

3.14. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФОРМИРОВАНИЯ МОДЕЛИ ЛИЗИНГОВОГО МЕХАНИЗМА

Смирнов В.В., к.э.н., доцент кафедры отраслевой экономики факультета управления и психологии

ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»

В условиях нестабильной экономики широкомасштабное перевооружение производства и внедрение на его основе инновационных технологий является началом решения социально-экономических проблем РФ. На этапе реформирования экономики именно лизинг был предложен и поддержан Правительством РФ как инструмент, позволяющий решать инвестиционные проблемы реального сектора экономики. Ратификация в начале 1998 г. парламентом РФ Конвенции УНИДРУА позволила расширить возможности лизинговых компаний за счет привлечения иностранных инвестиций. Но несоответствие нормам конвенции норм лизинговой деятельности внутри страны не дало возможности в полной мере воспользоваться преимуществами, заложенными в этом документе.

ВВЕДЕНИЕ

Условия развития лизингового бизнеса в РФ в значительной степени зависят от общей инвестиционной ситуации в стране, общих налоговых условий ведения бизнеса и развития арендных отношений, нежели от принятия нового и совершенствования уже созданного специального законодательства для лизинга. Тенденция последних лет такова, что средства частных инвесторов, в том числе и иностранных, стали в большем объеме использоваться для организации лизинговых схем с российскими промышленными предприятиями. Положительные результаты развития естественного лизинга получены преимущественно в результате крупномасштабного финансирования лизинговых сделок в жизненно важных для страны отраслях из бюджетов различных уровней, начиная с федерального.

Поскольку лизинг – одна из форм инвестиционной деятельности, то известные и общепринятые экономические подходы применимы в анализе и планировании лизингового процесса. За долгие годы сформулированы, доказаны в теории и многократно проверены на практике строгие правила, выполнение которых обеспечивает достоверность полученных в ходе экономического анализа результатов.

Подвергнув анализу отечественные и зарубежные научные труды по лизингу, было отмечено три существенных момента.

- Во-первых, в отечественных работах зачастую отсутствует анализ внешней среды – условий, которые обосновывают корректное использование выбранной схемы лизинга.
- Во-вторых, наибольшая сложность состоит именно в постановке задачи. Постановка задачи начинается с выбора и обоснования системы критериев, на которой в последующем может быть построена модель, позволяющая более точно отразить эффективность применения лизинга.
- В-третьих, различия в определении лизинга. Определенные критерии эффективности лизинга в условиях нестабильной экономики – важнейшая проблема при формировании общепринятого понимания лизингового процесса. В то же время в научных трудах недостаточно уделено внимания оценке экономического эффекта лизинга с учетом региональных особенностей.

Исходя из изложенного выше, возникает необходимость формирования корректной модели лизинга в условиях нестабильной экономики.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ЛИЗИНГА

В современных условиях инвестиции являются одной из важнейших составляющих динамичного развития производственного и экономического потенциала РФ.

Традиционно источниками инвестиций являются собственные и привлеченные ресурсы, которые объединяются в одно понятие «финансовый инструмент».

Существуют различные подходы к трактовке понятия «финансовый инструмент». В наиболее общем виде под финансовым инструментом понимается любой контракт, по которому происходит одновременное увеличение финансовых активов одного предприятия и финансовых обязательств другого предприятия.

Для стабильного роста и развития производственно-го потенциала экономика нуждается в финансовых инструментах, направленных на долгосрочное финансирование. При этом требуются значительные финансовые ресурсы для финансирования:

- модернизации технологии производства продукции;
- совершенствования продукции;
- создания и экспансии дистрибьюторской сети;
- совершенствования информационных систем, системы отчетности и т.д.

Поскольку инвестиционные проекты требуют значительных финансовых ресурсов, а получение прибыли предприятиями предполагается только в долгосрочном аспекте, то долгосрочное финансирование требует согласования со всеми заинтересованными лицами.

Привлечение финансовых ресурсов из источников долгосрочного финансирования гарантирует стабильное поступление денежных средств для предприятия, и в этом смысле оно более надежно, чем краткосрочное финансирование, при котором у предприятия нет уверенности в получении ресурсов в ближайшем будущем. При этом предприятие может обеспечить себя внутренним долгосрочным финансированием посредством:

- реинвестирования прибыли;
- амортизационной политики;
- оптимизации управления основными фондами (реструктуризация, продажа вспомогательных производств, убыточных направлений деятельности и неэффективно используемых основных фондов).

В современных условиях существует два типа внешнего долгосрочного финансирования: кредитование и акционерное финансирование (табл. 1) [10].

Таблица 1

ТИПЫ ВНЕШНЕГО ДОЛГОСРОЧНОГО ФИНАНСИРОВАНИЯ

Кредитование	Акционерное финансирование
1) Источник финансирования с фиксированной стоимостью, не зависящей от доходности активов. 2) Погашение основной суммы и выплата процентов в отличие от дивидендов требуется по закону. 3) Сроки погашения можно совместить по времени с поступлением средств, но они должны быть определены заранее. 4) Стоимость привлечения средств относительно низка. 5) Как правило, требует обеспечения в виде основных средств или гарантий	1) Отсутствует обязательство направления средств на выкуп акций. 2) По закону отсутствует обязательство выплаты дивидендов. 3) Увеличивает финансовую базу и кредитную емкость предприятия. 4) Является самым дорогостоящим источником финансирования, так как дивиденды не снижают налогооблагаемую базу, а стоимость привлечения средств высока. 5) Инвесторы ожидают высокий доход на свои вложения, так как риск и неопределенность, связанная с акционерным капиталом, высоки. 6) Расширение акционерного капитала размывает владение и контроль со стороны существующих акционеров

В условиях нестабильной экономики основная часть промышленных предприятий РФ, как правило, не способна оплачивать сразу приобретение новой техники, хотя постепенный возврат – в большинстве случаев –

могут осуществлять за счет доходов от ее эксплуатации. При этом и производители промышленной техники не в состоянии помочь потребителям решить эту проблему, так как сами нуждаются в значительных оборотных средствах для организации производства. Следовательно, образовался порочный круг: с одной стороны, отечественные потребители готовы приобретать российскую технику при условии, если производители отдадут ее в кредит; с другой же – предприятия готовы производить необходимое имущество при условии, что покупатель ее оплатит сразу, а не в рассрочку.

