более краткосрочными обязательствами) компании могут уйти с рынка в 2016 году, за счет отсутствия доступа к фондированию. Финансирование, осуществляемое за счет кредитов государственных банков, прекратится из-за санкций и закрытия внешних рынков. Ликвидные лизинговые компании останутся на рынке, но сократят до минимума новый бизнес.

При рассмотрении крупнейших капиталоемких сегментов рынка, таких как авиатехника, строительная и дорожная техника, железнодорожная техника, суда, которые могли бы стать точками роста, эксперты более склонны к пессимистичным прогнозам – быстрого роста и оживления не ожидается ни по одной из отраслей [13].

Лизинг авиатехники больше, чем другие сегменты, зависит от партнерских связей с иностранным бизнесом, с которым до сих пор отношения остаются напряженными. Поэтому даже возможность реализации сделок за счет отложенного спроса (цикл от заказа до поставки составляет не менее двух лет) не сможет компенсировать прирост объемов отрасли. Государство предлагает поддержку с помощью таких мер, отраженных в антикризисном плане, как субсидирование части расходов на уплату процентных ставок по кредитам, полученным в российских банках и Банк развития и внешнеэкономической деятельности по сделкам приобретения лизинговыми компаниями воздушных судов в 2008-2015 годах; оказание дополнительной поддержки осуществления внутренних воздушных перевозок для стабилизации финансового состояния авиакомпаний; а также осуществление целевого возвратного фондирования для финансирования поставки гражданских воздушных судов российского производства российским авиакомпаниям. Но требуемое обновление, замена отечественного воздушного парка из-за высокой степени изношенности будет осуществляться медленно в результате снижения пассажиропотока внутри страны (так как стоимость взятого в лизинг в прошлые года импортного оборудования для авиационной отрасли будет закладываться в стоимость оказываемых услуг) и сложностью выхода компаний на международный рынок [14].

Лизинг железнодорожной техники, лидирующей отрасли в 2010-2011 годах, продолжит свое стремительное падение за счет сокращения грузоперевозок, а также наметившейся тенденции перепроизводства вагонов.

Следует отметить, что для стимулирования спроса на российскую сельскохозяйственную технику в отношении лизинга также делаются шаги.

Взнос в уставный капитал ОАО «Росагролизинг», отраженный в антикризисном плане, предназначен для реализации программы льготного лизинга для сельскохозяйственной продукции. Однако оценка данной меры неоднозначна.

Сам подход целевого субсидирования достаточно практичный в условиях, когда хотят обеспечить поддержку отдельного направления. Механизмы точечного субсидирования достаточно хорошо работают. В качестве примера можно привести программу утилизации по автотранспорту. Несомненно программа дала положительный эффект при продаже сельскохозяйственной техники. Есть и некоторые подводные камни, которые могут сделать саму идею менее эффективной. Прежде всего, любые программы должны быть открытыми для работы как минимум несколькими операторами. Ограничение числа лизинговых компаний по реализации программы (только «Росагролизинг») неотъемлемо влечет за собой снижение качества предоставляемой услуги и превращение ее из рыночного механизма в административный со всеми вытекающими последствиями. Тенденции на рынке лизинга в Северо-Западном регионе те же, что и в целом для страны. Но все же есть свои особенности и «темные лошадки».

Лизинг актуален для компаний, которые вошли в крупные инвестиционные проекты в 2013-2015 годах. Это касается крупных портовых проектов, строительства энергетических комплексов. В частности, по строительству судов, покупке нового оборудования и расширению производственных мощностей. Учитывая, что большое количество предприятий судостроения находятся в Северо-Западном регионе, у лизинга хорошие перспективы в этом направлении.

И это действительно так. Государственная программа РФ, реализуемая в 2013-2030 годах с целью улучшения стратегической конкурентной позиции судостроения России в мире, поддерживает отрасль через стимулирование спроса на отечественные суда через субсидирование лизинга, имеют место субсидии с целью предотвращения банкротств судостроительных организаций, взносы в уставные капиталы [15].

Сегмент, который находится в лидерах по темпу прироста в течение нескольких лет автолизинг. Прогнозируется рост интереса к лизингу автомобилей для физических лиц. В два-три раза меньше, чем кредит на покупку автомобиля, ежемесячные платежи, снижающие доступность кредита как следствие процентных ставок, а также в результате ужесточения избирательного подхода банков к заемщикам, лизинг для физических лиц становится особенно важным в условиях значительного увеличения цен на автомобили. Такой опыт лизинговые компании уже имели в 2008-2009 годах, когда банки сокращали объемы выдаваемых средств и повышали требования к заемщикам, и результатом стал выбор лизинга в качестве инструмента финансирования. Оживление возможно, но стоит учитывать также состояние рынка автомобилей (за 2015 год продажи упали на 12%), что неминуемо отразится на рынке лизинга.

В силу своего географического расположения Северо-Западный регион является центром транзитных грузоперевозок. Значительная часть осуществляется с помощью автотранспорта, а значит, в данном сегменте у лизинга неплохие шансы.

В 2015 году на фоне стагнации на рынке лизинга автолизинг показывал умеренный рост. Такая тенденция объясняется розничным характером сделок в большинстве случаев и ликвидностью предмета лизинга. К тому же, несмотря на снижение финансовых возможностей российского бизнеса, компании и предприниматели заинтересованы в обновлении корпоративных автопарков, изношенность которых, по оценкам, приближается к 50%.

Ситуация на рынке лизинга характеризуется отсутствием явного драйвера, но который может появиться уже в скором времени. Многое будет зависеть от самих лизингополучателей, которые смогут обосновать свои нужды для осуществления проектов, в том числе и проектов импортозамещения, и получить субсидии на компенсацию части затрат на уплату процентов по лизинговым платежам либо объекты в лизинг по субсидированным процентным ставкам, тем более что все необходимые условия созданы.

Курс на импортозамещение. Доля импортного оборудования в новом бизнесе лизинговых компаний составила около 50% (по оценкам «Эксперт РА» за девять месяцев 2015 года). В то время как доля импорта в потреблении радиоэлектронной промышленности, станкостроения, легкой промышленности достигает 90%, а тяжелого машиностроения, фармацевтической и медицинской промышленности – 80 %.

Программы, направленные на развитие импортозамещающих производств в условиях ухудшения внешнеполитической ситуации и введенных санкций в отношении ряда стратегических отраслей России, позволят лизингу принять участие в создании импортозамещающих мощностей в краткосрочной перспективе, а в долгосрочной – перейти к лизингу отечественного оборудования. Процент импортного оборудования в новом бизнесе лизинговых компаний должен снизиться, но в ближайшем будущем будет составлять определенную долю, так как для некоторого оборудования не удастся найти аналогов в России.

Рынок лизинга по итогам 9 месяцев 2015 года: время оптимизации. Рынок лизинга за январь-сентябрь 2015 года сократился на четверть, до 385 млрд рублей. Без госсубсидирования авто- и авиализинга сжатие нового бизнеса составило бы около 40%. Сокращение лизинговых сделок и рост проблемных активов привели к снижению рентабельности лизингодателей, что вынудило ряд компаний провести значительную оптимизацию расходов. Однако падение рентабельности не остановить: по прогнозу RAEX (Эксперт РА), снижение инвестиций в основной капитал продолжится и в 2016 году, что неизбежно повлечет дальнейшее сжатие лизингового рынка. По итогам 2015 года объем нового бизнеса сократится на 25%, в 2016 году – на 10–15%.

Небольшое оживление экономики в третьем квартале способствовало замедлению падения нового бизнеса, который за 9 месяцев сократился на 26%, вместо 30% за 1 полугодие 2015г. За 9 месяцев 2015 года объем нового бизнеса (стоимости имущества) сократился на четверть и составил 385 млрд руб. В III квартале текущего года лизинговый рынок немного отыграл падение,

продемонстрированное в 1 полугодии (около 30%). Причинами послужили активная фаза реализации госпрограммы по субсидированию автолизинга и снижение стоимости фондирования сделок вслед за ключевой ставкой. Кроме того, рынку оказывает поддержку авиализинг, продемонстрировавший рост в абсолютном объеме (+29%) за счет крупных сделок по передаче в аренду российских самолетов.

Средняя доля проблемной задолженности по рынку на 01.10.2015 составила около 12% (10% на 01.10.2014), а доля просроченных платежей – не менее 6% (годом ранее 4%). Кроме того, по оценке агентства, растет объем реструктурированной задолженности (с 15% на 01.01.2015 до 18% на 01.10.2015). На лизинговый рынок все большее негативное влияние оказывает снижение качества платежеспособности клиентов. Помимо невысокой платежной дисциплины клиентов из розничного сегмента, к значительному росту проблемной задолженности на рынке привели банкротство и технические дефолты крупных компаний («Трансаэро», «СУ-155», «ЮТэйр», «МЕЧЕЛ» и др.). На 01.10.2015 объем проблемных сделок составил около 12% портфеля, в то время как двумя годами ранее он был менее 4% [16].

По оценке RAEX (Эксперт РА), за 9 месяцев 2015 года лизингодатели изъяли рекордный объем техники (около 53 млрд рублей) для российского рынка лизинга. Снижение качества лизингового портфеля привело к росту объема изъятой техники. По оценке агентства, объем изъятой техники за 9 месяцев 2015 года составил около 53 млрд рублей, что почти на 90% больше, чем двумя годами ранее. Подавляющая часть конфиската, как правило, реализуется на вторичном рынке (около 90%). Однако по сравнению с идентичным периодом прошлого года лизингополучатели стали активнее брать в лизинг поддержанное оборудование: его доля в объеме изъятой техники за последние 12 месяцев выросла с 6% до 10%.

Рентабельность капитала компаний за 9 месяцев 2015 года, по оценке RAEX (Эксперт РА), в среднем по рынку составила 6,2%, что почти в два раза меньше, чем за аналогичный период 2014 года. Сокращение объема новых

договоров лизинга и потери от проблемных сделок сказались на финансовом результате лизингодателей за последние два года. Так, рентабельность капитала компаний за 9 месяцев 2015 года в среднем по рынку составила 6,2% против 11% за аналогичный период 2014 года. Рентабельность активов, несмотря на их сокращение, также снизилась и за январь-сентябрь составила 0,5% (годом ранее 1,1%). Кроме того, за прошедшие 12 месяцев средняя маржа лизинговых компаний снизилась с 4,3% до 3,7% вследствие повышения кредитных ставок.

Сокращение сделок и рост проблемных активов подтолкнули лизинговые компании к оптимизации расходов. Согласно опросу, большинство компаний провели оптимизацию расходов в 2014 году или в начале 2015 года. Лизингодатели активно сокращали расходы на рекламу, ИТ-обеспечение, стратегическое и оперативное управление. Большое внимание было уделено оптимизации расходов на содержание сетей структурных подразделений. Произошло значительное сокращение сотрудников: по оценке агентства, за последние два года численность занятых в лизинговой отрасли сократилась на 25% и составляет на 01.10.2015 около 10,1 тысячи человек. При этом наибольшему сокращению подверглись сотрудники компаний розничного направления, штат которых активно рос с 2011 по 2013 год [17].

Согласно базовому прогнозу RAEX (Эксперт РА), сокращение рынка лизинга в 2015 году составит около 25%. При реализации базового прогноза RAEX (Эксперт РА) объем нового бизнеса не превысит 510 млрд рублей. Ж/д сегмент сократится наполовину, а в авиасегменте за счет господдержки в виде субсидирования лизинга российских самолетов прирост объема нового бизнеса составит около 14%. Госпрограмма по льготному лизингу автотранспортных средств окажет поддержку автолизингу, но не удержит его от сокращения (на 20%). Сжатие прочих сегментов рынка составит около 30%. Динамика рынка лизинга в 2016 году во многом будет зависеть от масштабов и эффективности антикризисных госпрограмм. Однако из-за отсутствия фундаментальных предпосылок для восстановления лизингового рынка объем нового бизнеса в

следующем году, согласно базовому прогнозу агентства, сократится на 10–15% и составит около 440 млрд рублей.

### **1.5 Государственная программа льготного лизинга**

Изначально было известно, что первый "пробный" запуск данной программы действует до 1 декабря 2015 года. Но уже известно, что действие программы будет возобновлено и в 2016 году. Это объясняется тем, что целесообразность и уместность данной программы сегодня ни у кого не вызывает сомнений. За то короткое время, в течение которого действовала программа, российский автопром существенно поправил свое положение, а большинство граждан этим самым решили свои проблемы относительно транспорта.

Все это благодаря государственной поддержке в размере 10% от стоимости автомобиля. Фактически государство само оплачивает за клиента авансовый платеж в размере 10% стоимости автомобиля. Госпрограмма льготного лизинга, на которую Минпромторг до конца года потратит 2,5 млрд руб., предусматривает субсидирование части авансового платежа по договорам лизинга в размере 10% от стоимости автомобиля, но не более 500 тысяч рублей.

В рамках госпрограммы клиентам-лизингополучателям предоставляется единовременная скидка по уплате авансового платежа в размере до 10% от цены транспортного средства, являющегося предметом лизинга (субсидия составляет не более 500 тыс. рублей на одну машину, не более 10 млн. рублей на одного лизингополучателя)[18]

Льгота будет действовать в рамках новых сделок в период с 01.01.2016 при сроке договора лизинга не менее 12 месяцев (в течение которых а/м находится в собственности лизинговой компании).

Программа распространяется на транспортные средства, российского производства, произведенные в 2015, 2016 гг. Программа действует для юридических, физических лиц и для индивидуальных предпринимателей;



Первый взнос должен быть от 10% до 49% от стоимости автомобиля. В случае досрочного расторжения договора лизинга либо отсутствия возмещения со стороны государства сумма скидки компенсируется лизингополучателем.

Таблица 1.1 - Расчеты лизинговых платежей, с государственной поддержкой.

<b>Готовые решения **</b>	<b>Газель Next</b>	<b>КАМАЗ 5490</b>	<b>Ford Transit</b>
Стоимость авто в салоне	885 000 руб.	3 882 200 руб.	1 740 000 руб.
Скидка от ВЭБ-лизинг	7%	4%	12%
Субсидия на аванс *	10%	10%	10%
Экономия при покупке	144 255 руб.	527 979 руб.	361 920 руб.
Ваш ежемесячный платёж	24 382 руб.	114 695 руб.	45 361 руб.

Компании, участвующие в программе.

Реестр российских лизинговых организаций, подтвердивших намерение участвовать в государственной программе льготного лизинга автотранспортных средств (по данным Минпромторга). Перечни моделей, размер аванса, лизинговых платежей и прочие условия лизингового договора определяются лизинговыми организациями исходя из собственного анализа рисков.

1. "Сбербанк Лизинг"
2. «ВТБ ЛИЗИНГ»
3. "ВЭБ – лизинг"
4. "Европлан"
5. "Лизинговая компания "КАМАЗ"
6. "Национальная Лизинговая Компания"
7. "Каркаде"
8. "Элемент Лизинг"

9. "Лизинг-Трейд"
10. "Балтийский лизинг"
11. "РЕСО-Лизинг"
12. "Мэйджор Лизинг"
13. "ЛИЗФАЙНЭНС"
14. "Альянс-Лизинг"
15. "Райффайзен — Лизинг"
16. "СОЛЛЕРС-ФИНАНС"
17. "Мерседес-Бенц Файненшл Сервисес Рус"
18. "Лизинговая компания "Дельта" (Красноярск)
19. "ЭкспрессЛизинг"
20. "Техтранслизинг"
21. "УралБизнесЛизинг"
22. "Солид-Лизинг"
23. "ЮниКредит Лизинг"
24. "Практика ЛК"
25. "Свое дело — Лизинг"
26. "Лизинговая компания УРАЛСИБ"
27. "КОНТРОЛ лизинг"
28. "ЧелИндЛизинг"
29. "БЭЛТИ-ГРАНД"
30. "ЭКСПО-лизинг"
31. "РЭБ Лизинг"
32. "Росбанк Лизинг"
33. "АКИ – ЛИЗИНГ – К"
34. "Икар"
35. "Восток-лизинг"
36. "МКБ-лизинг"
37. "Межрегиональный инвестиционная компания"
38. "Тюменская агропромышленная лизинговая компания"

39. "Нефтепромлизинг"

40. Транспортная компания "Спецнефтетранс"

## **1.6 Прогнозы Транспортно-логистической отрасли**

Стабильный рост рынка экспресс-доставки в России споткнулся о девальвацию национальной валюты. Если последние несколько лет рост рынка составлял порядка 30%, то в условиях экономической неопределенности в 2015 году, по оценкам РБК Research, он снизились до 10,6%, в долларовом эквиваленте падение составило 7,3%. В 2014 году по отдельным оценкам объем российского рынка экспресс-доставки составил 52 млрд рублей. На 2015 год ожидалось некоторое замедление и достижение объема в 55,6 млрд рублей, приводит данные аналитик ИХ «ФИНАМ». В то же время, по оценкам коммерческого директора филиальной сети SPSR Express, снижение темпов на рынке экспресс-доставки составило порядка пяти процентов: «Логистика, как и любой рынок сейчас, испытывает давление экономической рецессии».