В результате российские промышленные предприятия, используя связанные инвестиционные кредиты, приобретают оборудование, машины, суда и другую технику зачастую у иностранных производителей, которые широко используют отработанный в западных странах рыночный опыт по передаче различной техники через механизм лизингового кредитования.

К сожалению, на эту проблему на данном этапе эффективно повлиять не может и государство, хотя поддерживать реальные проекты необходимыми гарантиями оно способно, что может быть использовано при заимствовании капитала как у отечественных инвесторов, так и у зарубежных.

Наиболее приоритетными, заслуживающими государственной поддержки направлениями в настоящее время являются:

- конкурентоспособное машиностроение;
- производство экологически чистых продуктов питания;
- высокие технологии на базе конверсии;
- ресурсосберегающие, экологически чистые технологии;
- современные средства коммуникаций и др.

При этом важнейшим элементом инновационно-инвестиционного механизма является ресурсное обеспечение проектов и программ (кадровое, финансовое и техническое).

Рыночной программой Правительства РФ предусмотрено развитие реформ и стабилизация российской экономики. В то же время в России должна быть создана социально ориентированная, эффективная экономика – конкурентоспособная, высокотехнологичная и рыночная. Исходя из этого, ежегодно определяется перечень федеральных целевых программ, которые частично инвестируются из федерального бюджета.

Основой технического перевооружения всех отраслей народного хозяйства, позволяющей поднять производство на качественно новый уровень, обеспечивающий выпуск высококонкурентной продукции, является научно-технический потенциал страны, самоотверженно поддерживаемый учеными страны, поэтому на данном этапе, как никогда, созрела необходимость создания эффективного механизма трансформации результатов их научно-исследовательских и опытно-конструкторских работ в наукоемкие технологии, которые обеспечат структурные преобразования как отдельных промышленных предприятиях, так и экономики в целом.

Для этого необходимо:

- создать и модернизировать инфраструктуру, позволяющую эффективно использовать научные достижения, а также обеспечивающую научно-техническую и инновационную деятельность;
- обеспечить трансформацию результатов научной деятельности в коммерчески эффективные технологии, конкурентоспособную продукцию;
- построить систему подготовки кадров таким образом, чтобы интеллектуальный потенциал страны обеспечивал

не только кадровую основу рыночной экономики, но и технологическую с ее соответствующим развитием.

В свою очередь для реализации научно-технической политики в РФ следует:

- создать систему программно-целевого планирования исследований и разработок, нацеленную на отраслевые интересы и согласованную с ними;
- реформировать сеть научно-исследовательских лабораторий, сориентировать организации страны на проведение приоритетных исследований и разработок, обеспечивающих национальную технологическую безопасность;
- обеспечить интеграцию научно-технической и образовательной деятельности в систему подготовки квалифицированных научных специалистов;
- создать организационные, технические, экономические, законодательные, информационные условия, обеспечивающие разработку высокопродуктивных технологий научных исследований, их защиты и использования;
- поднять престижность научного труда, привлечь молодые кадры в сферу науки, обеспечив их социальную защиту и др.

Одним из эффективных методов государственной политики должны стать инновационные инвестиции как две неразрывно связанные сферы экономической деятельности промышленных предприятий.

Решать эту проблему с помощью строго централизованных бюджетных источников и фондов министерств невозможно. Однако в условиях перехода к рыночной экономике промышленным предприятиям удается формировать некоторые средства за счет разгосударствления. Кроме того, на инновационную и научно-техническую деятельность в отдельных случаях выделяются централизованные средства как из федеральных, так и из местных бюджетов. Основную же долю средств необходимо обеспечивать за счет капитала предприятий. Однако его накопление в настоящее время происходит в основном в сфере обращения и в весьма малой степени затрагивает производство, за счет чего в рыночной экономике обеспечивается самовозрастание капитала.

В связи с этим необходимо искать новые подходы к инновационно-инвестиционной политике и механизмам ее реализации, а также формам воздействия государства на процессы, происходящие в этой сфере.

Одним из таких подходов для предприятий может быть особая форма инвестирования – лизинг, который на данном этапе развития экономики является единственной перспективной формой долгосрочного привлечения инвестиций.

Лизинг является соглашением, определяющим условия, по которым владелец имущества, арендодатель, передает арендатору право пользоваться имуществом.

Предприятия могут брать в лизинг землю, здания и почти любой вид оборудования. Некоторые случаи лизинга представляют собой простые договора аренды («оперативный лизинг»), в то время как другие сильно напоминают покупку имущества за счет заемных средств («финансовый лизинг»). Благодаря некоторым положениям налогового законодательства, лизинг является экономически выгодным вариантом как для арендатора, так и для арендодателя и используется некоторыми арендаторами, несмотря на то, что они располагают средствами для покупки взятых в лизинг активов.

Причины стремительного роста финансовой аренды кроются в тех преимуществах, которые в определенных условиях она предоставляет по сравнению с покупкой активов за деньги, полученные займы в результате обычной кредитной операции [19, с. 311].

Следовательно, можно констатировать факт необходимости применения лизинга как части инвестиционного механизма в условиях трансформации социально-экономической системы РФ.

Раскрытие сущности лизинговой сделки восходит ко временам Аристотеля (IV в. до н.э.). Именно ему принадлежат слова «богатство состоит в пользовании, а не в праве собственности», т.е., чтобы получить доход, хозяйственнику совсем не обязательно иметь в собственности какое-то имущество, достаточно лишь иметь право пользоваться им и в результате получить доход [10, с. 9]. То есть обладание собственностью – это еще не факт обязательного экономического процветания.

Зачастую владения собственностью для организации производства недостаточно, для этого нужны и другие показатели, какими могут быть предприимчивость, предвидение ситуации, аналитические способности и другие. Арендатор по своей природе обладает этими признаками: он становится арендатором, основываясь на своем решении, своих знаниях. В этом его преимущество перед собственником имущества. Лизинг как разновидность аренды призван помочь предпринимателям при реализации их способностей [10, с. 10-12].

Рассмотрим наиболее адаптированные к современным условиям дефиниции лизинга.

В гл. 1 ст. 2 Федерального закона РФ от 29 октября 1998 г. №164-ФЗ «О лизинге» даны основные понятия лизинга.

- Лизинг – совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга.
- Договор лизинга – договор, в соответствии с которым арендодатель (далее – лизингодатель) обязуется приобрести в собственность указанное арендатором (далее – лизингополучатель) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем.
- Лизинговая деятельность – вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его в лизинг.

Федеральный закон «О лизинге» определяет лизинг как «вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передачи его на основании договора лизинга физическим и юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингодателем» [2].

В.И. Кошкин предполагал, что «лизинг (leasing) – краткосрочная (операционный лизинг) или долгосрочная (финансовый лизинг) аренда с возможностью последующего выкупа арендованного имущества (как правило, товаров или продукции производственно-технического назначения)» [7, с. 476].

Л.Н. Прилуцкий определял лизинг как «форму вложения капитала на возвратной основе, т.е. предоставление на определенный период средств, которые лизингодатель получает обратно в установленное время. При этом за свою услугу лизингодатель имеет вознаграждение в виде комиссионных» [16, с. 5]. «Лизинг по своему содержанию соответствует кредитным отношениям, а поскольку заемщик и ссудодатель используют капитал не в денежной, а в товарной форме, то он имеет общие черты с инвестированием» [17, с. 27-30].

«Лизинг – это договор аренды завода, промышленных товаров, оборудования, недвижимости для использования их в производственных целях арендато-

ром, в то время как товары покупаются арендодателем и он сохраняет за собой право собственности» – определение Европейской ассоциации по лизингу оборудования «ЕВРОЛИЗИНГ» [11].

Д.А. Овчаров предложил следующую формулировку лизинга: «Специфическая форма финансирования вложений на приобретение машин, оборудования, недвижимого имущества и других элементов основного капитала при посредничестве специализированной финансовой (лизинговой) компании. Последняя, получая право собственности на имущество, отдает его третьему лицу в аренду на среднесрочный или долгосрочный период. Лизинг представляет собой соглашение между собственником имущества (арендодателем) и арендатором о передаче имущества в пользование на ограниченный период по установленной ренте, выплачиваемой ежегодно, ежеквартально или ежемесячно» [14].

Л.Г. Ефимова рассматривала лизинг как «имущественные отношения, складывающиеся между тремя лицами: одно лицо (пользователь) обращается к другому лицу (лизингодателю) с просьбой приобрести необходимое ему имущество у третьего лица (изготовителя) и передать ему это имущество во временное пользование. Предметом лизинга может быть любое имущество, как движимое, так и недвижимое» [3].

Б.Л. Луцев считал что «лизинг представляет собой сложную торгово-финансово-посредническую операцию, одну из форм аренды машин и оборудования, один из способов финансирования инвестиций и активизации сбыта, основанный на сохранении права собственности на товары за арендодателем» [12].

Е.В. Кабатова определяла лизинг как «кредит, который отличается от традиционной банковской ссуды тем, что предоставляется лизингодателем лизингополучателю в форме переданного в пользование имущества (оборудование, машины, суда и др.), т.е. своего рода товарный кредит. Лизинг – сдача имущества во временное владение и пользование за определенную плату» [5]. «Имущественные отношения, при которых одна организация (пользователь) обращается к другой (лизинговой компании) с просьбой приобрести необходимое оборудование и передать его во временное пользование» [6, с. 18].

По нашему мнению, наиболее полно систематизирован лизинг Л.П. Кураковым [8, с. 328-329]:

- оперативный (операционный) – вид лизинга, срок аренды по которому короче, чем экономический срок службы имущества;
- возвратный лизинг (back leasing) – вид лизинга, при котором собственник имущества передает право собственности на него будущему арендодателю (лизингодателю), т.е. продает его и одновременно вступает с ним в иные отношения – в качестве пользователя этого имущества;
- лизинг по остаточной стоимости – вид лизинга, при котором применяется уже бывшее в эксплуатации оборудование, поэтому объект лизинга оценивается не по первоначальной, а по остаточной стоимости, что значительно снижает стоимость лизинга;
- чистый (net leasing) – вид лизинга, при котором в лизинговые платежи не включаются расходы лизингодателя по эксплуатации;
- «мокрый» (leasing with special) – вид лизинга, при котором лизингодатель может предложить лизингополучателю набор услуг по эксплуатации оборудования (поставка необходимого для работы оборудования сырья, подготовка квалифицированного персонала, маркетинг и реклама готовой продукции);