Если говорить о логистическом рынке Сибири, то здесь мы видим два разнонаправленных тренда, которые, в принципе, соответствуют общероссийским: снижение бизнес-активности в оффлайне и стремление бизнеса к максимальному сокращению издержек. По мнению эксперта, основная причина появления этих трендов — снижение покупательной способности населения и общее сокращение объемов товарооборота. В 2015 году сибирские компании старались максимально снижать затраты, в том числе, на логистику. По данным с 2014 по 2015 год общее количество международных отправок снизилось в среднем в полтора раза.

До 2014 года рынок демонстрировал постоянный рост за счет увеличения грузооборота, В 2014–2015 годах ограничивающими факторами стало экономическое положение в стране, спад промышленного производства, сокращение инвестиций, связанное с введением санкций, падением цен на нефть и девальвацией рубля. В наибольшей степени эти факторы сказались на динамике показателей перевозок [19].

В 2016 году операторы экспресс-доставки не строят оптимистичных планов — замедление темпов развития продолжится. Эксперты прогнозируют спад в сфере интернет-торговли, которая является наиболее значимым драйвером рынка экспресс-доставки в России. В Сибири в условиях снижения спроса на услуги экспресс-доставки операторы ждут массового ухода с рынка мелких и средних игроков и консолидации оставшихся.

Бизнес экономит на логистике. По разным оценкам доставка деловой корреспонденции B2B занимает в денежном выражении 50–70% рынка экспресс-доставки. Основные игроки здесь — крупные международные и российские операторы. В 2015 году сегмент B2B не продемонстрировал роста. В денежном эквиваленте он даже оказался чуть ниже уровня 2014 года, а в количестве отправок сократился на 5–10 процентов. Другой сегмент — B2C — активно развивается за счет интернет-торговли.

Компании существенно снизили затраты на маркетинг и оптимизировали доставку документации. Также падение продаж практически во всех сегментах бизнеса (ритейл, дистрибуция, производство) привело к тому, что потребностей в доставке стало в принципе меньше. Соотношение доставок все больше движется в сторону B2C: по ощущениям бизнес все меньше заказывает доставку, в целях экономии используя собственных курьеров или пакетируя несколько доставок за сеанс.

В то же время в «Почте России» отмечают рост интереса к экспресс-доставке в сегменте B2B. Компания запустила несколько новых сервисов для корпоративных клиентов, по обслуживанию розничных сетей. Предпринятые шаги обеспечили «Почте» в 2015 году положительную динамику на уровне 10 процентов в Сибирском федеральном округе по услугам экспресс-доставки.

Снижение объемов в сегменте B2B не коснулось направления, связанного с развитием предприятий сегмента ВПК и космической отрасли, отмечают эксперты. Предприятия этой группы производителей «разбросаны» по всей стране — от Калининграда до Магадана, существенная часть их сосредоточена в Сибири. Предполагают, что тенденция в 2016 году в рамках

данного направления (предприятия ВПК и космическая отрасль) останется положительной, рост сохранится. К сожалению, по среднему и малому бизнесу не все так оптимистично: мы наблюдаем значительное сокращение расходов, которое иллюстрируется переходом на продукты эконом-сегмента [20].

Снижение темпов развития B2B-сегмента в 2015 году компенсируется активным ростом B2C сегмента — электронной коммерцией. Объем доставки в денежном эквиваленте в целом на рынке дистанционной торговли в 2015 году продемонстрировал рост около 11 процентов. На рынке Сибири рост в сегменте B2C показал достойные значения за счет развития и открытия интернет-магазинов в Новосибирске, Красноярске, Иркутске. Рост количества отправок частным лицам в Сибири из российских интернет-магазинов в 2015 году составил около 17 процентов, а из зарубежных — более 25 процентов. К минимизации расходов стремится не только бизнес, частные лица тоже стараются экономить. Покупки через Интернет дают такую возможность. Сегодня нередки случаи, когда потенциальный покупатель приходит в торговый центр, выбирает вещь, примеряет ее, а после — заказывает в интернет-магазине, экономя таким образом несколько сотен, а иногда и тысяч рублей.

На фоне колебаний курса валют изменилась и география потребления услуг: количество отправок из Европы и США сократилось примерно в два раза, а количество доставок из Китая, наоборот, стремительно растет, отмечают аналитики. B2C показал рост за счет развития интернет-торговли внутри России, а также в связи с большим притоком посылок с китайских крупных интернет-площадок. При текущем курсе рубля к мировым валютам европейские и американские электронные торговые площадки существенно отстают по количеству заказов от более бюджетных китайских. Более 60 процентов всех заказов, сделанных сибиряками в зарубежных интернет-магазинах, приходится именно на Китай. В текущем году тренд увеличения B2C-сегмента в общем объеме нашего бизнеса сохранится.

По оценкам отраслевых экспертов, в 2016 году продолжится рост зависимости рынка экспресс-доставки от интернет-торговли. «В текущем году мы ожидаем в целом снижение в сегменте B2B на пять процентов, в сегменте B2C рост очевиден (за счет онлайн-площадок) — он составит порядка 10–15 процентов.

Впрочем, как отмечают аналитики, только за счет роста интернет-торговли замедление рынка экспресс-доставки остановить не получится, говорят аналитики. Падение темпов развития рынка, вероятно, продолжится, отмечает эксперты. Предпосылкой этому, по их словам, является тенденция к снижению логистических издержек в B2B-секторе и замедление темпов роста российских интернет-магазинов в сегменте B2C.

В 2016 году российский рынок продолжит расти, хоть темпы роста и будут далеки от показателей двух-, трехлетней давности. Будет сохраняться тенденция сдвига покупок от премиальных категорий товаров к экономичным. Наиболее перспективными сибирскими регионами в плане увеличения продаж могут выступить Красноярский край, Омская, Иркутская, Новосибирская области. Эти регионы уже несколько лет демонстрируют уверенный рост покупок, совершенных в сети Интернет.

Конкурентный рынок в связи с текущей тяжелой макроэкономической обстановкой, которая может негативно повлиять на географическую экспансию игроков, ожидается сокращение темпов роста рынка в краткосрочной перспективе.

Участники рынка экспресс-доставки говорят о предстоящем обострении конкуренции за «место под солнцем». Сибирь — стратегически важный регион с точки зрения как внутрироссийской, так и международной логистики. Сегодня все ключевые игроки рынка экспресс-доставки, работающие на территории Российской Федерации, представлены в Сибири и рассматривают этот регион как один из ключевых для развития бизнеса.

Уровень конкуренции в логистике на сибирском рынке всегда был весьма высок, а с учетом кризисных явлений в экономике еще усилился как по

ценовым факторам, так и по качественным показателям. При этом, как отмечают в DPD, основной особенностью, которая влияет на экспресс-доставку в Сибири, является география. Плотность населения существенно ниже, чем в европейской части, поэтому и доставок меньше, и отдаленность населенных пунктов друг от друга может быть очень большой. Отсюда — высокая себестоимость и ограниченное количество компаний, которые по максимально широкой географии могут осуществлять доставку. Калачев отмечает, что полноценную доставку в регионы, имея развитую сеть пунктов выдачи и курьерскую доставку в областных центрах, может осуществлять не более 10 игроков. На рынке доставки международных заказов таких компаний еще меньше, так как это довольно сложная и затратная технология, и иностранные партнеры предъявляют повышенные требования к размеру сети, качеству работы, срокам доставки.

Конечно, уровень конкуренции и насыщенности рынка сложно сопоставить, например, с московским, но разрыв постоянно сокращается. По данным аналитиков, на долю Москвы, Санкт-Петербурга и городов-миллионников приходится не менее 70% всего объема грузоперевозок.

Усиление конкуренции в условиях снижения спроса на услуги является серьезной проблемой для участников рынка. В кризис компаниям приходится демпинговать, чтобы удержаться на плаву, операторы вынуждены снижать издержки и экономить, а делать это без ущерба для качества не всегда получается. При дальнейшем ухудшении ситуации можно ожидать ухода с рынка ряда компаний-перевозчиков. Одна только интернет-торговля удержать ситуацию не сможет.

Конкуренция на фоне падения активности грузоотправителей, безусловно, усиливается, напряжение растет, некоторые компании выбывают с рынка, в регионе основной способ конкуренции — ценовая война. При этом причин для снижения цен нет — растут, например, аэропортовые сборы. И если в этих условиях крупные операторы имеют возможность конкурировать ценой, то небольшие с трудом выдерживают давление. Тарифы в индустрии экспресс-

доставки за 2015 год изменились в сторону увеличения в среднем на 15 процентов. Это связано с такими факторами, как инфляция, повышение топливных, транспортных расходов и аэропортовых сборов, существенным изменением курса рубля. В тарификации есть два тренда — ряд компаний поднимает цены с учетом инфляции и повышения тарифов перевозчиков, ряд демпингует, чтобы выжить на сокращающемся рынке. В то же время эксперты говорят о том, что произошедший на рынке рост тарифов на доставку классических B2B посылок и конвертов является «иллюзорным»: в связи с непростой экономической ситуацией все оптимизируют затраты, реальные тарифы, которые покупаются, иногда в разы ниже тех, которые декларируются как оферта.

Новые перспективы. Уход ряда игроков будет способствовать расширению доли рынка крупных операторов, отмечают участники рынка. В условиях нарастающей конкуренции мелкие и средние игроки, скорее всего, будут вынуждены либо уйти с рынка, либо объединить усилия с кем-то из крупных компаний. Емкость рынка позволяет увеличивать свою долю, и мы, конечно, планируем это делать. Увеличение доли возможно за счет перераспределения существующих объемов между игроками рынка. Многие компании просто не были готовы к демпингу и снижению объемов, поэтому испытывают проблемы, начинают жить на оборотные средства или уже ушли с рынка.

Эксперты отмечают, что в 2016 году участниками рынка будет проводиться дальнейшая оптимизация логистических схем, снижение издержек. Спросом будет пользоваться максимально дешевая доставка, поэтому будут развиваться сети пунктов выдачи и наземная доставка. Если произойдет перераспределение объемов китайских посылок в пользу коммерческих операторов, о котором достаточно долгое время говорится, это может также дать дополнительный толчок к развитию рынка.

Что ждет рынок лизинга в 2016 году? Разные сегменты рынка лизинга по-разному чувствуют себя в кризис. Кризис заставляет участников рынка



лизинговых услуг быть максимально осторожными в своих прогнозах относительно того, как ситуация будет развиваться в 2016 году. Пока ясно одно: наиболее перспективные сегменты — лизинговые продукты для малого и среднего бизнеса. Что касается крупных компаний, то эксперты не исключают вмешательства государства: именно госзаказы могут оказать серьезную поддержку корпоративным клиентам в кризис. Однако ее получают лишь структуры, аффилированные с банками, производителями оборудования и т. д.

Большинство опрошенных нами участников рынка лизинга предпочитали вовсе не комментировать свои ожидания в следующем году. Кризис 2014 года и события прошлого года заставляют компании проявлять максимальную осторожность. 2014 год наглядно показал, что ситуация в российской экономике может преподнести сюрпризы. Все помнят «черный вторник» — 16 декабря 2014 года, когда рубль продемонстрировал рекордное падение по отношению к доллару и евро: в течение дня доллар достиг отметки 80 рублей, евро — 100 рублей.

«Текущая экономическая ситуация оказывает большое влияние на расстановку сил на рынке лизинга», — говорит директор управления организации продаж АО «Сбербанк Лизинг». Она напоминает: важнейшим фактором сегодня является качество портфеля лизинговых компаний. Если сформирован качественный портфель, лизинговой компании значительно легче пройти кризис.

В 2016 году стоит ожидать сохранения текущих тенденций лизингового рынка, таких как осторожное отношение к рискованным сделкам, максимальный территориальный охват, а также серьезная работа с дебиторской задолженностью. В то время как активность крупных компаний-лизингополучателей уменьшилась, а объем крупных проектов, для которых необходимо обновление фондов, сократился, перспективным выглядит средний и малый бизнес. Им все больше востребованы экспресс-продукты, что заставляет лизинговые компании, нацеленные на работу с этой категорией клиентов, разрабатывать собственные экспресс-предложения.

Эксперты убеждены в конкурентоспособности этого формата: за счет упрощенной процедуры спрос на экспресс-лизинг растет даже в кризис. Объем этого сегмента будет увеличиваться, считают участники рынка. При этом наиболее выгодные позиции займут те лизингодатели, которые смогут обеспечить развитую сеть розничных продаж.

Что касается крупных игроков, то отсутствие денег, снижение производства, замораживание инвестиций в основные фонды будут очень сильно бить по игрокам. Однако не исключают, что в ситуацию на лизинговом рынке может вмешаться государство. Вполне возможно, что будут какие-либо не совсем рыночные механизмы в виде господдержки РЖД на обновление подвижного состава, частичной замены летного парка российских авиакомпаний с импортных самолетов и перевооружение ВС РФ, которые несколько оживят рынок. Но это коснется лишь крупных игроков, способных обеспечить выполнение этих программ. В то же время у компаний, которые не аффилированы с банком, с производителем оборудования или с потребителем лизинговых услуг, очень мало шансов на рост в условиях нынешнего кризиса. Более того, эти компании, учитывая низкую зарегулированность данной отрасли, рискуют получить в клиенты лизингополучателей с не самой хорошей кредитной историей.

По мнению генерального директора компании «Газпромбанк Лизинг», оживлению рынка в 2016 году будут способствовать программы поддержки отрасли по линии Минпромторга и Фонда развития промышленности, а также программы, направленные на импортозамещение. «При этом крупные лизинговые компании продолжают объединять свои усилия с производителями и поставщиками, тем самым предлагая более выгодные условия на свои продукты».

Если говорить о сегментах лизинга, то уверенней всего себя чувствует автолизинг — высоколиквидное оборудование дает лизингодателям возможность продать его по выгодной цене, если клиент терпит финансовые трудности. И хотя о восстановлении рынка говорить еще рано, уже сейчас

можно отметить некоторые положительные тенденции. На рынке автолизинга уже в июле — августе 2016 года основные параметры предложений лизинговых компаний приблизились к показателям годичной давности [20].

Как отмечают эксперты, последствия «шокового периода» конца 2014 — начала 2015 года в сегменте автолизинга можно считать преодоленными. Таких результатов удалось достичь в первую очередь благодаря государственной программе льготного автолизинга, которая обеспечивает лизингополучателям 10% скидки при покупке автомобиля отечественного производства. Кроме того, автолизинг стал серьезной альтернативой другим способам приобретения автомобилей. Доля продаж автомобилей с помощью лизинга составляет в России около 5%, причем это результат почти двукратного роста за последние 5—6 лет. Тенденцию роста доли автолизинга устойчива и этот тренд сохранится надолго.

Что касается изменений конфигурации рынка автолизинга, то можно прогнозировать, что в 2016—2017 годах все основные игроки останутся на нем при незначительном перераспределении рыночных долей. Массового ухода мелких игроков при сохранении нынешних тенденций ожидать не приходится, если ситуация на рынке ухудшится, от предоставления услуг автолизинга откажутся те компании, для которых это направление было непрофильным.

В целом же участники рынка прогнозируют снижение ставок, которые в кризис выросли вместе с увеличившейся стоимостью фондирования. Кроме того, будет постепенно набирать силу еще одна тенденция — лизинг для физических лиц. Он позволит в разы снизить размер ежемесячных платежей по сравнению с автокредитом и обеспечит простую и быструю смену одного автомобиля на другой без сложностей, связанных с самостоятельной продажей старой машины. Таким образом, автолизинг станет выгодной альтернативой автокредиту [21].

## **2 Анализ применения лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс»**

### **2.1 Анализ механизма реализации лизинговой сделки при различных видах лизинга**

Процесс лизинга - цикл, который включает в себя конкретные шаги, направленные на реализацию лизинговых решений. Управление процессом лизинга на уровне транспортных услуг предприятия является формирование структуры и эффективное выполнение лизинговых операций, обеспечивающих достижение определенных целей экономических и финансовых показателей компании [22].

Есть два взаимосвязанных подхода, результаты которых являются сильные аргументы в пользу использования лизинга.

Первый подход обусловлен относительной величины показателя расчетной эффективности предложенных вариантов. Это наиболее четко отражает инвестиционный аспект операций.

Это позволяет сравнить доходы и расходы потоков во времени реализации предложенных альтернатив. Кроме того, ресурсы получателей реализовать этот подход помогает выбрать наиболее привлекательным партнером к условиям положения договора, то есть те, где значение индекса урегулирования является самым высоким. Однако использование этого подхода не позволяет оценить распределение потока времени, что важно для оценки предложенных вариантов инвестиций и финансового планирования. Таким образом, для лизинговых процедур для вычисления комплексного индекса важно использовать в качестве эталона оценки операций с точки зрения времени и затрат, принимая во внимание развитие сервисного сектора экономики, ожидания сторон сделки, а также влияния от реализации таких инвестиционных методов.