Таблица 3

ОТЛИЧИТЕЛЬНЫЕ ОСОБЕННОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРЕДИТНЫХ И ЛИЗИНГОВЫХ МЕХАНИЗМОВ

Кредит	Лизинг
Инвестиции направляются на любую предпринимательскую деятельность	Инвестиции направляются на активизацию производственной деятельности, развитие и модернизацию мощностей
Контроль за целевым расходованием средств затруднен из-за отсутствия действенных инструментов	Гарантирован контроль за целевым использованием средств, так как в лизинг отдается конкретно оговоренное имущество (оборудование, машины, суда и др.)
Необходима 100-процентная гарантия возврата кредита и процентов за его использование	Размер гарантий снижается на стоимость передаваемого в лизинг имущества (оборудования, машин, судов и др.), которое само является гарантией
Приобретенное имущество отражается на балансе предприятия, на него начисляется амортизация	Имущество отражается на балансе лизингодателя или предприятия-лизингополучателя; начисляется ускоренная амортизация (с коэффициентом 3)
Плата за кредит покрывается за счет полученных предприятием доходов, на которые начисляются все предусмотренные налоги	Лизинговые платежи (включаются в себестоимость продукции) снижают налогооблагаемую базу и стимулируют развитие производства

Плата за пользование лизинговым имуществом осуществляется лизингополучателем в виде лизинговых платежей, уплачиваемых лизингодателю. Размеры, способ, форма и периодичность выплат устанавливаются по соглашению сторон. Как правило, общая сумма лизинговых платежей включает [18, с. 120-124]:

- сумму, возмещающую стоимость лизингового имущества;
- плату лизингодателю за использование кредитных ресурсов на приобретение имущества по лизинговому договору;
- комиссионное вознаграждение лизингодателю;
- плату за страхование имущества, если оно застраховано лизингодателем;
- плату за дополнительные услуги лизингодателю, предусмотренные договором;
- сумму налога на лизинговое имущество;
- иные затраты лизингодателя, предусмотренные договором.

Вся сумма лизинговых платежей у лизингополучателя относится на себестоимость производимой им продукции, что снижает налогооблагаемую базу [15].

Анализ функциональных аспектов лизинга выявил существенные преимущества применения лизинга в условиях фактического отсутствия залоговых средств для получения финансовых ресурсов с целью приобретения необходимых средств труда.

2. МОДЕЛЬ ЛИЗИНГОВОГО МЕХАНИЗМА

Прежде чем приступить к описанию структуры лизинговой модели, по нашему мнению, следует рассмотреть возможность упорядоченного множества финансовых потоков в лизинговом механизме. Чтобы показать такую возможность, воспользуемся некоторыми принципами системного подхода.

Согласно экономической теории, основные элементы системы – живой труд, прошлый труд и капитал в его денежной форме. Структура элементов свойств и свя-

- совместный (leverage leasing) – вид лизинга, при котором происходит объединение нескольких финансовых учреждений для финансирования крупной операции по лизингу, что не смогло бы сделать каждое из этих учреждений в отдельности;
- экспортная лизинговая операция (export leasing) – международная операция, в которой лизингодатель покупает предметы аренды у национальной фирмы и предоставляет его внаем иностранному лизингополучателю (арендатору);
- импортная лизинговая операция (import leasing) – лизинговая операция, при которой лизингодатель приобретает предметы аренды у иностранной фирмы и предоставляет его отечественному арендатору.

В то же время любое определение лизинга является ограниченным и не может учесть всех форм проявления этого кредитного инструмента.

Основными видами лизинга, признанными во всем мире, являются финансовый лизинг и оперативный лизинг, а критериями для такого разграничения служат срок использования оборудования и объем обязательств лизингодателя.

Оперативный лизинг характеризуется тем, что срок лизинга короче, чем нормативный срок службы имущества, и лизинговые платежи не покрывают его полной стоимости. Поэтому лизингодатель вынужден его сдавать во временное пользование несколько раз, так как для него возрастает риск по возмещению остаточной стоимости объекта лизинга. В связи с этим при прочих равных условиях размеры лизинговых платежей в случае оперативного лизинга выше, чем при финансовом лизинге.

Финансовый лизинг представляет собой лизинг имущества с полной выплатой стоимости имущества и характеризуется тем, что срок, на который передается имущество во временное пользование, приближается по продолжительности к сроку эксплуатации и амортизации всей или большей части стоимости имущества. В течение срока договора лизингодатель за счет лизинговых платежей возвращает себе всю стоимость имущества и получает прибыль от лизинговой сделки. При финансовом лизинге, как правило, обязанность по техническому обслуживанию и страхованию ложится на лизингополучателя.

Рассмотрим обязательные классификационные признаки наиболее часто встречающихся видов лизинга (табл. 2) [9, 10].

Таблица 2

КЛАССИФИКАЦИЯ ОСНОВНЫХ ВИДОВ ЛИЗИНГА¹

Признаки	Оперативный	Финансовый	Возвратный
Состав участников	П - ЛД - ЛП	П - ЛД - ЛП	П (ЛП) - ЛД
Вид имущества	Движимое	Любое	Недвижимое
Обязанности по обслуживанию	ЛД	ЛП	ЛП
Характер платежа	Повышенный	Любой	Любой
Степень окупаемости	Частичная	Полная	Полная
Обязанности по страхованию	ЛД	ЛП	ЛП
Источник финансирования	ЛД	ЛД	ЛД

Подвергнем анализу отличительные особенности использования производителем кредитного и лизингового механизмов, которые приведены в табл. 3 [10, с. 12].

¹ П – продавец; ЛД – лизингодатель; ЛП – лизингополучатель.

зей в сложной финансово-экономической системе отражена в табл. 4.

Таблица 4

СТРУКТУРА ЭЛЕМЕНТОВ СВОЙСТВ И СВЯЗЕЙ В СЛОЖНОЙ ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИСТЕМЕ

Элементы финансово-экономической системы	Свойства элементов	Связи элементов
Живой труд	Количество и качество (квалификация) живого труда	Организационные формы взаимодействия людей и коллективов
Прошлый труд	Количество и качество (технический уровень) средств производства	Множество технологических процессов и операций
Капитал в денежной форме	Количество и качество основной валюты	Множество финансовых потоков в системе

Естественно, что указанные блоки находятся в непосредственной взаимосвязи (отсюда и множество названий сложных систем, используемых в литературе:

- технико-технологическая;
- технико-экономическая;
- социально-экономическая и т.п.).

В контексте данного исследования нас в большей степени интересует такой элемент, как капитал в денежной форме, свойство основной валюты и множество финансовых потоков. Последние, в свою очередь, могут быть подразделены на:

- финансовые потоки, связанные с приростом средств и обеспечением стабильности их свойств сохранять стоимость, затраченную на их образование;
- финансовые потоки, связанные с оборотом средств.

Интерес к капиталу в денежной форме, его свойствам и финансовым потокам связан с самим характером лизинговой системы и с необходимостью моделирования упорядоченного множества финансовых потоков.

Следует отметить, что если в технических системах необходима проверка модели на адекватность оригиналу, то в нашем случае само упорядочение финансовых потоков уже означает фактическое отражение их в системе лизинговых платежей, соответствие интересам субъектов и основным задачам платежей. Иными словами, определяя тот или иной поток с помощью таких параметров, как:

- объем платежа и вид валюты;
- срок платежа;
- исходящий адрес и адрес назначения;
- срок возврата средств;
- время оборота средств;

лицо, проектирующее лизинговую модель, автоматически обеспечивает адекватность модели оригиналу. Что же касается замещения объекта на модель, то множество упорядоченных потоков и есть одновременно и модель, и оригинал множества связей.

Принимая во внимание то обстоятельство, что практически все перечисленные параметры упорядоченного множества финансовых потоков являются одновременно и параметрами управления, то становится ясным, что манипуляция этими параметрами может дать множество вариантов оборота средств, т.е. обеспечивает поступление аналитической информации о самом интересующем объекте.

Изложенные выше замечания позволяют сделать вывод – в сложных финансовых системах при моделировании множества упорядоченных финансовых потоков:

- первичным является не оригинал, а его модель, поскольку именно в модели закладываются целевые ориентиры потоков и их управляемые параметры;
- должен проводиться не анализ модели на адекватность оригиналу, а контроль соответствия фактических финансовых потоков принятой к использованию модели.

Рассмотрим структуру основных финансовых составляющих финансовых потоков в лизинговом механизме. При этом будем исходить из того, что:

- основными подсистемами лизингового механизма являются подсистема заимствования средств и подсистема лизинговых сделок (инвестирования средств);
- основным структурообразующим признаком финансовых потоков является их «входной» или «выходной» характер.

Таким образом, все множество взаимосвязей в лизинговом механизме может быть разделено на [4, с. 54-60]:

- входные финансовые потоки в подсистеме лизинга;
- выходные финансовые потоки в подсистеме лизинга;
- входные финансовые потоки в подсистеме лизинговых сделок;
- выходные финансовые потоки в подсистеме лизинговых сделок.

Структура финансовых потоков в механизме лизинга отражена в табл. 5.

Таблица 5

СТРУКТУРА ФИНАНСОВЫХ ПОТОКОВ В МЕХАНИЗМЕ ЛИЗИНГА

Потоки	Подсистема заимствования средств	Подсистема лизинговых сделок
Входные потоки	Множество входных потоков в подсистеме заимствования средств: 1) средства займов и кредитов; 2) прочие поступления	Множество входных потоков в подсистеме инвестирования средств: 1) возвраты лизинговых платежей; 2) залоговые возмещения; 3) перечисления из бюджета
Выходные потоки	Множество выходных потоков в подсистеме заимствования средств: 1) погашение и обслуживание займов и кредитов; 2) технологические расходы; 3) налоговые платежи; 4) текущий резерв	Множество выходных потоков в подсистеме лизинговых сделок: 1) лизинговые сделки; 2) перечисления в федеральный и региональный бюджет

Изложенная выше структура основных финансовых составляющих финансовых потоков в лизинговом механизме позволяет сформировать и дать описание принципиальной схемы финансово-экономической модели лизингового механизма (рис. 1).

Сформулируем некоторые пояснения к отдельным блокам принципиальной схемы финансово-экономической модели лизингового механизма, касающиеся ее функционирования.

Блок «Вход». Данный блок включает как информацию о входном, так и выходном потоках. Входные параметры формируются, исходя из данных блоков «Внешняя среда» и «Управление». В данных блоках концентрируется практически вся необходимая информация для определения входных потоков заемной подсистемы и выходных потоков лизинговых сделок (инвестиционной подсистемы).