Давления в осуществлении альтернативных вариантов инвестиций, приведены в таблице 2

Таблица 2. – Давления в реализации возможных альтернативных

инвестиций

Приобретение имущества за свой счет	Лизинг имущества	Аренда имущества	Приобретение имущества за счет заемных средств
Рассматривает возможность нехватки ресурсов (оборотного капитала) и упущенные возможности хозяйствующего субъекта	Фактор времени, показатели кредитного рынка, качественные предпочтения, ожидания сторон	Учитывает только фактор времени	Позволяет способ привлечения ресурсов (собственных и заемных средств)

Ставка дохода (процент) - продуктивность

Второй подход дает представление о распределении финансовых потоков, направленных на реализацию реальной инвестиционной программы, в зависимости от выбранного метода во времени, во времени. Основные экономические показатели [23]:

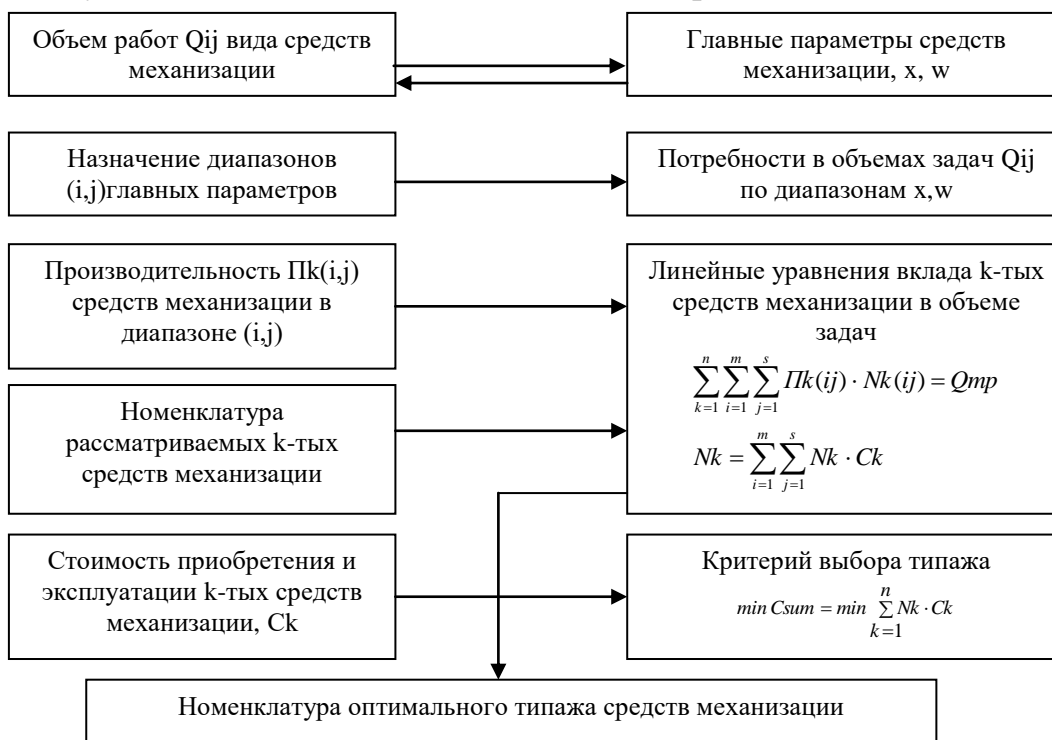
- осуществление процедуры лизинга - выплаты сумм, состоящих из амортизации средствами механизации, процентов по кредитам и других платежей по контракту;
- порядок осуществления лизинговых платежей - сумма равномерных платежей по времени аренды;
- осуществление процедуры реинвестирования сумма капитала собственных затрат хозяйствующего субъекта, направленной на приобретение единовременной производственных фондов.

Динамика роста арендных платежей и нерациональность процедуры реинвестирования предлагает возможность лизинга оборудования. Процесс лизинга схема управления представлена в Приложении Б.

На первом этапе, анализ средств механизации: наличие, состояние и движение средств механизации, использование средств механизации, механизации производства работ. По результатам решения о формировании производственной базы.

На втором этапе объекта лизинга; сделана оптимизация механических средств. Затем план механизация, которая достигается за счет рационального расположения транспортных средств для определенных видов работ. Существует необходимость, чтобы выбрать оптимальный вариант. Тогда все сводится к решению задачи распределения линейного программирования, как показано на рисунке 1

Рисунке 1 – Схема оптимизации типажа средств механизации



Третий этап включает в себя выбор вида лизинга.

На четвертом этапе выбирают форму арендных платежей, указанная в таблице 2.1

Таблице 2.1 – Виды и формы лизинговых платежей

Виды лизинговых платежей			
По периодичности выплат	По способу уплаты	По методу начисления	По форме
<ul style="list-style-type: none"> <li>– единовременные</li> <li>– периодические</li> <li>– с авансовым взносом</li> <li>– другие варианты</li> <li>– раздел</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– линейные (равными частях)</li> <li>– прогрессивные (увеличение)</li> <li>– дигрессивные (уменьшение)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– фиксированные</li> <li>– долевые</li> <li>– совокупные</li> <li>– в процентах от стоимости объекта лизинга</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– денежные</li> <li>– натуральные (компенсационные)</li> <li>– смешанные</li> </ul>

Есть три основных компонента: структура платежей по экономическим элементам, размеры и уровень платежей, способ расчета. [24]

Расчет арендных платежей в общем виде по формуле (2.1).

$$\text{ЛП} (\text{АО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{НДС} + \text{ДУ}) \times \text{Ки} \quad (2.1)$$

где БС - балансовая стоимость.

ДУ - плата за дополнительные услуги, предоставляемые договором лизинга;

АО - амортизация лизингодателя в течение срока действия договора;

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

НДС уплачивается лизингополучателем;

КВ - комиссия арендодателю;

Для межотраслевых расчетов лизинговых платежей с использованием метода Министерства экономики РФ и отношение фактического срока службы оборудования на объекте, который рассчитывается по формуле (2.2).

$$\text{Ки} = \text{Тисп} / \text{Тгод} \quad (2.2)$$

где Ки – коэффициент использования;

T исп – время как частое использование оборудования по договору лизинга.

T год – технически возможно при использовании оборудования;

Приложения Ки позволяет учитывать фразировка работы, сезонность обоих.

Более детальный расчет общей суммы лизинговых платежей определяется по формуле:

1) при расчете КВ в процентах от балансовой стоимости имущества с использованием формулы (2.3).

$$ЛП = (БС \cdot На \cdot T + \frac{Q(2БС - БС \cdot На \cdot T)}{2} СТ_k \cdot T + БС \cdot p \cdot T + ДУ)(1 + СТ_n) \quad (2.3)$$

2) использовать формулу при расчете КВ в процентах от среднегодовой стоимости имущества (2.4).

$$ЛП = (БС \cdot На \cdot T + \frac{Q(2БС - БС \cdot На \cdot T)}{2} СТ_k \cdot T + \frac{2БС - БС \cdot p \cdot T}{2} СТ_v \cdot T + ДУ)(1 + СТ_n) \quad (2.4)$$

Формула зависимости общей суммы лизинговых платежей от балансовой стоимости имущества (2.5) является линейной [25].

$$ЛП(БС) = a \times БС + b \quad (2.5)$$

1) при расчете КВ в процентах от балансовой стоимости а и в определяются по формулам (2.6) и (2.7).

$$a = (1 + СТ_n)(На(1 - На \times T/2)Q \times СТ_k + p)T, \quad (2.6)$$

$$b = (1 + СТ_n)ДУ \quad (2.7)$$

2) при расчете КВ в процентах от среднегодовой стоимости имущества а и в определяются по формулам (2.8) и (2.9).



$$a=(1+CTn)[Ha+(1-Ha \times T/2)(Q \times CTk+CTB)]T, \quad (2.8)$$

$$b=(1+CTn)ДУ. \quad (2.9)$$

В зависимости ЛП от БС коэффициента  $a$ : если  $a > 0$ , то ЛП прямо пропорционально БС, и наоборот, если  $a < 0$  – обратно пропорционально.

При расчете КВ в процентах от БС  $a > 0$ , если:  $Ha+(1-Ha \times T/2)Q \times CTk+p > 0$ , это неравенство можно преобразовать в формулу (2.10).

$$\frac{2}{T \cdot Q \cdot CTk} + \frac{2}{Ha \cdot T} + \frac{2p}{Ha \cdot T \cdot Q \cdot CTk} > 1, \quad Q > 0, \quad (2.10)$$

где  $Ha \leq 1/T$ .

Для замещения неравенства может принимать наибольшее значение  $Ha=1/T$ , получим формулу (2.11).

$$\frac{2}{T \cdot Q \cdot CTk} > 0 \text{ и } \frac{2p}{Ha \cdot T \cdot Q \cdot CTk} > 0 \quad (2.11)$$

Это неравенство всегда верно, так как формула выполняется (2.12).

$$\frac{2}{TQCTk} + 2 + \frac{2p}{Ha \cdot T \cdot Q \cdot CTk} > 1 \quad (2.12)$$

Если  $Q = 0$ , то  $a > 0$  при любых значениях  $Ha$ ,  $T$ ,  $Q$ ,  $CTk$  и руб.

При расчете КВ в процентах от среднегодовой стоимости имущества  $a > 0$ , если выполняется формула (2.13).

$$Ha+(1-HaT/2)(QCTk+CTB)>0 \quad (2.13)$$

Точно так же мы можем доказать, что это неравенство верно при любых значениях  $N$ ,  $T$ ,  $Q$ ,  $CT_k$  и руб.

Независимо от способа расчета значения  $KB$ ,  $ЛП$  всегда будет прямо пропорционально  $BC$  [26].

На пятом этапе расчета эффективности лизинговых операций. Один из первого компонента считается ожидаемая прибыль от проекта. Это относится к остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и обязательных отчислений в резервный фонд, то есть перед свободным от обязательств перед государством прибыли.

В экономической теории утверждается подход, предусматривающий рассмотрение, как конечный результат компании являются средства, которые свободны от обязательств перед государством и деньги, использование которых ограничено действующим законодательством.

Экономическая прибыль отличается от стоимости издержек. В экономической теории существует только общее положение для расчета альтернативных издержек, в соответствии с которым надежная экономическая оценка, с точки зрения получения прибыли от продажи инвестиционного проекта могут быть сделаны по сравнению, чтобы помочь вам определить стоимость издержек.

Если мы предположим, что издержки возникают в связи с различным режимом налогообложения альтернативных вариантов финансирования проекта, необходимо учитывать налоговые льготы и выплаты каждого метода инвестиций. При выборе одного из всех видимых средств финансирования инвестиционного проекта осуществляется путем сравнения критерия прибыли. есть экономические инструменты для того, чтобы решить эту проблему [27].

Финансовое управление широко используется категория "о движении денежных средств». -  $CF$  (Cash Flow англ.) Расчет  $CF$  определяется количеством средств, которые компания может управлять по своему усмотрению, а также тех средств, использование которых ограничено законом, и что влияет на темпы экономического прибыли предприятия. Дополнительное

налогообложение, возникающее при капиталовложениях, так же учитывается в величине CF, естественно снижая показатель прибыли от инвестиций.

Рекомендации по расчету лизинговых платежей, разработанной Министерством экономики и для расчета платежей по финансовому лизингу предназначены определить общий объем арендных платежей становятся в периоды стали платежей. Арендная плата за каждый период включают в себя: сумма амортизации, платы за кредитные ресурсы, используемые лизингодателем для получения имущества, комиссия лизингодателя, плата за дополнительные услуги, предоставляемые договором лизинга, а также НДС. Стоимостью не является достаточным для расчета потока аренды долга. Для оценки экономической эффективности лизинга предлагается рассмотреть вопрос о сокращении налогового бремени арендаторов и арендодателей в качестве дополнительного дохода, связанного с реальными денежными потоками по договору лизинга и в результате сокращения налоговых обязательств представлен в Приложении Г.

Для учета средств в величии финансового управления CF, вводит понятие "налогового щита" - сумма экономии налоговых платежей является разница уплаченных сумм налогов и ту же ставку налога. Налоговый щит равен произведению инвестиционных затрат и инвестиций ставка налога на прибыль инвестора. Расчет денежного потока (Cash Flow) включает в себя определение объема средств, которые компания может управлять по своему усмотрению, а также тех средств, использование которых ограничено законом. Последние влияют на темпы экономической прибыли предприятия. На практике такие средства могут появиться в результате налоговых льгот, предоставляемых предприятиям осуществляющих инвестиции. Дополнительное налогообложение, которое происходит, когда инвестиции также отражаются в стоимости денежного потока, конечно же, снижение нормы прибыли от инвестиций. [28]

Экономическая производительность предлагается оценить с помощью оптимального по Парето. Считается, что ресурсы используются неэффективно,

если можно использовать их любым другим способом, чтобы улучшить ситуацию, по крайней мере один хозяйствующий субъект, не ухудшая других позиций. Из принципа Парето должен быть простым, но важным для последующего анализа: финансирование лизинга рентабельной, если арендатор или арендодатель, чтобы получить более высокую отдачу, чем альтернативные варианты финансирования проекта.

Предлагается выделить два основных критерия, которые устанавливают основы для сравнения лизинга и кредита финансирования:

а) структура капитала компании (отношение долга к собственному капиталу);

б) риски, связанные с финансированием проекта. Основанием для сравнения устанавливается на основе значений рисков, связанных с арендой и кредитного финансирования проекта.

Рекомендуется проводить сравнение суммы аренды и кредита при условии финансирования собственных средств и кредитных потоков задолженности по арендной плате в любой момент времени.

Для того, чтобы определить, что выражается в финансировании аренды экономического эффекта по сравнению с кредитом, необходимой для анализа конкурирующих инвестиций со всем разнообразием инвестиционных ситуаций с использованием методов, основанных на концепции дисконтирования. Экономический эффект от финансового лизинга выражается в разнице между суммой аренды и кредитного финансирования. Сумма кредита эквивалентная рента определяется путем дисконтирования потока арендной платы за выровненный уровень долгового финансирования[29].

Чтобы оценить экономический эффект лизинга относительно прямого кредитного финансирования необходимо сложить значения чистой текущей стоимости арендного финансирования лизингодателя ( $NPV_B$ ) и арендатора ( $NPV_A$ ) по формуле (2.14).

$$\text{Эф} = NPV_B + NPV_A = \left( -INV_L + \sum_{t=0}^n \frac{LCF_B(t)}{(1+r^*)^t} \right) + \left( INV_L + \sum_{t=0}^n \frac{LCF_A(t)}{(1+r^*)^t} \right) \quad (2.14)$$

где NPV - чистая приведенная стоимость лизингового финансирования;

INVL - объем финансирования аренды;

LCF в (T) - подача лизингу арендодателя в период T;

LCFA (T) - подача арендатора задолженности по арендной плате за период T;

T - период времени, в котором производится оплата;

$r^*$  - выровненный уровень долгового финансирования;

n - продолжительность (срок лизинга).

Для оценки экономической эффективности лизинга с учетом используется налоговый щит CF, рассчитываемое по формуле (2.15).

$$NPV = A_R - A_Z$$

где  $A_Z$ ,  $A_R$  – Чистый приток и отток денежных средств, соответственно.

Для арендатора аренды является приемлемым, если стоимость финансового лизинга не превышает стоимость банковского кредита, а не выше, чем цена покупки, формула (2.16).

$$NPV \text{ лизинг} > NPV \text{ покупка}, \quad (2.16)$$

$$NPV \text{ лизинг} > NPV \text{ кредит}$$

Лизингодатель получит доход от сделки, если  $NPV \geq 0$ , т.е. если начальное финансирование долга и общий поток задолженности по арендной плате превышает сумму первоначального финансирования лизинга все кредитные задолженности потоки.

Системный подход основан на максимизации суммарных денежных потоков по лизингодателем и лизингополучателем, как показано в уравнении (2,17).

$$\left\{ \begin{array}{l} NPV \text{ лизингополучателя} + NPV \text{ лизингодателя} \rightarrow \max \\ \geq 0, \text{ проект эффективен,} \\ \text{Если } NPV \text{ лизингополучателя} / \text{ лизингодателя} \quad (2.17) \\ < 0, \text{ проект неэффективен.} \end{array} \right.$$

Лизинг можно сравнить с кредитом, а также банковского финансирования. Прямое кредитное финансирование сравнимо с лизингом, но они отличаются по структуре. Операция лизинга состоит из двух этапов: приобретение активов арендодателем и немедленно лизингового имущества. Прямое кредитование осуществляется в одну стадию. В сравнительном анализе рассматриваются по крайней мере, три взаимосвязи. Общая схема упрощается, поскольку продавец и лизинговое имущество рассматривается в качестве кредитора. Из приведенного выше вывода (2.18), чтобы определить наилучший вариант получение средств механизации [30].

$$\Delta \text{Эф} = \text{Эфл} - \text{Эф} \rightarrow \max, \quad (2.18)$$

где  $\text{Эфл}$  – производительность работы арендуемого оборудования

$\text{Эф}$  - эффективность одного и того же оборудования, закупленного на лизинговой основе.