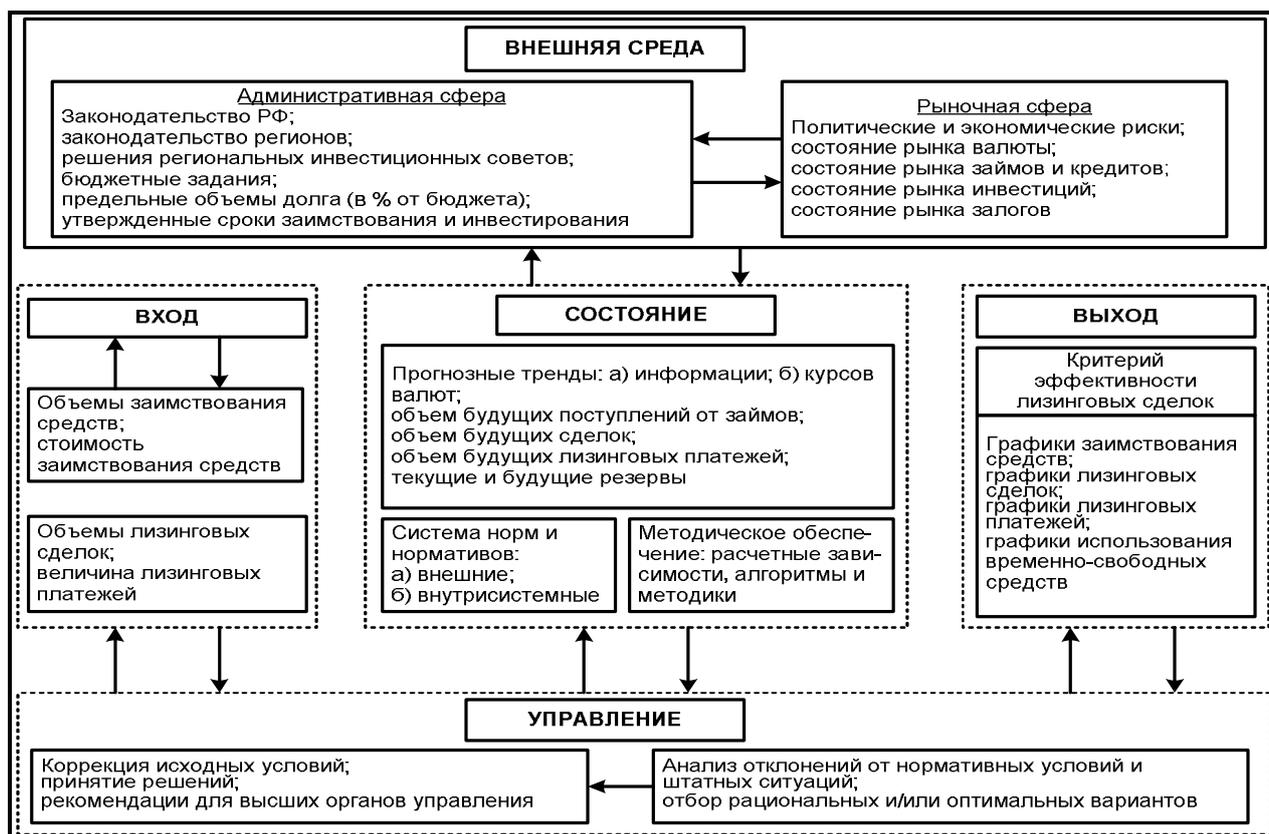


Рис. 1. Принципиальная схема финансово-экономической модели лизингового механизма

Блок «Внешняя среда». Данный блок состоит из двух подблоков, соответствующих основной особенности системы займов, а именно сочетание административного характера управления лизинговым процессом и рыночным характером функционирования системы лизинга.

Первый подблок блока «Внешняя среда» – «Административная сфера» формирует директивные решения и ограничения (в основном законодательные).

Второй подблок блока «Внешняя среда» – «Рыночная сфера» включает оценку состояния ряда рыночных сегментов, таких как рынок валюты, рынок ссудных капиталов, рынок инвестиций, рынок залогов (ипотека), а также информацию для оценки влияния политических рисков на финансовые операции.

Блок «Состояние» состоит из трех подблоков. Первый подблок содержит информацию о текущем и перспективном состоянии системы, учитывающем ранее реализованные займы и операции по обслуживанию долга, данные для прогноза курса валют, и таблицы условий для инвестирования временно свободных средств для вложения в высоколиквидные и доходные активы, а также плановые данные о будущих возвратных поступлениях из лизинговых сделок (инвестиционных проектов). Данный блок является информационным и совместно со вторым подблоком, содержащим действующую нормативную информацию, обеспечивает функционирование третьего подблока – операционного. Операционный подблок является основным и включает методическое обеспечение, расчетные зависимости и алгоритмы счета.

Блок «Управление» выполняет традиционную функцию, включающую:

- согласование требований блока «Внешняя среда» с блоком «Состояние»;
- формирование параметров «Входа»;
- анализ состояния системы и отклонений параметров ее функционирования от нормативных условий и штатных ситуаций и определение «пограничных состояний»;
- отбор рациональных и (или) оптимальных вариантов решений;
- выработка рекомендаций для вышестоящих органов управления и т.п.

Блок «Выход» включает два подблока. Первый подблок блока «Выход» предназначен для критериальной оценки эффективности (рациональности) принимаемых решений и (или) целесообразности «вводных», поступающих из блока «Внешняя среда».

Второй подблок блока «Выход» обеспечивает представление полученных решений в информационно удобном виде, а именно в табличной и графической форме, в качестве планового или отчетного документа.

Для оптимизации лизингового механизма с целью повышения эффективности лизинговых сделок необходимо учитывать функционально-целевую модель создания и функционирования лизингового механизма (табл. 6).

Предложенная принципиальная схема финансово-экономической модели лизингового механизма и функционально-целевая модель создания и функционирования лизингового механизма предполагает наличие достаточно строгого методического обеспечения, дающего возможность количественно оценить лизинговые платежи и результаты лизинговых сделок в системе, с последующим отражением в республиканском бюджете и в официальной отчетности. Методическое обеспечение системы должно формироваться по мере появления задач, требующих своего решения.

Таблица 6

ФУНКЦИОНАЛЬНО-ЦЕЛЕВАЯ МОДЕЛЬ СОЗДАНИЯ И ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО МЕХАНИЗМА

Общесистемные функции	Целевые функции лизинговой системы					
	Формирование финансовых средств лизинговой системой			Использование финансовых средств лизинговой системой		
	Управление формированием финансовых средств	Управление технологическими расходами	Управление надежностью лизинговой системы	Пополнение бюджета лизинговой системы	Управление использованием финансовых средств	Управление резервами
Стратегическое планирование	Стратегическое планирование формирования финансовых средств	Стратегическое планирование сумм технологических расходов	Стратегическое планирование обеспечения надежности системы	Стратегическое планирование пополнения финансовыми средствами лизинговой системы	Стратегическое планирование использования финансовых средств	Стратегическое планирование резервов
Организация и оперативное управление	Организация и оперативное управление формированием финансовых средств	Организация и оперативное управление суммами технологических расходов	Организация и оперативное управление надежностью системы	Организация и оперативное управление пополнением финансовыми средствами лизинговой системы	Организация и оперативное управление использованием финансовых средств	Организация и оперативное управление резервами
Учет и отчетность	Учет и отчетность формирования финансовых средств	Учет и отчетность по формированию сумм технологических расходов	Учет и отчетность по управлению с позиций надежности системы	Учет и отчетность пополнения финансовыми средствами лизинговой системы	Учет и отчетность по использованию финансовых средств	Учет и отчетность по использованию резервов
Анализ и оценка	Анализ и оценка формирования финансовых средств	Анализ и оценка формирования сумм технологических расходов	Анализ и оценка надежности системы	Анализ и оценка пополнения финансовыми средствами лизинговой системы	Анализ и оценка использования финансовых средств	Анализ и оценка использования резервов
Стимулирование	Стимулирование формирования финансовых средств	Стимулирование режима экономии сумм технологических расходов	Стимулирование повышения надежности системы	Стимулирование пополнения финансовыми средствами лизинговой системы	Стимулирование эффективности использования финансовых средств	Стимулирование эффективности управления резервами