Лизинг является приемлемым для арендатора, когда он получает в начале сделки большее финансирование, имея в последующем ту же сумму обязательств, что кредит. Лизинг является приемлемым для лизингодателя, когда финансирование аренды NPV положительна. В этом случае начальное финансирование долга превышает аренды, т.е. арендодатель получает в начале сделки увеличения финансирования долга, чем она предоставляет арендатору, имеющий впоследствии тот же объем лизинговых и кредитных обязательств.

В то же арендных платежей лизингодатель и лизингополучатель денежные потоки отличаются. Таким образом, расчетная эквивалентная сумма кредитов, лизинга редко совпадают. Следовательно, абсолютные значения NPV лизингодателя и лизингополучателя часто не совпадают.

Лизинг будет полностью заменить прямое финансирование кредита, как рассчитывается арендодателем и арендатором стоимости NPV будет равна нулю при добавлении. В этом случае договор аренды не имеет никакого экономического эффекта в отношении прямого кредитного финансирования.

Лизинг экономически эффективным, когда сумма NPV лизингодателя и лизингополучателя положительна. Это возможно, если кредит превышает объем финансирования арендодателем аренды эквивалент кредита для арендатора.

Таким образом, расчет суммы арендных платежей должна быть основана на анализе эффективности лизинга для всех его участников. Если расчеты показывают отсутствие приемлемой и для арендатора и арендодателю стоимости арендных платежей, экономические условия аренды следует отказаться в пользу той или иной альтернативы, финансирование проекта.

Привилегия лизинга для арендатора за счет двух основных факторов: законодательство - налоговые льготы и привилегии сотрудничества с лизинговой компанией.

## **2.2 Сравнительный анализ эффективности кредита и лизинга для получения основных средств**

Объектом данного исследования выступило Новосибирское предприятие ООО «Рефавтотранс». ООО «Рефавтотранс» создано 1 октября 2005г. Компания осуществляет доставку грузов по Новосибирску и районам Сибири. В парке компании более 40 собственных грузовых автомобилей, грузоподъемностью от 1,5- 5тонн. Так же в компании есть около 200 наемные водители-экспедиторы с личным грузовым авто.

По мере того как старение механизацией встал вопрос о приобретении основных средств. Компания столкнулась с выбором одного из трех вариантов финансирования: использование долевого финансирования за счет банковского кредита, или для получения лизинга техники. Сравнение финансовых вариантов приведены в таблице 2.2

Таблица 2.2 – Сравнение лизинга с другими вариантами финансирования

Рассматриваемый фактор	Вариант финансирования инвестиционного проекта		
	Собственные средства	кредит	лизинг
1 Распределение по стоимости расходов, связанных с реализацией инвестиционного проекта	Нет	Нет	Да
2 Необходимость привлечения многочисленных объемов собственных средств на реализацию проекта	Да	Нет	Нет
3 Высокая вероятность получения необходимой одноразовой собственности (имеется достаточное количество денег)	Нет	Да	Да
4 Может использоваться в отношении приобретаемого имущества ускоренной амортизации с коэффициентом 3	Нет	Нет	Да

Сравнительный анализ и определил привилегия аренды была проведена по сравнению с другими вариантами инвестиций [31]:

- налог определяется законом "О финансовой аренде (лизинге)" от 29.10.1998 г. № 164 ФЗ и заключаются в следующем: арендатор имеет право лизинговые платежи относятся к продукции или сборов продаж. Таким образом, общая сумма арендных платежей, включают в себя: затраты лизингодателя на приобретение и передачу предмета лизинга к лизингополучателю, доходов и расходов на дополнительные услуги лизингодателя. Из сравнения законодательства налоговой базы кредита и лизинга к следующим выводам приобретение основных средств в лизинг позволяет предприятию уменьшить налог на прибыль и налог на имущество:

а) использование лизинговых схем по сравнению производства основных средств (кредиты, приобретение собственных средств) экономит финансовые средства лизингополучателя;

б) привилегия сотрудничества с лизинговой компанией. В случае, когда компания использует кредит в банке для основных средств, он сталкивается со многими проблемами, связанными с приобретением, доставкой, оформлением,



монтаж, страхование оборудования и других непредвиденных обстоятельств. Компания была вынуждена иметь дело с этими проблемами самостоятельно и, к сожалению, непрофессиональным, как приобретение основных средств для любого бизнеса довольно редко, и операция выходит за рамки профессиональной деятельности.

В связи с непрофессиональных работников предприятия в получении основных средств возникают риски потерь и убытков, связанных с недобросовестного продавца, перевозчика, монтажником, а также обычные страховые риски [8].

Привилегия для компании, в сотрудничестве с лизинговой компанией заключается в том, что лизинговая компания является профессиональным покупателем основных средств, а также в качестве посредника между всеми субъектами - участниками лизинговой сделки: банк, продавец предмет лизинга, перевозчики, таможенные органы, страховые компании, а также профессиональный эксперт в отношениях с налоговыми органами.

Результатом лизинговой компании для предприятия является устранение этих рисков, а также дальнейшее сокращение расходов и потерь. В частности, лизинговая компания, с опытом работы в спорах и арбитражах с налоговой инспекции, не забудьте вернуть НДС, уплаченных поставщикам или таможни. Компания рискует не всегда предаваться споров и судебных разбирательств с налоговыми органами [32].

«Рефавтотранс» решил купить автомобиль оценка" Газель "расчеты доходов и денежных потоков для общества за счет двух возможных способов: За счет привлечения банковских кредитов и за счет долгосрочного финансового лизинга.

Исходные данные для расчета стоимости автомобиля: 100 тыс. Руб.;

– ставка по кредиту: 12% годовых;

– доходы от эксплуатации нового оборудования: 2000 тысяч рублей ..  
в год.

– рентабельность лизинговая компания: 4% годовых;

Состав и соотношение затрат в структуре себестоимости, принятой эмпирически соответствуют данным, приведенным в приложениях Д и Е.

Норма амортизации 11,1% в год, рассчитывается методом прямой линии. При лизинге оборудование учитывается на балансе лизингодателя. Если лизинг применяется коэффициент ускоренной амортизации - до 3.

Расчеты для погашения кредита, выплачивать проценты по лизинговым платежам производится ежемесячное погашение долга схема аннуитеты предусматривает равные ежемесячные платежи. В обоих случаях он занял позицию, что НДС, уплаченный продавцом, возвращается из бюджета после третьего месяца после оплаты Газели, и направляется на погашение кредита. Рассчитаем ставку налога на добавочную стоимость (Ст. НДС):

$$\text{Ст. НДС} = (1000 \text{ тыс. руб.} \times 18 \%) / 100 \% = 180 \text{ тыс. руб.};$$

Ставка налога на добавленную стоимость от продажи в течение года:

$$\text{Ст. НДС} = (2000 \text{ тыс. руб.} \times 18 \%) / 100 \% = 360 \text{ тыс. руб./год};$$

В соответствии с нормативными документами Банка, кредиты должны быть обеспечены залогом, в котором залоговая стоимость имущества должна быть сумма кредитов за год и проценты за год, а именно:

- в случае лизинга 1 403 335,11 руб.
- в случае кредита 1 397 946,39 руб.;

Тем не менее, в случае лизинга оборудования, приобретенного в залог банку, и стоимость залога в 840 тысяч. руб. (70% от стоимости недвижимости).

Таким образом, требуемое значение залога для аренды составляет 563 335,11 руб., что существенно снижает требования к активам предприятия и увеличивает его шансы на реализацию планов развития компании.

Приложение Ж показывает вспомогательные расчеты амортизации и налога на имущество для двух случаев, забрать свой автомобиль: в кредит и

лизинг. При анализе данных приложения Ж, мы можем сделать вывод, что налог на имущество, выплаченных по лизингу в течение первых 3-х лет будет более чем в 2,5 раза меньше, чем заплатил по кредиту. Кроме того, необходимо помнить, что, когда налогоплательщик кредит (ООО «Рефавтотранс») продолжает платить налог на имущество еще на шесть лет, что составляет примерно 40 тысяч. рублей.

Сравнительные расчеты оценок доходов были осуществлены, расходы и денежные потоки компании, решили по их результатам приобретать средства механизации в лизинг или по банковским кредитам. В соответствии с имеющимися в то время исходные данные соотношение аренды и платежей по кредитам приведены на рисунке 2.

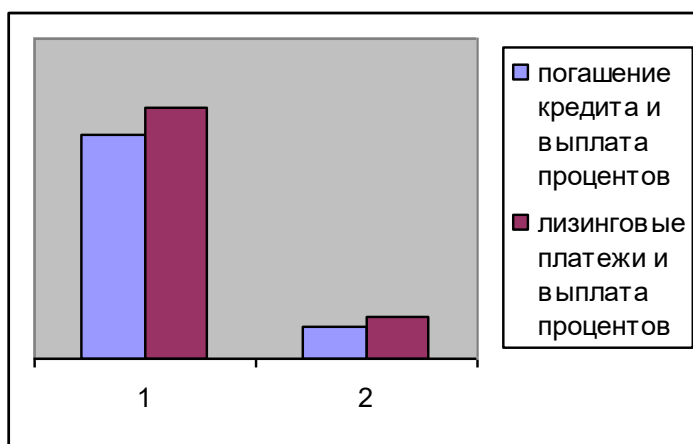


Рисунок 2. – Соотношение кредитных и лизинговых платежей

На рисунке 2 показано, что сумма арендных платежей превышает платежей по кредитам на 12,4%, а переплата - 30,7%. Но в соответствии с правилами банка, выдавшего кредит должен быть обеспечен залогом, в котором залоговая стоимость имущества должна быть сумма кредита и процентов за год. Тем не менее, в случае лизинга, оборудование приобретенные в залог банку и сумма вклада нового оборудования составляет до 70% от стоимости имущества, что существенно снижает требования к активам предприятия и повышает его шансы на реализацию планов развития.

Дальнейший анализ налога на имущество для каждого из случаев, можно сделать вывод о том, что налог на имущество, уплаченной

налогоплательщиком в лизинг в течение первых 3-х лет в 2,5 раза меньше, чем уплаченного налога по кредиту. Следует помнить, что кредит налогоплательщик обязан уплатить налог даже 6 лет [33].

Следовательно можно сделать следующие выводы: предполагаемую прибыль «Рефавтотранс» в случае получения кредита механизации значительно выше вариант аренды, что приводит к повышению налога на прибыль, подлежащая уплате в бюджет;

- сумма НДС в случае кредитования, а более высокие варианты лизинга;

- в течение первых 3 лет амортизации погашения кредита не достаточно, чтобы сформировать источник погашения кредита и погашение кредита за счет чистой прибыли. Таким образом, когда кредит компания должна платить подоходный налог, чтобы погасить кредит, а потом еще платить часть прибыли. При аренде небольшой чистой прибыли не используется для погашения долга, который происходит только за счет расходов предприятия;

- расходы предприятия средств значительно увеличились в случае кредитования по сравнению с лизинг, уменьшая оставшуюся часть средств предприятия и устойчивости проектного кредитования и повышает риски банка для погашения заемных средств.

Таким образом, расчеты подтвердили очевидные экономические преимущества лизинга для компании, за счет экономии средств, остающейся в его распоряжении, и, как следствие, повысить финансовую жизнеспособность инвестиций. Лизинг одновременно активизирует инвестиции частного капитала в сфере производства. Он улучшает финансовое состояние непосредственных производителей, а также повышает конкурентоспособность компании.

### **2.3 Анализ эффективности использования лизингового оборудования с помощью коэффициента использования**

В 2013 году предприятием ООО «Рефавтотранс» по лизингу был взят автофургон стоимостью 232,8 тыс. руб., срок лизинга – 3 года (2013 г. –2016 г.) Согласованный процент комиссии по лизингу составил 4 % годовых, процентная ставка по привлекаемому для совершения лизинговой сделки кредиту – 10 %. Капитальный ремонт оборудования и его техническое обслуживание осуществляет Лизингодатель ("ВЭБ – лизинг")

Лизингодатель ("ВЭБ - лизинг") предоставляет пользователю некоторые дополнительные услуги, общая сумма руб: 9481.492 расходы работников лизингодателя поездки;. расходы на предоставление юридических консультаций, связанных с заключением договора аренды; расходы на консультации по эксплуатации оборудования.

Оплата арендных платежей были произведены ежегодно, равными долями. По истечении срока действия договора имущество передается в собственность лизингополучателя, что делает их в полную сумму арендных платежей и оплаты выкупной стоимости имущества. Размер НДС - 18%. Сначала вычисляет среднюю стоимость оборудования и сумму амортизации за период аренды, который приведен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Среднегодовая стоимость оборудования и размер амортизационных отчислений

Год	Амортизационные отчисления, тыс. руб.	Стоимость автофургона на конец отчетного года, тыс. руб.	Стоимость автофургона на начало отчетного года, тыс. руб.	Среднегодовая стоимость автофургона, тыс. руб.
2013	23,28	209,52	232,8	221,16
2014	23,28	186,24	209,52	197,88
2015-16	23,28	162,96	186,24	174,60
Итого	69,84	-	-	-

Расчет общей суммы лизинговых платежей производится по формуле (2.19).

$$Л = А + Пк + Пком + Пу + НДС, (2.19)$$

где  $A$  – величина амортизации арендодателю;

$P_k$  – выплаты лизингодателю за кредитные ресурсы, используемые ими;

$P_{ком}$  – комиссионные выплаты;

$P_u$  – Плата за дополнительные услуги арендодателю.

Проведенные расчеты размера арендных платежей за каждый год (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Размеры лизинговых платежей по каждому году

Показатель	1-й год	2-й год	3-й год
Амортизационные отчисления, руб.	232800	232800	232800
Комиссионные платежи, руб.	79152,00	69840,00	60528,00
Выручка по сделке, облагаемая НДС, руб.	279322,33	246810,33	214218,33
Платежи за кредитные ресурсы, руб.	221160	197800	174600
Плата за дополнительные услуги, руб.	2370,33	2370,33	2370,33
Ставка НДС, руб.	55864,47	49362,07	42843,67

Тогда есть общая сумма арендных платежей в течение срока действия договора лизинга и остаточной стоимости оборудования. Расчет был сделан по формуле (2.20).

$$C_o = C_n - \sum A_n = 69,84 \text{ тыс. руб.}, (2.20)$$

где  $C_o$  – остаточная стоимость катка;

$C_n$  – балансовая стоимость.

Расчет произведен в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Выплаты лизинговых платежей

Дата	Сумма платежа
1.11.13	528940,39
1.11.14	528940,39
1.11.15	528940,39
Итого	1586821,18

График лизинговых платежей за весь период контраста, представлен на рисунке 2.1.

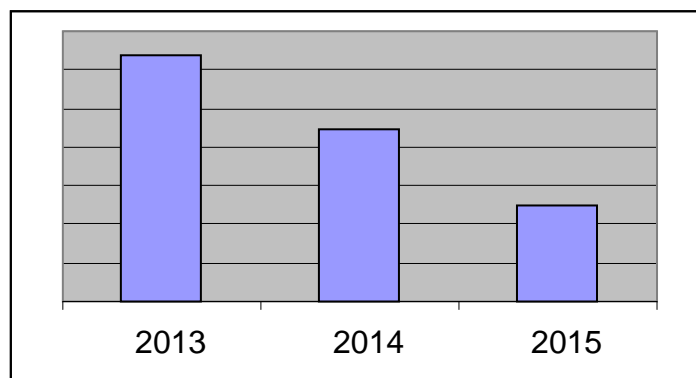


Рисунок 2.1 – График лизинговых платежей

Рассчитаем фактический срок эксплуатации оборудования на объекте с помощью  $K_i$  (коэффициент использования):

$$K_{i1} = 0,8 \text{ лет}/10 \text{ лет} = 0,08; L_1 = 18624 \text{ руб.}$$

$$K_{i2} = 1,5 \text{ лет}/10 \text{ лет} = 0,15; L_2 = 31,428 \text{ руб.}$$

$$K_{i3} = 2,2 \text{ года}/10 \text{ лет} = 0,22; L_3 = 40972,8 \text{ руб.}$$

То есть, при использовании формулы для расчета лизинговых платежей с использованием аренды  $K_i$  выплаты увеличиваются в связи с той же годовой амортизации каждый год.

Приложения  $K_i$  позволяет учитывать специфику в этом случае сезонность работы на этом оборудовании, в результате чего лизинг оборудования не работает при полной мощности[34].

### **3 Направления улучшения применения лизинга средств механизации в ООО «Рефавтотранс»**

#### **3.1 Проблемы эффективного управления лизинговым процессом**

Лизинг является мощным стимулятором инвестиционных процессов, а также рост объемов производства и рентабельности, за счет повышения технической оснащенности предприятий, модернизации существующего парка и оборудования. Это особенно актуально на современном этапе развития отрасли, где растет спрос организации в модернизацию основных фондов, развитие производственных мощностей, проведение технического перевооружения. Резко растут объемы устаревших и изношенных машин и оборудования, а также производственных зданий и сооружений. Сегодня вся промышленность 40-50% основных производственных фондов в степени ухудшения конъюнктуры не удовлетворяет спрос и должен быть заменен, и их утилизация в последние годы, значительно выше, чем доходы.

Решение этой проблемы очень трудно - с дефицитом инвестиций и взаимной неуплаты без принципиально новых методов механизации [35]. Как международный и отечественный опыт, наиболее привлекательные активы, используемые в лизинговых операциях являются автотранспортные средства, машины и оборудование, на долю которых приходилось 85% всех лизинговых сделок.

Лизинг - один из самых прогрессивных методов материально-технического обеспечения производства, что позволяет без больших первоначальных инвестиций с гораздо меньшими затратами по сравнению с использованием кредита, чтобы увеличить флот, без создания дорогостоящей службы механизации для обслуживания нового оборудования. Лизинг позволяет использовать в производственной деятельности не только отдельные виды машин, но и вся технология есть. Это создает условия для применения самых передовых технологий с точки зрения ее быстрого старения и острого дефицита финансовых ресурсов, а также облегчает переориентацию банков с рынка ценных бумаг инвестировать в развитие производства [36].



Из-за этого, все больше и больше предприятий признают лизинг одним из наиболее прогрессивных методов инвестирования в машины и оборудование, а также активно использовать его.

В настоящее время существуют три основные организационные формы лизинга управления. Первая форма - все мероприятия по подготовке и проведению лизинговых операций сосредоточено в отделах или услугах компании, занимающейся вопросами производства; на втором - сосредоточены в области продаж и маркетинга услуг; в третьем - подчеркивается в специально созданном для этой структуры. Эти формы используются независимо от срока аренды [37].

Концентрация в лизинг промышленных установок позволяет генерировать продажи самых передовых технологий, чтобы установить его ремонт и техническое обслуживание непосредственно от потребителей. Тем не менее, с расширением лизингового бизнеса, эта организационная форма не сможет в полной мере удовлетворить потребности пользователей. Поэтому неизбежно переход к более совершенной формой правления, основанной на увеличении в бизнесе роли маркетинга.

Лизинг управление через маркетинг позволяет улучшить эту форму маркетинга и реализовать свои уже освоенные методы и средства реализации продукции на рынке. Дальнейшее расширение сферы аренды требует прилив нового капитала, а также новые подходы к ее организации. Это достигается за счет создания специализированной в проведении лизинговых компаний, которые вместе с концентрацией внимания все операции, связанные с предоставлением лизинга имущества. Производительность их деятельности обеспечивается тем, что реклама, исследование рынка, ремонт, техническое обслуживание, организация дополнительных финансовых ресурсов, подлежат решению одной задачи лизинговой деятельности. Эта проблема может быть сформулирована следующим образом: как создать систему формирования флота и механизации услуг, за счет использования лизинговых отношений, которые могут быть интегрированы непосредственно в сфере товарного

производства. Эта задача может быть решена путем создания филиальной аренды с механизацией системы [20].

При решении таких проблем, лизинговая компания должна учитывать потребности организаций в формах и методах лизинговых отношений. Основываясь на этой основе, структура лизинговая компания позволяет рассматривать лизинг как форма бизнеса, как инвестиционный инструмент, как компания, которая предоставляет торговый кредит в виде машин и транспортных средств.

Свободные денежные ресурсы сосредоточены в банке и доступны в виде кредита лизинговой компании. Лизинговая компания - лизингодатель преобразует кредит, представленную в орудия труда (завод получает технику), а затем переводит средства труда в торговле кредитных организаций (трансферты предприятию во временное пользование до окончательного погашения). Арендатор использует машину в производстве. После внедрения технологии, где арендатор имеет финансовые средства производятся расчеты со всеми участниками лизинговых операций. Как правило, лизинговое оборудование приобретает арендодателю в течение трех лет. До погашения искусства оно не является собственностью лизинговой компании и служит надежной гарантией для банка, предоставляющего кредит лизингодателю [38].

Это схема финансового лизинга. В противоположность этому, операционный лизинг позволяет передавать машину между нормативное пожизненных поочередно несколькими арендаторами.

Кроме того, оборудование, приобретенные для использования лизинговой компанией, как правило, намного дешевле, стоимость получателю, так как, во-первых, компания осуществляет оптовую покупку, что, естественно, снижает цену поставщика. Во-вторых, стоимость кредитных ресурсов лизинговой компании в значительной степени ниже преобладающих процентных ставок банка. Это связано с рядом привилегий, которые имеют лизинговые операции в ряде западных стран. Кроме того, правительство намерено создать лизинговые компании для целого ряда налоговых льгот [39].

Практика показывает, что организация продуктивного оперативного лизинга имеет доминирующее влияние. Таким образом, он подходит для тех же самых благоприятных условиях, а также для финансового лизинга. Для формирования парка транспортно-экспедиционных услуг, работающих в режиме операционной аренды должен быть предоставлен льготный кредит. Должны быть освобождены от налога на прибыль той части прибыли, которая используется для машин и оборудования [27].

Ограничение государственных ограничений по лизингу товарного производства и, соответственно по уплате налогов в бюджет.

Что касается оперативной лизинговой деятельности всех компаний, участвующих в лизинговых операциях, выражается в следующей схеме рыночных отношений.

Следует иметь в виду, что лизинговые компании - это не только посредниками между поставщиками и пользователями машин и оборудования. Они активны на рынке поставщиков и потребителей, изучить его, следить за технические новшества, цены, поставки, эксплуатации и технического обслуживания оборудования. Лизинговые компании - это не только потребители кредита, но и сами по себе за счет собственных средств инвестировать. Это производство и финансовая структура, которая в идеале должна взять на себя весь спектр проблем, с которыми сталкивается арендатор: подбор высокопроизводительных, экономически конкурентоспособной технологии, найти дешевые инвестиции, карточные продукты, их доставку и организацию гарантийного и послегарантийного обслуживания, в том числе предоставление запасных частей.

Для достижения этих целей, компания должна создать структуру, которая отвечает требованиям лизинговой отрасли, интегрированного производства. Компании должны разработать формы и методы лизинговых отношений, позволяющих формировать лизинговой отрасли с механизацией системы ориентированной на полное обслуживание флота компании грузовых автомобилей. Производственные мощности компании оцениваются готовность

сотрудничать с организациями в следующих областях [40].

- приобретение оборудования различных профилей, комплектующих изделий, деталей, расходных материалов, оборудования, транспортных средств, ввезенных;

- переход к использованию технологии;

- предоставление оборудования, переданного для использования квалифицированных станочников, сервисное обслуживание и ремонт;

- перемещение машин;

- подбор и обучение персонала для работы на импортных машинах и оборудования;

- внедрение новых технологий с высоким уровнем отечественного и импортного оборудования;

- разработка мероприятий инженерной защиты окружающей среды и охраны окружающей среды;

- исследование рынка российских и зарубежных рынках машиностроительной промышленности.

На сегодняшний день лицензии на осуществление лизинговой деятельности путем лизинговых операций (в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 26 февраля 1996 № 167) получил около 250 компаний, из которых работают эффективно выполнять 25-30 [8]. Необходимым условием для осуществления лизинговой деятельности является тот факт, что арендодателя излишки средств для его реализации или доступ к деньгам другим финансовым учреждениям. В наших условиях, как первый опыт создания лизинговых компаний в стране, такие структуры в основном банки, кредитные учреждения или дочерние лизинговые компании, созданные банками или с их участием. Среди факторов, препятствующих развитию лизинговой деятельности, наряду с недоступностью кредитных ресурсов, то можно отметить, не разработаны не в полной, юридической и правовой основы для лизинговых отношений; неадекватные принципы бухгалтерского учета, недостаточная осведомленность руководителей и специалистов предприятий и

организаций о сущности и преимуществах этого финансового инструмента [39].

Решение проблемы высокой стоимости кредитных ресурсов будет способствовать частичное государственное финансирование. Правительство РФ Постановление № 752 признано целесообразным включить в ежегодных фондов федеральную инвестиционную программу на общую сумму до 8 трлн. руб. для финансирования на конкурсной основе высокоэффективных инвестиционных проектов с использованием операций финансового лизинга. Тем не менее, в отношении государственной поддержки лизинга разделить его на финансовой и хозяйственной деятельности незаконно. И финансовый кредитор (банк), и представление к кредитору (арендодателя) нет никакой разницы, как будет погашена важно, чтобы это произошло.

Провести необходимую работу по устранению препятствий на пути развития лизинга, то это будет важным условием для успешного использования не только в транспортном секторе, но и в народном хозяйстве в целом. В свою очередь, согласно опыту ряда лизинговых компаний, как за рубежом, так и в России, это станет дополнительным источником инвестиций, технического перевооружения и реконструкции организаций и отрасли в целом. Износ основных фондов предприятий Новосибирска сейчас составляет 90%; в основном техника, которая в настоящее время работает в городских 60-70 годов выпуска[28].

Большинство транспортных компаний Новосибирска существует за счет кредитных средств, и приобретение новой техники может означать, что они еще глубже сядут на «кредитную иглу».

Большинство компаний необходимо приобрести новое оборудование не может в то же самое время взять сумму в размере 1-20 млн. руб. оборотного капитала, так что принять новую технику в аренду или лизинг. Для местных компаний лизинг - это самый доступный способ для создания новых механизмов.

Эксперты подчеркивают зависимость конкурентоспособности от уровня технического оснащения компаний. Наша собственная технология для

эффективного решения вопросов стратегического и оперативного планирования бизнеса. Есть положения, что уровень технической оснащенности является показателем конкурентоспособности компании, если оборудование правильно используется. [29]

ОАО «ВЭБ-лизинг» – партнер Фонда Развития Промышленности при Министерстве промышленности и торговли Российской Федерации в реализации программы «Лизинговые проекты» для промышленных предприятий. Программа предполагает предоставление льготных займов по ставке 5% годовых промышленным предприятиям на уплату до 50% аванса за оборудование, взятое в лизинг. Сумма займа для лизингополучателя может составлять от 5 до 250 млн рублей; минимальный общий бюджет лизингового проекта – 20 млн рублей. При этом за счёт средств займа можно профинансировать от 10% до 50% от первоначального взноса (аванса) по договору лизинга, который должен составлять не менее 10% и не более 50% от стоимости приобретаемого промышленного оборудования. При этом отраслевая принадлежность проекта должна соответствовать перечню отраслевых направлений. Реализация программы «Лизинговые проекты» даст дополнительный финансовый ресурс российским предприятиям, увеличит спрос на отечественное промышленное оборудование и снизит затраты лизингополучателей по проекту. Минпромторгом России были подведены промежуточные результаты реализации программы льготного лизинга автотранспортных средств: с 15 мая 2015 года реализовано более 27 тыс. транспортных средств по льготным условиям.

ОАО «ВЭБ-лизинг», заключившее более 7 000 договоров, является лидером программы, в которой участвует 51 российская лизинговая компания. Данный результат существенно превзошел первоначальные планы. Учитывая высокую продуктивность льготного лизинга автотранспортных средств, Минпромторг России направил в Правительство Российской Федерации предложение об увеличении финансирования до 5 млрд. рублей. В соответствии с решением Председателя Правительства Д.А. Медведева

программы льготного лизинга, льготного автокредитования и обновления парка были продлены до конца 2015 года. При этом, в целях повышения эффективности расходования средств федерального бюджета, принято решение о фокусировке льготного лизинга на коммерческой технике: автобусах, легких коммерческих и грузовых автомобилях. ОАО «ВЭБ-лизинг» положительно оценивает принятое Правительством решение - программа льготного лизинга является ярким примером поддержки, нацеленным на получение максимального результата. ОАО «ВЭБ-лизинг»: С 2008 года входит в состав группы Внешэкономбанка. Основными направлениями деятельности компании являются лизинг современных воздушных судов, высокотехнологичного оборудования, подвижного состава, морских и речных судов, транспортных средств и специального оборудования. С 2009 года, года «ВЭБ-Лизинг» является лидером российской лизинговой отрасли по объему нового бизнеса, и в первой половине 2012 года, а чистый лизинговый портфель. С начала 2014 года ОАО «ВЭБ-лизинг» является лидером в сегменте автомобильного лизинга. ОАО «ВЭБ-лизинг» продолжает поддерживать программу льготного лизинга, реализуемую совместно с Министерством промышленности и торговли Российской Федерации (Минпромторг). Бюджет программы на первое полугодие 2016 года составляет 5 млрд руб. [16]

В рамках реализации программы льготного лизинга ОАО «ВЭБ-лизинг» предоставляет своим клиентам возможность получить единовременную скидку по уплате авансового платежа в размере 10% от цены транспортного средства, являющегося предметом лизинга. ОАО «ВЭБ-лизинг» является одним из лидеров программы: в 2015 году компания заключила более 9 000 договоров на льготных условиях, позволивших лизингополучателям сэкономить более 1 млрд руб. Всего в рамках реализации программы льготного лизинга всеми лизинговыми компаниями было заключено 33 359 договоров лизинга. Опыт 2015 года показал, что программы льготного лизинга, кредитования и обновления парка, реализуемые Минпромторгом, оказывают существенную

поддержку отечественному автопрому. Считаю, что и в 2016 году программа будет востребована и сможет поддержать продажи на уровне 2015 года.

### **3.2 Методы эффективного управления лизинговой сделкой путем внедрения комплексных систем управленческого учета**

Управленческий учет лизинговой компании - процесс выявления, сбора и анализа информации для поддержки принятия управленческих решений при заключении лизинговых сделок. Предлагается рассматривать систему управленческого учета лизинговых сделок двумя способами:

- а) управленческий учет лизинговых проектов;
- б) учет управления финансами лизинговой компании.

Управленческий учет лизинговых проектов включают в себя следующие элементы: планирование лизинговых сделок, расчет графиков платежей, составление бюджета, денежных потоков и доходов, а также расходов лизинговой компании, операции и управление портфелем лизинговых договоров, специализированного учета основных средств, учета и налогового учета, управления документами для лизинговых сделок, контроль исполнения финансовых обязательств арендатора, финансового анализа лизингополучателя.

Управленческий учет в контексте финансового менеджмента лизинговой компании включает в себя следующие элементы: многогранный финансовый анализ; Прогноз денежных потоков, анализ ликвидности, контроль платежей; контроль дебиторской и кредиторской задолженности, анализ просроченной задолженности; полный аудит лизинговых операций. Все управленческого учета имеют равное значение для управления лизинговой компании (планирование и составление бюджета, управленческой отчетности, управление затратами, движение денежных средств, измерения и оценки эффективности инвестиций [37].

Лизинговая сделка представляет собой проект, который состоит из различных договоров. Минимальный набор договоров на лизинг проекта



включают в себя: договор купли-продажи, договор поставки, договор займа и договор страхования, необходимого для реализации договора лизинга между лизингодателем, лизингополучателем и продавцом (поставщиком) арендуемого актив.

Для эффективного управления лизинговой деятельностью в лизинговые компании интегрированной системы управленческого учета должна быть введена.

Источники информации для целей управленческого учета лизинговых операций и финансовых потоков показаны на рисунке 3



Рисунок 3. – Схема лизинговой сделки и финансовых потоков для целей управленческого учета

Основным вопросом для большинства лизинговых компаний является необходимость в совершенствовании системы управленческого учета для удовлетворения потребностей в масштабах всех участников.

Предлагаемая система управленческого учета для лизинговых компаний должны предоставить:

- Эффективное планирование организации и осуществления анализа отклонений;
- Централизованное управление управления проектами;
- Эффективная работа персонала лизинговой компании в единой информационной среде;
- Контроль за осуществлением лизинговых проектов;
- Получение информации о лизингового проекта на любом этапе;
- Повышение возможности лизинговых решений в соответствии с ростом компании, новые сферы деятельности, изменения в текущих бизнес-процессов.

Прогноз и оценка эффективности различных предприятий при подготовке лизинга оборудования, подтвердили обоснованность предложенных научных и методологических подходов [38]. Таким образом, оценка эффективности производства лизинг оборудования, выполненного в соответствии с методического подхода Поляковой З.Д. уважением ООО «Рефавтотранс» показал, что рентабельность услуг увеличится более чем в два раза. Это можно видеть из рисунка 3.1.