3. КОНЦЕПЦИЯ ФОРМИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВОГО МЕХАНИЗМА В ЧУВАШСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

В 1990-х годах в Чувашии, как и по всей России, начало бурно развиваться малое и среднее предпринимательство. Однако механизмы поддержки малого бизнеса работали в республике не совсем эффективно, поэтому созрела потребность в организации структуры поддержки малого предпринимательства. Идея создания лизинговой компании исходила от министра экономики Чувашии (этот пост в то время занимал А.Г. Аксаков, ныне депутат Госдумы). В результате в июне 1998 г. была создана и зарегистрирована «Лизинговая компания малого бизнеса Чувашии». Одним из ее учредителей стал республиканский Фонд поддержки малого предпринимательства (РФПМП). Компания работала только для лизингополучателей в пределах Чувашской Республики. На это были объективные причины. Во-первых, сама компания была создана именно для того, чтобы поддерживать местный малый бизнес; во-вторых, сказалась определенная ограниченность ресурсов – деятельность велась лишь за счет средств чувашского Фонда поддержки малого предпринимательства и коммерческих кредитов местных предприятий [13, с. 17-18].

Однако, несмотря на все трудности и проблемы, лизинг в Чувашии имеет хорошие перспективы. Все возрастающий интерес к лизингу проявляют как потенциальные лизингополучатели, для которых это зачастую единственный способ наладить собственное производство, так и производители оборудования, которые с удовольствием пользуются этой удобной схемой для

продажи своей продукции. Лизинг как форма инвестиционной деятельности прочно зарекомендовал себя среди финансовых учреждений. И, наконец, властные структуры Чувашской Республики тоже убедились, что лизинг – это доступный и эффективный механизм поддержки малого предпринимательства.

Например, в Указе Президента Чувашской Республики «Об ускоренном развитии малого предпринимательства в Чувашской Республике» ясно определено, что в целях повышения роли малого предпринимательства в обеспечении динамичного экономического роста, эффективной занятости населения и качественного улучшения уровня жизни населения, создания активной предпринимательской среды необходимо [1, с. 41-43]:

- осуществлять меры государственной поддержки по обеспечению доступности финансовых ресурсов для субъектов малого предпринимательства через субсидирование субъектов малого предпринимательства в размере двух третей ставки рефинансирования Центрального банка РФ по кредитам, привлекаемым ими в пределах выкупной цены при приобретении оборудования, технологических линий и модулей на лизинговой основе;
- публиковать ежеквартально в средствах массовой информации предложения по взаимодействию с субъектами малого предпринимательства, сведения об оборудовании и помещениях для малого предпринимательства под выкуп, аренду, лизинг;
- рекомендовать банкам, другим кредитным и страховым организациям принимать активное участие в формировании инфраструктуры лизинговой деятельности и кредитовании лизинговых и инвестиционных проектов малого предпринимательства.

Использование такой формы финансирования как лизинг в Чувашской Республике имеет ряд преимуществ.

- Во-первых, лизинговое соглашение более гибкое, чем банковская ссуда. Следовательно, можно выработать удобный график платежей. Например, договориться о том, что выплаты начнутся после получения выручки от реализации продукции, созданной при помощи объекта лизинга.
- Во-вторых, взять оборудование в лизинг намного легче, чем кредит на его приобретение. Срок лизинга дольше, чем кредита. Кроме того, при лизинге залогом выступает объект лизинга, что особенно удобно тем, у кого нет необходимого для банковского кредита залогового имущества.
- В-третьих, лизинговая компания в зависимости от условий договора может брать на себя всю работу по получению оборудования, его регистрации, бухгалтерскому учету, техобслуживанию, ремонту, страхованию, администрированию счетов.

На все лизинговые платежи, начиная с авансового, выдаются налоговые накладные, что способствует возмещению НДС. К тому же предприятию-лизингополучателю по истечении договора предоставляется приоритетная возможность выкупить объект лизинга по цене 10-20% от первоначальной стоимости либо договор лизинга может быть продлен.

Главный недостаток лизинга как в Чувашской Республике, так и в РФ – его стоимость. В настоящее время лизинг – слишком дорогое удовольствие. За срок лизинга оборудование способно удорожать в два раза. И чем дольше договор лизинга, тем дороже он получается (в случае банковского кредита удорожание происходит в среднем на 15% за два года). Предприятие-лизингополучатель по окончании срока договора может выкупить оборудование. Но вполне вероятно и другая ситуация, когда за срок договора оборудование подорожало, и сделка оказалась невыгодной.

В то же время лизинговая компания не даст вам просчитать, сколько стоят ее дополнительные услуги, так как данная информация является коммерческой тайной. Следовательно, невозможно сравнить стоимость тех же услуг, если бы вы заказали их самостоятельно на стороне.