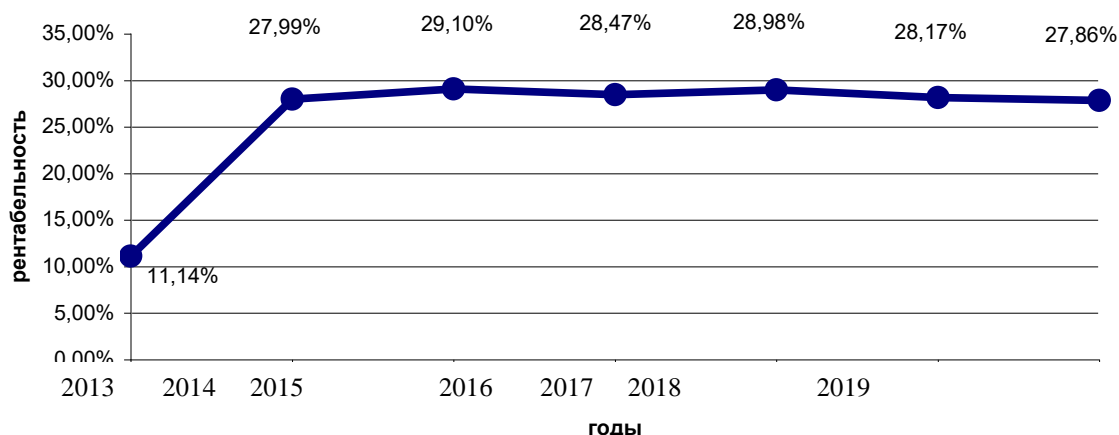


Рисунок 3.1 – Прогноз рентабельности услуг ООО «Рефавтотранс» в условиях получения техники в лизинг

Таким образом, реализация разработок Полякова З.Д. выявила соответствие практических результатов обоснованным в выпускной квалификационной работе научным положениям.

### **3.3 Продуктивность экономического механизма управления лизинговой сделкой.**

Совершенствование экономического механизма лизинга управления транзакциями в Российской Федерации в настоящее время требует привести все нормативные акты, касающиеся лизинга, в рамках единой базы данных - современный закон "О финансовой аренде (лизинге)" в целях устранения противоречий и существующих разногласий, таких, как Гражданский кодекс. Кроме того, Налоговый кодекс должен улучшить положение участников льготного налогообложения лизинговых операций[23]. Это будет способствовать развитию лизинговых компаний, приведет к появлению большого числа успешных и кредитоспособных потенциальных лизингополучателей, принесет пользу лизингового сектора, экономики страны в целом, в частности. Однако, для этого необходимо разработать соответствующие методические основы.

Исследования показали, что совместная деятельность участников лизинговых отношений, осуществляется сегодня в относительно больших масштабах, это делает необходимым не только в цепочке командования, но в подчинении. Поэтому существует иерархическая структура системы управления, т.е. соединение иерархических уровней. В связи с этим, система управления транзакциями лизинга предлагается в виде иерархии связей и связей, осуществления процессов управления в социально-экономической системе. В связи с этим, те, которые характеризуют систему управления транзакциями лизинг, есть, в тесном сотрудничестве со всеми ссылками социально-экономической системы. Это делает возможным эффективное осуществление процессов управления лизинговой сделки.

При формировании системы управления лизинговой сделки она

предлагается выделить следующие пять основных компонентов: лизингодатель, лизингополучатель, поставщик, правительство, структура лизинговых операций представлена на рисунке 3.2.



Рисунок 3.2 – Основные составляющие системы управления лизинговой сделкой

Эти компоненты, вместе взятые, будут определять наличие или отсутствие системы управления ссылками, их размер и организационный статус, то есть их общее положение в системе управления и отношений с другими подразделениями [38].

В управлении лизинговых сделок, в дополнение к системе лизинговых отношений, существует процесс лизинга управления взаимоотношениями, которые в совокупности образуют понятие лизинга механизма экономического управления. В рамках экономического механизма управления аренды является последовательное взаимодействие всех участников лизинговых отношений. Таким образом, концепция лизинга механизма экономического управления предлагается определить влияние набора инструментов, используемых для

управления лизинговой сделки, или как набор рычагов, которые используются при осуществлении лизинговой сделки каждым из участников лизинговых отношений. Более конкретно, определение этого понятия заключается в следующем: Механизм контроля активности экономической лизинг - это сочетание деловых мотивов арендатора, арендодателя, продавец предмета лизинга и сделки финансирования банка, который определяется как возможность и эффективность лизинговой сделки. Индивидуальный автор сформулировал следующие принципы реализации экономического механизма лизинговой деятельности в транспортном секторе Российской Федерации на основе взаимодействия всех участников лизинговых отношений: соответствие целей и задач каждого из участников лизинговых отношений;

- Сосредоточить внимание на конкретных способах использования методов контроля (структурирование) лизинговые операции;

- Поддержание определенной полноты (система) и баланс средств каждого из участников лизинговых отношений друг с другом и предмета лизинга;

- Проведение адекватной оценки каждого из участников лизинговых отношений рисков факторов окружающей среды, которые влияют на лизинговой сделки.

Благодаря в настоящее время широкого спектра рисков в структурировании лизинговых сделок требует адекватной системы управления рисками. Для лизинговых компаний, что автор предложил построить систему в следующих шагах.

Шаг 1 - выявление и агрегирование рисков.

Шаг 2 - увязка выявленных рисков с ключевыми показателями эффективности.

Шаг 3 - создание модели управления рисками.

Шаг 4 - разработка методов минимизации рисков.

Каждый из рекомендуемых этапов позволит последовательно внедрить систему управления рисками в той или иной лизинговой компании.

Совершенствование экономического механизма управления лизинговой деятельностью в транспортном секторе Российской Федерации на основе взаимодействия всех участников лизинговых отношений требует устойчивого развития отрасли и ее отдельных компонентов [1].

В России наблюдается резкое замедление в процессе обновления основных фондов в российской промышленности в целом и ее отдельных секторов. Это отрицательно влияет на возраст параметров, используемых в технологии производства (оборудования).

Лизинговые компании должны обеспечить эффективное и действенное лизинговый продукт. Участники лизинговой сделки (арендаторов) должны иметь некоторую уверенность в том, что лизинговый продукт будет продолжать развиваться. Для того, чтобы адекватно оценить, какие параметры механизма управления экономической лизинга должны быть улучшены, оптимизированы в течение определенного периода времени не используется широко сегодня, количественная оценка лизинговых отношений.

Количественные оценки лизинговых операций состоят из финансовых и объемных показателей. Однако в настоящее время экономика не только количественные, но и качественные требования к управлению определенными типами отношений, в том числе лизинговых отношений. В связи с этим, автор предлагает оценить нынешний экономический механизм взаимодействия между участниками лизинговых отношений на основе следующих трех критериев: производительность (результативность, эффективность, инновации), качество (потребительских расходов, муниципальных нужд), эффективность (социально-экономической производительности, рентабельности) лизинг экономического механизма управления. Тем не менее, используя только качественные критерии для оценки эффективности лизинговой деятельности даст представление о лизинговых отношений только с одной стороны. Таким образом, оценка экономического управления механизма финансирования капитальных вложений на основе лизинговой деятельности в транспортном секторе рекомендуется на основе расчетов количественного и качественного

эффективности лизинга. Это оправдано тем, что в условиях быстро меняющейся внешней среды статического механизма управления деятельностью экономического лизинга постепенно теряет свою производительность. Из-за этого, она требует постоянного совершенствования. Автор предложил проводить расчеты количественной и качественной оценки лизинговых операций, а не только с точки зрения определения эффективности экономического механизма управления лизинга, но и с точки зрения изучения инновационных предложений по совершенствованию лизинговых отношений в целом.

Предлагаемый Васильев, К. Н. систематический набор показателей количественной и качественной оценки лизинговых операций был использован при анализе современного механизма управления деятельностью экономического лизинга на примере «Рефавтотранс», разработанный в соответствии с методическими нормами.

Также К. Н. Васильев предлагает сосредоточиться на том, что потребность в совершенствовании механизма лизинга экономического управления можно проследить во всех отраслях, в том числе в специализированных. Это связано с потребностями бизнеса в краткосрочных финансовых ресурсах для финансирования оборотного капитала и необходимость долгосрочных финансовых ресурсов для финансирования реконструкции основных производственных фондов. Для того, чтобы решить эти две проблемы после автора предлагает два пути совершенствования экономического механизма управления лизинговых отношений: использование в деятельности российских РЕПО промышленной собственности (решение проблемы краткосрочного финансирования), а также использование комплекса структурированное международное финансирование для покрытия экспортных кредитных агентств развитых стран (долгосрочное решение проблемы финансирования проблемы)[3]

Развитие «Рефавтотранс» и всей транспортной отрасли Российской Федерации предлагается проводить в соответствии с основными

направлениями совершенствования и реализации экономического механизма лизинговой деятельности в промышленном управлении страной. Особое внимание рекомендуется обратить на имущество репо (от английского соглашения обратного выкупа РЕПО). Соглашения РЕПО, потому что это современный инновационный инструмент лизинга. Он способен решить проблему краткосрочного финансирования аренды компаний. Достижение этой цели предлагается за счет использования одного из основных преимуществ лизинга по сравнению с другими финансовыми инструментами, а именно - титул собственности на предмет лизинга. В общем, лизинг (сублизинг) к присвоению контракта позволит участникам получить долгосрочную лизинговых отношений дешевое финансирование. Этот процесс будет предоставляться конкретным надежных инструментов для оптимизированных лизинговых рисков, связанных с участием в отношении лизинга большого количества участников, в том числе нерезидентов. [31]

Что касается терминов ООО «Рефавтотранс» разработал новый инновационный экономический механизм управления лизинговой деятельностью, функционирующей на основе фактического синтеза и связанных с ними финансовых инструментов, которые в сочетании условиях срочности, платности и возвратности средств. Осуществление экономического механизма «Рефавтотранс» позволило ввести в эксплуатацию новое оборудование, поставленное в аренду в размере 5 млн рублей, период финансирования 3,5 года. Благодаря этим мерам чистая прибыль компании в 2015 году составил 9120000 руб. В ближайшие годы компания может быть успешно использован. Так Автомобили, предлагаемые руководящие принципы и инструменты для их реализации в совершенствовании существующего экономического механизма управления лизинговой деятельностью, они могут быть использованы в российской экономике всех участников рынка лизинга. Это позволит расширить и повысить привлекательность лизинга для новых потенциальных субъектов лизинговых отношений. Это является неоспоримым преимуществом для компании в отдельности и для Новосибирска в целом.



Исследования показали, что реализованы в текущем механизме управления деятельностью экономической лизинг имеет ряд недостатков. В связи с этим, автор отдельно разработаны новые инструменты для ее улучшения. Предлагаемые инструменты, чтобы улучшить экономический механизм управления лизинговой деятельности делятся на две категории.

Первая категория решает вопросы краткосрочного финансирования лизинга. К ее присвоенной собственности операций Репо, не допуская каких-либо дополнительных безопасности не является предоставление финансовых ресурсов для арендаторов. В то же время он использует главную особенность договора аренды, а именно, право собственности на предмет сделки.

Вторая категория рассматриваются вопросы долгосрочного финансирования. В лизинговой сделке, как ожидается, участие нерезидентов. Она финансируется за счет иностранных банков, производителей, экспортного кредитного агентства производителя оборудования страны (оборудование) [2].

Несмотря на увеличение общего числа участников, новый механизм управления деятельностью экономического лизинга получит, по расчетам автора, кредиты на срок от 5 до 10 лет с процентной ставкой в 3 раза ниже, чем средняя процентная ставка в целом в России.

## 4 Социальная ответственность

### Задание для раздела «Социальная ответственность»

Студенту:

<b>Группа</b>	<b>ФИО</b>
3-3401	Алексеева Анна Викторовна

<b>Институт</b>	Институт электронного обучения	<b>Кафедра</b>	Экономика
<b>Уровень образования</b>	Специалист	<b>Направление</b>	080103_Национальная экономика

<b>Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:</b>	
<p><b>1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения:</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения)</li><li>- опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы)</li><li>- негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу)</li><li>- чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- освещение рабочего места удобное с установкой общего и местного освещения, метеоусловия оптимальные, установлены кондиционеры, электромагнитные излучения на низком уровне, ионизирующие излучения сведены к минимуму.</li><li>- рабочее место оборудовано согласно всем нормам и правилам техники безопасности, установлена пожарная сигнализация, запасные выходы в доступе.</li></ul>

<p>2. Список законодательных и нормативных документов по теме</p>	<p>1. Трудовой кодекс</p>
<p><b>Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:</b></p>	
<p><b>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- принципы корпоративной культуры исследуемой организации;</li> <li>- системы организации труда и его безопасности;</li> <li>- развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>- Системы социальных гарантий организации;</li> <li>- оказание помощи работникам в критических ситуациях.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– безопасность труда;</li> <li>– стабильность заработной платы;</li> <li>– поддержание социально значимой заработной платы;</li> <li>– развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации;</li> <li>- обязательное страхование всех сотрудников</li> </ul>
<p><b>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- содействие охране окружающей среды;</li> <li>- взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> <li>- Спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>- ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров)</li> <li>- готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>– спонсорство и корпоративная благотворительность;</li> <li>– взаимодействие с местным сообществом и местной властью;</li> </ul>
<p><b>3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- анализ правовых норм трудового законодательства;</li> <li>- анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов;</li> <li>- анализ внутренних нормативных</li> </ul>	<p>1. Анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации (устав компании, памятка для сотрудника).</p> <p>Правила внутреннего трудового распорядка;</p> <p>Правила по обеспечению безопасных</p>

<i>документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.</i>	условий и охране труда; Должностная инструкция; Приказы о приеме, переводе, увольнении работника;
<b>Перечень графического материала:</b>	
<i>При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию</i>	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	12.01.2016
--	------------

**Задание выдал консультант:**

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Феденкова А.С.			

**Задание принял к исполнению студент:**

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3401	Алексеева Анна Викторовна		

## **Роль КСО В Управлении ООО «Рефавтотранс»**

### **Сущность корпоративной социальной ответственности**

Корпоративная социальная ответственность – международная бизнес-практика, которая прочно вошла в корпоративное управление в конце XX века. В настоящее время внедрение мероприятий КСО становится неотъемлемой частью успешной компании.

Корпоративная социальная ответственность – это:

- 1) комплекс направлений политики и действий, связанных с ключевыми стейкхолдерами, ценностями и выполняющих требования законности, а также учитывающих интересы людей, сообществ и окружающей среды;
- 2) нацеленность бизнеса на устойчивое развитие;
- 3) добровольное участие бизнеса в улучшении жизни общества.

Иными словами социальная ответственность бизнеса – концепция, согласно которой бизнес, помимо соблюдения законов и производства качественного продукта/услуги, добровольно берет на себя дополнительные обязательства перед обществом.

Любой анализ программ корпоративной социальной ответственности предполагает изучение уровней КСО. Согласно позиции А. Керолла, корпоративная социальная ответственность является многоуровневой.

Лежащая в основании пирамиды экономическая ответственность непосредственно определяется базовой функцией компании на рынке как производителя товаров и услуг, позволяющих удовлетворять потребности потребителей и, соответственно, извлекать прибыль.

Правовая ответственность подразумевает необходимость законопослушности бизнеса в условиях рыночной экономики, соответствие его деятельности ожиданиям общества, зафиксированным в правовых нормах.

Этическая ответственность, в свою очередь, требует от деловой практики созвучности ожиданиям общества, не оговоренным в правовых нормах, но основанным на существующих нормах морали.

Филантропическая ответственность побуждает компанию к действиям, направленным на поддержание и развитие благосостояния общества через добровольное участие в реализации социальных программ.

### **Анализ эффективности программ КСО предприятия**

Анализ компонента социальной ответственности корпорации ООО «Рефавтотранс» г. Новосибирск, ул. Дуси Ковальчук 1

Стейкхолдеры – заинтересованные стороны, на которые деятельность организации оказывает как прямое, так и косвенное влияние. Например, к прямым стейкхолдерам относятся потребители или сотрудники компании, а к косвенным местное население, экологические организации и т.д. Важным представляется то, что в долгосрочной перспективе для организации важны как прямые, так и косвенные стейкхолдеры. Структуру стейкхолдеров организации необходимо внести в табл. 1.

Таблица 1 – Стейкхолдеры организации

<b>Прямые стейкхолдеры</b>	<b>Косвенные стейкхолдеры</b>
1.Сотрудники предприятия	1. Местное население
2.Потребители	2.Администрация района
3.Заказчики	3. Управление дорожной деятельности безопасности, благоустройства и транспорта администрации Города Новосибирска.
4. Поставщики	4. Конкуренты

Вывод: Непосредственное влияние на деятельность организации, оказывают функции надзора, контроля и ограничения, с целью сохранения

собственных ресурсов и коммуникаций. Заказчики – основной стержень работы предприятия. Повышение репутации компании, привлечение потенциальных клиентов, приобретение нового опыта, укрепление устойчивости компании на рынке. Так же сотрудники предприятия играют важную роль в функциональности предприятия. Сплоченность команды, повышение мотивации, укрепление корпоративного духа, улучшение моральной атмосферы в коллективе. Развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке. Администрации местных органов самоуправления заинтересованы в пополнении бюджета посредством налоговых поступлений и сохранения рабочих мест для населения региона.

## 2) Определение структуры программ КСО

Структура программ КСО составляет портрет КСО компании. Выбор программ, а, следовательно, структура КСО зависит от целей компании и выбора стейкхолдеров, на которых будет направлены программы.

Таблица 2 - Определение структуры программ КСО

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от реализации мероприятия
1. День защиты детей	Благотворительные пожертвования	ГКОУ НСО Областной детский дом	Ежегодно	Помощь, благотворительность, реклама
2. Субботники	Корпоративное волонтерство	Сотрудники предприятия	Ежегодно	Забота о природе и населении

Основными преимуществами, которые получает компания от реализации программ КСО, следующие: социальная реклама организации, благополучие работников компании и членов их семей.

### 3) Определение затрат на программы КСО

Работники предприятия периодически проходят курсы повышения квалификации, посещая семинары. Кроме того, работники предприятия получают высшее образование с отрывом от производства.

Предприятием заключен договор медицинского страхования для всех работников Общества со страховой компанией «Альфа Страхование» от клещевого энцефалита и болезни Лайма.

В ООО «Реффавтотранс» проводятся мероприятия по борьбе с курением. Администрацией ежегодно организуется коллективное празднование Дня работника автомобильного транспорта, Нового года, 23 февраля, 8 Марта. В случае утраты родных, компания финансово поддерживает сотрудника. Постоянно проводятся командные игры по хоккею, теннису, пейнтболу и другим видам спорта. Для этого предприятие арендует спортивные комплексы, залы, площадки.

Таблица 3 – Затраты на мероприятия КСО

Мероприятие	Единица измерения	Период	Стоимость реализации планируемый Период (год)
Культурно-массовые мероприятия	руб	год	500 000 рублей
Медицинское страхование	руб	год	30 000 рублей
Премии профессиональным праздникам	руб	год	150 000 рублей



	Беспроцентные займы на обучение	руб	год	250 000
	Проведение обязательного (предварительного и периодического) медицинского осмотра	руб	год	350 000 рублей
			<b>Итого</b>	<b>1 280 000</b>
			:	рублей

Анализируя эти результаты, руководство должно оценить эффективность социальных программ:

- с экономической точки зрения;
- с социальной точки зрения;
- с точки зрения выгоды для бизнеса и решить, стоит ли реализации социальных программ в этих областях в будущем.

Оценка - о возможности применения способов достижения эффективности организации в результате корпоративных социальных программ.

В этом аспекте мы можем видеть результаты и долгосрочные последствия организации социальных программ оказывают влияние на достижение эффективности работы организации за счет выполнения своей основной деятельности: финансовые показатели, снизить эксплуатационные расходы и разработку политики и корпоративных персонала культура.

Особенность оценки эффективности социальных программ является то, что если результаты могут быть оценены в течение одного года, оценка результатов возможно только после завершения программы. Затрачиваемые организацией средства на выполнение КСО адекватны, а ожидаемые в

результате проведения мероприятий социальные последствия важны как для самой организации, так и для населения регионов деятельности организации.

#### **4) Оценка эффективности программ и выработка рекомендаций**

В целях усиления материальной заинтересованности работников предприятия в качественном и профессиональном исполнении своих должностных обязанностей, выполнения в полном объеме поставленных задач, снижения текучести кадров, управления трудовой и производственной дисциплины, достижения более высокого уровня показателей в компании выплачивается вознаграждение по итогам работы за год.

ООО «Рефавтотранс» выплачивает за своих работников все взносы в государственные социальные внебюджетные фонды, уплачиваемые в составе единого социального налога, взносов на обязательное социальное страхование от несчастных случаев на рабочем месте.

1) Программа КСО соответствует целям ООО «Рефавтотранс». Главная ценность нашей компании – наши клиенты и потребители. Мы работаем для тех, кто нас окружает. Довольный клиент и потребитель сегодня – наше благополучие завтра. Все клиенты для нас значимы. Все: наши взаимоотношения, взаимодействия внутри компании, социальная активность - все подчинено главному интересу - интересу клиента и потребителя.

2) Для компании преобладает как внешнее КСО, так и внутреннее, так как от этого зависит прибыль организации.

3) Все программы КСО полностью охватывают интересы стейкхолдеров.

4) Реализуя программы КСО фирма получает:

социально-ответственное поведение - фирма заботится о сотрудниках компании, стимулирующие надбавки дают больше стимула для качественной и творческой работы сотрудников.

5) Предприятие несет умеренные затраты на мероприятия КСО, результаты стоят потраченных средств.

6) Политику компании характеризует открытость, внимание ко всему новому, что появляется в отрасли и регионе.

## Заключение

Ускоренная амортизация основных средств, которые в организациях, лишь 59% амортизационных отчислений используется для модернизации производства, а скорость технологии амортизированных отчислений к 70%, привело к использованию механических средств лизинга.

Для развития транспортного сектора рынка требует стратегии своего развития с акцентом на приобретение современных типов машин.

Растущая потребность в более мобильных и эффективных машин и механизмов. Таким образом, парк сельскохозяйственных машин не только требует обновления, но и модификации.

Учитывая отсутствие инвестиций существует потребность в новых способах финансирования. Таким образом, в дополнение к традиционным формам инвестиций, таких как кредиты, амортизационные фонды, нераспределенную прибыль предприятий в последние годы все большее значение приобретает лизинг.

Введение рассматривается актуальность выбранной темы исследования. Цель исследования в соответствии с поставленной целью исследования заявили. Выберите объект и предмет исследования. Представлены авторов, чьи работы находятся в области лизинга служил в качестве методологической основы исследования дают также источники информационной базы. Мы считаем, практическую значимость и структуру научно-исследовательской работы.

В первой главе мы изучаем экономическую сущность лизинга, его основные принципы. Сравнительная характеристика мировой практики лизинга и его использование российской специфики.

Лизинг - вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его по договору с физическими и юридическими лицами, за определенную плату, на определенный срок и при определенных условиях,

предусмотренных договором с возможностью приобрести собственность арендатора [7].

В настоящее время отечественные компании проявляют большой интерес к приобретению основных средств по схеме лизинга.

Лизинг может быть успешно использована в качестве высокоэффективного инструмента модернизации предприятий. Для того, чтобы прибыль не должна быть владельцем активов. Достаточно иметь право пользования с последующей покупкой.

Во второй главе рассчитывается стоимость кредита и лизинговых платежей и сопоставительный анализ преимуществ лизинга по сравнению с другими методами финансирования на примере «Рефавтотранс» представляет полученные таблицы, графики, диаграммы и расчеты.

Есть два взаимосвязанных подхода, результаты которых являются сильные аргументы в пользу использования лизинга.

Первый подход обусловлен относительной величины показателя расчетной эффективности предложенных вариантов. Это наиболее четко отражает инвестиционный аспект операций.

Второй подход дает представление о распределении финансовых потоков, направленных на реализацию реальной инвестиционной программы, в зависимости от выбранного метода во времени, во времени.

Расчеты, представленные во второй главе, подтвердили несомненные экономические выгоды для лизинговых компаний в связи с экономией средств, остающихся в его распоряжении, и, как следствие, повысить финансовую жизнеспособность инвестиций. Лизинг одновременно активизирует инвестиции частного капитала в сфере производства. Улучшает финансовое состояние и повышает конкурентоспособность компании.

В третьей главе проблем, выявленных в деятельности отчетности предприятия, представлены направления совершенствования лизинговых процедур механизацию на примере ООО «Рефавтотранс» и оценить эффективность предложенных мер.

Износ основных фондов транспортных предприятий в Новосибирске в настоящее время составляет 90%; в основном техника, которая в настоящее время работает в городе, 90-2000 года выпуска. Произведено его профилактическое обслуживание, что-то изменилось, отремонтировать, но это не вариант.

Расчеты эффективности получения техники в лизинг, выполненные согласно методическим подходам Полякова З.Д. применительно ООО «Рефавтотранс» показали, что рентабельность услуг возрастет более чем в два раза.

Развитие «Рефавтотранс» и всей транспортной отрасли России предлагается осуществлять в соответствии с основными направлениями экономических улучшений и реализации механизма управления лизинга в промышленности страны. Особое внимание рекомендуется обратить на имущество репо (обратного выкупа соглашения от Великобритании (РЕПО) - Выкуп договор), так как она представляет собой современный инновационный инструмент лизинга. Он способен решить проблему краткосрочного финансирования аренды компаний.

Что касается терминов ООО «Рефавтотранс» разработал новый инновационный экономический механизм управления лизинговой деятельностью, функционирующей на основе фактического синтеза и связанных с ними финансовых инструментов, которые в сочетании условиях срочности, платности и возвратности средств. Осуществление экономического механизма «Рефавтотранс» позволило ввести в эксплуатацию новое оборудование, предоставленное в лизинг в размере 5 млн рублей, срок финансирования 3,5 года. Благодаря этим мерам чистая прибыль компании в 2015 году составил 9,12 млн. натирать. В ближайшие годы, компания может быть с успехом использованы автомобили. Все это обеспечит дальнейшее увеличение чистой прибыли ООО «Рефавтотранс».

## Список использованных источников

- 1) Лещенко М. И. Основы лизинга: учебное пособие. М.: Финансы и статистика. 2004. 329 с.
- 2) Газман В. Д. Лизинг: финансирование и секьюритизация. Учебное пособие для вузов. Серия «Учебники Высшей школы экономики» М.: НИУ ВШЭ, 2011. 472 с.
- 3) Панина И.В. Экономическая сущность и определение понятия лизинга. Материалы международной научно – практической конференции молодых ученых. Ярославль: концерн «Подати», 2006. С. 30 – 32.
- 4) Теплова Т. В. Инвестиции: учеб. для бакалавров М.: Юрайт. 2014. 724 с.
- 5) Чепурина М.Н., Киселевой Е.А. Экономическая теория. М.: АСА. 2014. 848 с.
- 6) Кузнецов Б. Т. Макроэкономика: учебное пособие. М.: Юнити-Дана. 2013. 458с.
- 7) Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]/ (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2015) Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://base.consultant.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 8) Федеральный Закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 26.07.2006, с изм. от 08.05.2010) «О финансовой аренде (лизинге)» (принят ГД ФС РФ 11.09.1998) // СЗ РФ. – 1998. – N 44. – ст. 5394.
- 9) Все, что стоит знать о лизинге [Электронный ресурс]/ Финансовый народ. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://СМ-finance.narod.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 10) Тарасевич Л.С. Макроэкономика: Учебник для бакалавров. / 9 - е изд. М.: Юрайт. 2012. 686 с.
- 11) Базылева Н.И. Экономическая теория: Учеб. пособие. М.: ИНФРА. 2012. 662 с
- 12) Эксперт РА, рейтинговое агентство. [Электронный ресурс] / Статистика.

- Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://raexpert.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 13) Гарант — информационно-правовой портал. [Электронный ресурс] / Лизинг. Статистика. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://garant.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 14) Ример М. И., Касатов А. Д., Матиенко Н. Н. Экономическая оценка инвестиций. / 3 - е изд. СПб.: Питер. 2014. 418 с.
- 15) «Banki.ru» финансовый информационный портал. [Электронный ресурс] / Финансовые показатели. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://banki.ru/banks/ratings/>(дата обращения 20.02.2016г.)
- 16) Минпромторг России. Государственная поддержка. [Электронный ресурс] / Государственные программы. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://minpromtorg.gov.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 17) Титов И. Лизинг в России. [Электронный ресурс] / Территория бизнеса. Электрон. дан. М., 2015. URL: <http://tb-magazine.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 18) «ВЭБ-лизинг» — лизинговая компания – Новосибирск. [Электронный ресурс] / Условия сделки. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://veb-leasing.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 19) Прогнозы развития транспортно-логистического рынка. информ.-познават. портал. [Электронный ресурс] / Логистический центр Сибири. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://askbda.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 20) Министерство финансов Российской Федерации. [Электронный ресурс] / Операции по договору лизинга. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://minfin.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 21) Филина Ф. Н., Толмачев И. А., Сутягин А. В. Как взять в долг. Самые востребованные способы. М.: ГроссМедиа, РОСБУХ, 2013. 416 с.
- 22) Голубчик, А. М. Транспортно-экспедиторский бизнес: создание, становление, управление. М.: ТрансЛит, 2011. 317 с.
- 23) Иванов, Д. А. Управление цепями поставок. СПб.: Издательство Политехнического университета, 2010. 659 с.



- 24) Характеристики коммерческих организаций. [Электронный ресурс] / Порядок определения. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://deepfinance.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 25) Юрьев С.С. Современное правовое регулирование авиационного лизинга в Российской Федерации. М.: Дашков и К. 2014. 317 с.
- 26) Волгин В. В. Логистика приемки и отгрузки товаров: практическое пособие. М.: Дашков и К°. 2012. 457 с.
- 27) Васильев Н.М. Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства. М.: ООО Издательско-консалтинговая компания «ДеКА», 1999. 280 с.
- 28) Киркоров А.М. Методы определения эффективности финансового лизинга по сравнению с кредитом. М.: Лизинг ревю. 2009. С. 25 – 27.
- 29) Газман В.Д. Пути расширения рынка лизинговых услуг. Финансовый бизнес. М.: ИНФРА. 2000. С. 39 – 47.
- 30) Просветов Г. И. Лизинг. Задачи и решения. М.: Альфа-Пресс , 2013. 160 с.
- 31) Васильев К.Н. Организационные преобразования лизинговых компаний. Вопросы исследования финансово-экономических отношений и механизмов рынка: сборник научных трудов, выпуск 6. М.: Издательство Московского гуманитарного университета, 2007. С. 163 – 175.
- 32) Базылев Н.И. Курс макроэкономики в таблицах и схемах: Учебное пособие Мн.: Совр. школа, 2010. 144 с.
- 33) Шапкин А. С. Экономические и финансовые риски: оценка, управление, портфель инвестиций. Учеб. пособие. / 9-е изд. М. : Дашков и К. 2013. 543 с.
- 34) Васильев К.Н. Структурирование лизинговой сделки с точки зрения управления рисками лизинговой компании. Четвертая Межвузовская научно-практическая конференция молодых ученых по вопросам менеджмента и бизнеса. М.: Национальный институт бизнеса, 2010. С. 69 – 72.
- 35) Васильев К.Н. Совершенствование экономического механизма управления лизинговой деятельностью в промышленности РФ. М.: РОСБУХ . 2009. 86 с.

- 36) Васильев К.Н. Качественные характеристики развития лизинга в России. Десятая Международная научно-техническая конференция студентов и аспирантов, тезисы докладов: В 3-х т. Том 2. М.: Московский энергетический институт, 2007. 272 с.
- 37) Горемыкин В.А. Лизинг: Учебник М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К<sup>о</sup>»: 2010. 944 с.
- 38) Лиханова М.А. Перспективы лизинговых отношений в строительной отрасли. Аспекты современного развития экономики России: сборник научных статей. СПб.: Дашков и К. 2011. 12 с.
- 39) Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей. [Электронный ресурс] / Лизинговые платежи. Электрон. дан. М., 2016. URL: <http://docs.cntd.ru> (дата обращения 20.02.2016г.)
- 40) Полякова З.Д. Формирование системы управленческого учета лизинговых сделок на предприятиях агропромышленного комплекса. Орел: ТрансЛит. 2012. 24 с.

## Приложение А

(справочное)

### Привилегия лизинга

Таблица А.1 – Финансирование капитальных затрат

Международная практика	Российская специфика
Относительно более дешевый вид финансирования капитальных затрат	
Благодаря экономии масштаба и / или позиции на рынке лизинга компания может получить финансирование по более низким ставкам или предлагать более выгодные финансовые условия.	Часто российские лизинговые компании ФПГ, или банки с целью модернизации и оптимизации налогообложения компаний группы. В результате, их кредитный рейтинг может назначить рейтинги потенциальных лизингополучателей.
Экономический эффект от использования налоговых льгот.	Занижение базы по налогу на прибыль и налога на имущество.
Относительная гибкость в качестве инструмента для средне- и долгосрочного финансирования	
Лизинг предполагает 100% финансирование инвестиционного проекта в, и не требует немедленного начала платежей. Арендные платежи обычно начинаются после поставки имущества арендатору	Часто российские лизинговые компании ФПГ, или банки с целью модернизации и оптимизации налогообложения компаний групп. В результате, их кредитный рейтинг может назначить рейтинги потенциальных лизингополучателей.
Никакого дополнительного залога или иных ограничений на деятельность лизингополучателя (ограничение на дальнейшие заимствования).	Многие лизинговые компании требуют гарантию (поручительство) третьих лиц, залог активов или дополнительное страхование.
Возможность снижения валютного риска из-за фиксации процентных ставок по лизингу.	Риск устаревания оборудования целиком ложится на арендодателя. Арендатор имеет возможность постоянного обновления своего парка оборудования.

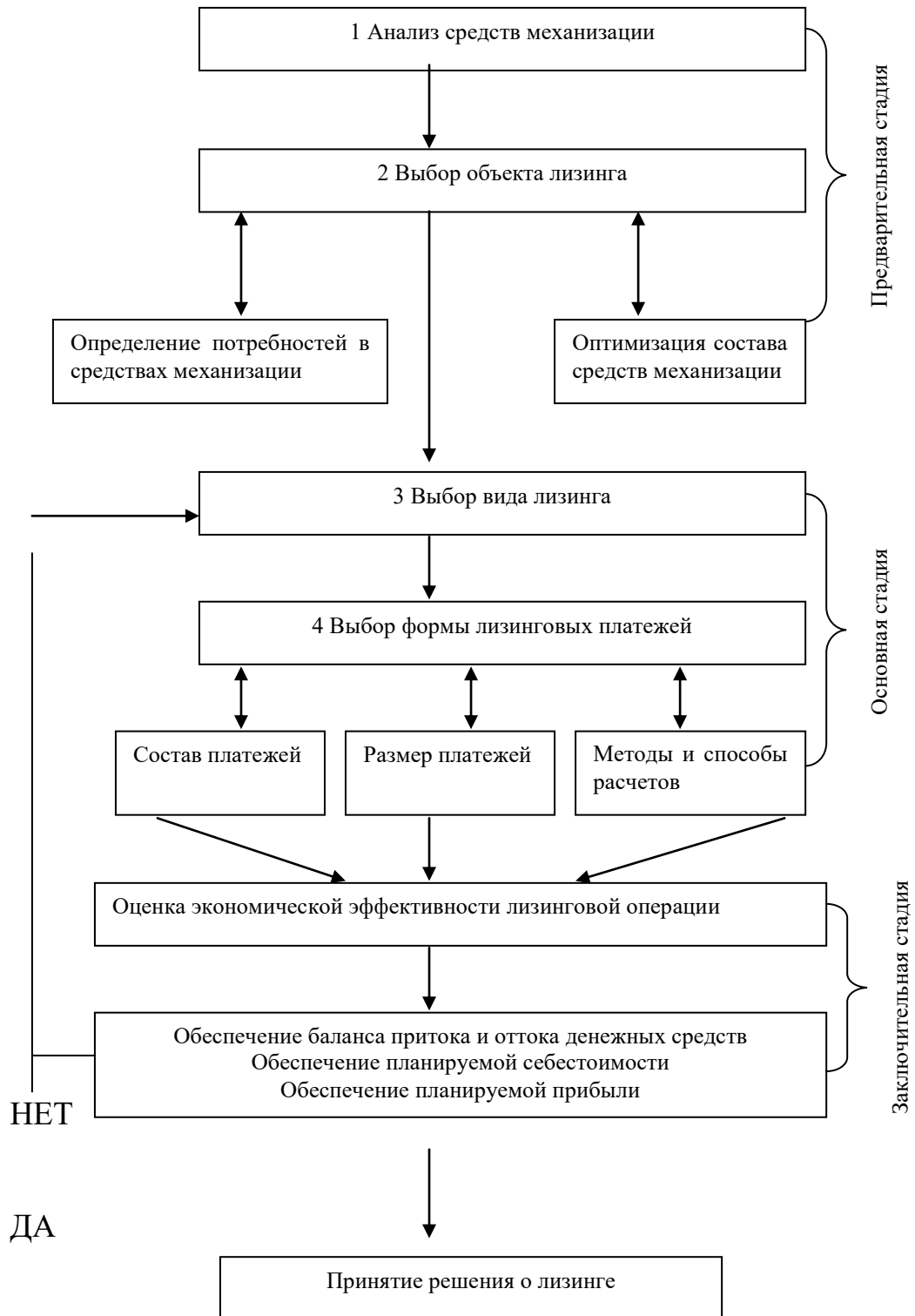
**Приложение Б**  
(справочное)  
**Недостатки лизинга**

Таблица Б.1 – Относительная негибкость условий лизинга

Международная практика	Российская специфика
Относительная гибкость условий аренды	
Ставки обычно фиксированные арендные (показаны на более низких ставках на рынке).	В практике редко используются меняющиеся ставки и лояльные графики лизинговых платежей - в соответствии с предпочтениями денежного потока лизингополучателя.
Когда не истекающий предмета лизинга до окончания договора аренды, арендатор продолжает платить арендные платежи до конца контракта.	
Ограничения, которые лизингодатель может применяться к использованию имущества.	Иногда лизингодатель накладывает дополнительные ограничивающие условия (срок лизинга, нормы использования).
Налоговые последствия	
Налоговые льготы для лизинга меньше, чем аналогичные выгоды при осуществлении капитальных вложений за счет собственных средств.	Возможная задержка с возвратом НДС лизингодателем.

**Приложение В**  
(справочное)  
**Схема управления лизинговым процессом**

Рисунок В.1 – лизинговый процесс



**Приложение Г**  
(справочное)

**Денежные потоки лизингополучателя и лизингодателя**

Таблица Г.1 – Денежный поток лизингополучателя

ЛИЗИНГ	КРЕДИТ	СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА
Налоговый щит (ЭНП)		
Если лизинговое имущество перечислены на балансе: 1 лизингодателя: ЭНП = ЛП × НП; 2 лизингополучателя: ЭНП = ((ЛП – А) + НИ+А) × ставка НП	Если лизинговое имущество числится на балансе: 1 лизингодателя: ЭНП = ЛП × НП; 2 лизингополучателя: ЭНП = ((ЛП – А) + НИ+А) × ставка НП	Если лизинговое имущество числится на балансе: 1 лизингодателя: ЭНП = ЛП × НП; 2 лизингополучателя: ЭНП = ((ЛП – А) + НИ+А) × ставка НП
Приток денежных средств		
1 экономия на налоге на прибыль (НП); 2 НДС зачет; 3 стоимость оборудования (S)	1 привлечение кредита 2 ЭНП 3 НДС зачет	1 ЭНП 2 НДС зачет
НДС зачет = НДС к уплате – НДС к возмещению		
Отток денежных средств		
1 облегчить платежи с НДС (ЛП + НДС к возмещению), если лизинговое имущество перечислены на балансе лизингополучателя; 2 налог на имущество (НИ);	1 лизинговые платежи с НДС (ЛП+НДС к возмещению), если лизинговое имущество числится на балансе лизингополучателя; 2 налог на имущество (НИ);	1 лизинговые платежи с НДС (ЛП+НДС к возмещению), если лизинговое имущество числится на балансе лизингополучателя; 2 налог на имущество (НИ);
Где А – амортизационные отчисления; Нп – налог на прибыль.		

Таблица Г.2 – Денежный поток лизингодателя

КРЕДИТ	СОБСТВЕННЫЕ СРЕДСТВА
Отток денежных средств	
1 S + НДС к возмещению; 2 возврат основной суммы долга (К); 3 возврат процентов за кредит (%); 4 НИ 5 Арендная плата НП, если лизинговое имущество перечислены на балансе лизингодателей	1 S + НДС к возмещению; 2 НИ 3 Арендная плата НП, если лизинговое имущество перечислены на балансе лизингодателей

Приток денежных средств	
1 привлечение кредита 2 ЭНП 3 НДС зачет 4 ЛП + НДС к уплате	1 ЭНП 2 НДС зачет 3 ЛП + НДС к уплате
НДС зачет = НДС к уплате – НДС к возмещению	
Налоговый щит (ЭНП):	
Если лизинговое имущество числится на балансе: 1 лизингодателя: ЭНП = (А+%+НИ+Над) × ставка НП; 2 лизингополучателя: ЭНП = (%+Над) × ставка НП	Если лизинговое имущество числится на балансе: 1 лизингодателя: ЭНП = (А+НИ+Над) × ставка НП; 2 лизингополучателя: ЭНП = Над × ставка НП

**Приложение Д**  
(справочное)

**График погашения кредита и выплаты процентов**

период платежа	выплаты в мес.	% платеж	платеж по долгу	долг по кредиту (для справки)
1	39 857,17	12 000	27 857,17	1 200 000
2	39 857,17	11 721,43	28 135,74	1 172 142,8
3	39 857,17	11 440,07	28 417,1	1 144 007,1
4	239 857,17	11 155,9	228 701,27	1 115 590
5	32 522,99	8 868,89	23 654,11	886 888,72
6	32 522,99	8 632,35	23 890,65	863 234,61
7	32 522,99	8 393,44	24 129,56	839 343,96
8	32 522,99	8 152,14	24 370,85	815 214,4
9	32 522,99	7 908,44	24 634,59	790 843,55
10	32 522,99	7 662,29	24 860,7	766 208,96
11	32 522,99	7 413,68	25 109,31	741 348,26
12	32 522,99	7 162,59	25 360,4	716 238,95
13	32 522,99	6 908,99	25 614,01	690 878,55
14	32 522,99	6 652,85	25 870,15	665 264,54
15	32 522,99	6 394,14	26 128,85	639 394,39
16	32 522,99	6 132,86	26 390,14	613 265,54
17	32 522,99	5 868,95	26 654,04	586 875,4
18	32 522,99	5 602,41	26 920,58	560 221,36
19	32 522,99	5 333,21	27 189,79	533 300,78
20	32 522,99	5 061,31	27 431,68	506 110,99
21	32 522,99	4 786,69	27 736,3	478 679,31
22	32 522,99	4 509,33	28 013,66	450 943,01
23	32 522,99	4 229,19	28 293,8	422 929,35
24	32 522,99	3 946,26	28 576,74	394 635,55
25	32 522,99	3 660,49	28 862,51	366 058,81
26	32 522,99	3 371,86	29 151,13	337 196,3
27	32 522,99	3 080,35	29 442,64	308 045,17
28	32 522,99	2 785,93	29 737,07	278 602,53



29	32 522,99	2 488,55	30 034,44	248 865,46
30	32 522,99	2 188,21	30 334,78	218 831,02
31	32 522,99	1 884,86	30 638,13	188 496,24
32	32 522,99	1 578,48	30 944,51	157 858,11
33	32 522,99	1 269,04	31 253,96	126 913,6
34	32 522,99	956,5	31 576,5	95 659,64
35	32 522,99	640,83	31 882,16	64 083,14
36	32 522,99	322,01	32 200,98	32 200,98
всего	1 400 164,36	200 164,5	1 200 000	0,00

**Приложение Е**  
(справочное)

График и состав лизинговых платежей, рассчитанный по методике  
лизинговой компании "ВЭБ – лизинг"

пе ри од	выплата в месяц	НДС	выплата в месяц с НДС	маржа	процентн ый платеж	платеж по долгу	долг по кредиту (для справки)
1	43 382,87	8 676,57	52 059,44	6 000,00	12 000	25 382,87	1 200 000
2	43 382,87	8 676,57	52 059,44	5 873,09	11 746,18	25 763,62	1 174 617
3	43 382,87	8 676,57	52 059,44	5 744,27	11 488,54	26 150,07	1 148 854
4	43 382,87	8 676,57	52 059,44	5 613,52	11 227,04	22 6542,3	1 122 703
5	35 467,46	7 093,49	42 560,95	4 480,81	8 961,62	22 025,04	896 161,1
6	35 467,46	7 093,49	42 560,95	4 370,68	8 741,36	22 355,41	874 136,1
7	35 467,46	7 093,49	42 560,95	4 258,9	8 517,8	22 690,75	851 780,7
8	35 467,46	7 093,49	42 560,95	4 145,45	8 290,9	23 031,11	829 089,9
9	35 467,46	7 093,49	42 560,95	4 030,29	8 060,58	23 376,57	806 058,8
10	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 913,41	7 826,82	23 727,22	782 682,2
11	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 794,78	7 589,56	24 083,13	758 955
12	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 674,36	7 348,72	24 444,38	734 871,9
13	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 552,14	7 104,28	24 811,04	710 427,5
14	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 428,08	6 856,16	25 183,21	685 616,5
15	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 302,17	6 604,34	25 560,96	660 433,3
16	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 174,36	6 348,72	25 944,37	634 872,3
17	35 467,46	7 093,49	42 560,95	3 044,64	6 089,28	26 333,54	608 927,9
18	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 912,97	5 825,94	26 728,54	582 594,4
19	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 779,33	5 558,66	27 129,47	555 865,9
20	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 643,68	5 287,36	27 536,41	528 736,4
21	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 506,00	5 012,00	27 949,46	501 200,0
22	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 366,25	4 732,50	28 368,7	473 250,5
23	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 224,41	4 448,82	28 749,23	444 881,8
24	35 467,46	7 093,49	42 560,95	2 080,44	4 160,88	29 226,14	416 132,6
25	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 934,31	3 868,62	29 664,53	386 906,4
26	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 785,98	3 571,96	30 109,5	357 241,9

27	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 635,44	3 270,88	30 561,14	327 132,4
28	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 482,63	2 965,26	31 019,56	296 571,3
29	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 327,53	2 655,06	31 484,85	265 551,7
30	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 170,11	2 340,22	31 957,13	234 066,9
31	35 467,46	7 093,49	42 560,95	1 010,32	2 020,64	32 436,48	202 109,7
32	35 467,46	7 093,49	42 560,95	848,14	1 696,28	32 925,03	169 673,3
33	35 467,46	7 093,49	42 560,95	683,53	1 367,06	33 459,88	136 748,2
34	35 467,46	7 093,49	42 560,95	516,44	1 032,88	33 918,13	103 288,3
35	35 467,46	7 093,49	42 560,95	346,85	693,7	34 426,9	69 370,21
36	35 467,46	7 093,49	42 560,95	174,72	349,44	34 943,31	34 943,31
	1 308 490	261 698	1570188	102 830	205 660,1	1 200 000	0

**Приложение Ж**  
(справочное)

**Расчет амортизации и налога на имущество в случае получения  
автомобиля в кредит и в лизинг.**

Таблица Ж.1 – Расчеты амортизации и налога на имущество в случае получения автомобиля в кредит

Годовой коэффициент амортизации	11,10%	Среднегодовая стоимость имущества	Налог на имущество
Остаточная стоимость, 1-й год	889 тыс. руб.	994,5 тыс. руб.	18,89 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 2-й год	778 тыс. руб.	883,5 тыс. руб.	16,67 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 3-й год	667 тыс. руб.	722,5 тыс. руб.	14,45 тыс. руб.
Всего за 3 года			50,01 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 4-й год	556 тыс. руб.	611,5 тыс. руб.	12,23 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 5-й год	445 тыс. руб.	500,5 тыс. руб.	10,10 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 6-й год	334 тыс. руб.	389,5 тыс. руб.	7,79 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 7-й год	223 тыс. руб.	278,5 тыс. руб.	5,57 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 8-й год	112 тыс. руб.	167,5 тыс. руб.	3,35 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 9-й год	1 тыс. руб.	56,5 тыс. руб.	1,13 тыс. руб.
Всего за 9 лет			90,09 тыс. руб.

Таблица Ж.2 – Расчеты амортизации и налога на имущество в случае получения автомобиля лизинга

Годовой коэффициент амортизации	3×11,10%	Среднегодовая стоимость имущества	Налог на имущество
Остаточная стоимость, 1-й год	667 тыс. руб.	833,5 тыс. руб.	16,67 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 2-й год	334 тыс. руб.	84,25 тыс. руб.	1,685 тыс. руб.
Остаточная стоимость, 3-й год	1 тыс. руб.	42,625 тыс. руб.	0,8 525 тыс. руб.
Всего за 3 года			19,75 тыс. руб.

## Приложение И (справочное)

### Характеристика четырех стадий конъюнктуры инвестиционного рынка

Стадии инвестиционного рыночных условий	Характеристика стадии конъюнктуры инвестиционного рынка
Рост	Увеличение спроса на инвестиционные объекты. Удорожание инвестиционных объектов. Возрождение инвестиционного рынка.
Конъюнктурный бум	Резкое увеличение объемов продаж на инвестиционном рынке. Увеличение предложения и спроса на инвестиционные объекты. Ускорение роста спроса над предложением. Рост цен на инвестиционные объекты. Увеличение доходов инвесторов и инвестиционных посредников.
Ослабление	Что касается полного удовлетворения спроса на инвестиционные объекты с определенным избыточным предложением. Стабилизация и снижение цен инвестиционных объектов. Сокращение доходов инвесторов и инвестиционных посредников.
Спад	Критически низкий уровень инвестиционной активности. Резкое снижение спроса и предложения инвестиционных проектов, направленных на увеличение поставок. Значительное снижение инвестиционных затрат. Падение до самых низких значений дохода инвесторов и инвестиционных посредников. Убыточные инвестиционная активность в некоторых случаях.