При этом лизинг выгоден тем предприятиям, для которых обновление или модернизация оборудования принесет большую прибыль. Например, если транспортное предприятие обновит свой парк на 70%, в ближайшем будущем модернизация увеличит его прибыль в 2-3 раза. Но стоимость транспортных средств не позволяет заменить их собственными силами. В подобном случае лизинг является весьма привлекательным. Или если при имеющихся средствах производства предприятие производит 1 000 ед. продукции, а модернизация позволит увеличить производство до 10 000 ед. при тех же затратах на электроэнергию, воду и т.п., предприятие может пойти на лизинг.

Преимущество лизинга в том, что при его использовании оборотные средства не отвлекаются от производства. К тому же лизинговые компании берут на себя поиск оборудования, его оформление, доставку.

Лизинг выгоден также крупным предприятиям с большим оборотом, таким как транспортные предприятия, специализирующиеся на перевозке пассажиров, перерабатывающие предприятия, предприятия пищевой промышленности. А в сфере авиаперевозок без лизинга вообще не обойтись.

Для эффективной реализации лизингового механизма в Чувашской Республике обозначим концепцию формирования лизинга в регионе в виде ряда принципов:

- принцип иерархии есть тип структурных отношений в лизинговом механизме, характеризуемых упорядоченностью,

организованностью взаимодействий между отдельными уровнями по вертикали. Иерархические отношения имеют место, как правило, во всех организациях (в том числе и лизинговых компаниях), для которых характерна как структурная, так и функциональная дифференциация, т.е. способность к реализации определенного круга функций. Необходимость иерархического построения функционального взаимодействия в лизинговом механизме обусловлена тем, что управление в них связано с переработкой и использованием больших массивов информации, причем на нижележащих уровнях используется более детальная и конкретная информация, охватывающая лишь отдельные аспекты функционирования организации, а на более высокие уровни поступает обобщенная информация, характеризующая условия функционирования;

- принцип интеграции направлен на изучение интегративных свойств и закономерностей в лизинговом механизме;
- принцип технологичности лизинга заключается в признании того, что все сделки по лизингу и лизинговые платежи распределены во времени, имеют определенную последовательность своего развития, а следовательно, им присуще свойство технологичности;
- принцип открытости лизинга, т.е. наличия возможности внесения в них каких-либо изменений, выполнения сравнительного анализа процессов трансформации, ситуаций, явлений;
- принцип самодостаточности лизинга означает наличие в ней механизма воспроизводства знаний об управлении в адаптированном к условиям современности виде;
- принцип соответствия функциональных пространств лизинга: права, информации, управления, экономики;
- принцип назначения лизинга заключается в инициативном волевом присвоении какого-либо признака выделяемому субъектом элементу (среды) для включения его в состав лизинговой сделки;
- принцип обусловления лизинга заключается в выборе условий для выделенных из среды единиц функционального пространства в соответствии с выбранными (назначенными) для них признаками;
- принцип различия понятий лизинга, лизинговых сделок, лизинговых платежей заключается в четком (по возможности) отделении содержания одного понятия от другого, выделения так называемых терминологических формул;
- принцип целенаправленности лизинга определяет наличие цели (целевой установки) в процессе осуществления анализа, некоего прообраза конструкции лизингового механизма, которую необходимо выстроить;
- принцип аналитичности лизинга заключается в ориентации на выявление и анализ содержания свойств лизингового механизма как объекта управления, возможностей их использования в реальной практике, способов совместного проявления;
- принцип ресурсного самообеспечения лизинга предполагает определение состава и поиска источников возникновения ресурсов, необходимых для обеспечения его жизнедеятельности, в том числе и самоуправления.

Таким образом, мы предлагаем для повышения эффективности применения лизингового механизма в Чувашской Республике оптимизировать все функциональные взаимодействия лизинга с учетом системного подхода.

Системный подход давно используется в биологии и технических науках для описания и объяснения сложного поведения объектов, содержащих большое число взаимосвязанных элементов. В последнее время он находит все большее применение в исследованиях динамических явлений в самых разнообразных областях, таких как производство высокоточной техники, финансы, экономика, образование и управление.

Применение системного подхода в качестве интеллектуального средства ориентирования в проблемах

предпринимательства и экономики восходит еще к Адаму Смиуту, который около 200 лет назад утверждал, что системы сходны с машинами, которые выполняют общую задачу, объединяют в единое целое разнообразные движения и эффекты. Определяя систему как совокупность взаимосвязанных и взаимозависимых элементов, предназначенных для выполнения единой функции, возможно использование системного подхода в конкретных отраслях. Эта модель описывает процессы в общем виде и для того, чтобы его использовать в качестве реальной помощи, требуется существенная его доработка. Эта модель часто критикуется за то, что основное звено в этой модели, процесс преобразования, которая является основным звеном системы, рассматривается как «черный ящик».

Сформулируем определение системы как совокупности взаимосвязанных элементов, объединенных для достижения намеченной цели. Обычно различают четыре характерных признака системы.

1. Система является совокупностью элементов, связанных между собой определенным образом.
2. Принадлежность к системе влияет на ее элементы и, наоборот, поведение системы изменяется, если какой-либо элемент исключается из системы.
3. Эта организационная совокупность элементов выполняет определенную функцию.
4. Определение системы исследователем зависит от целей, им преследуемых.

Четыре перечисленные характеристики определяют, что в качестве системы можно рассматривать любое множество событий, при этом выделяемые одними системы не всегда могут быть поняты другим. Один из путей расширения модели состоит в расширении и определении содержания и параметров каждого из блоков. Примером тому можно привести описание организации Дэвидом Надлером (рис. 2).



Рис. 2. Модель системы, используемая Д. Надлером для описания функционирования организации

Используя системный подход, мы сможем проанализировать:

- физические процессы, связанные с потребностями системы;
- распространение идеи;
- управление людьми, процессами или мероприятиями на основе мониторинга внутренней работы системы и существенных для нее внешних событий.

При этом следует отметить то, что в зависимости от целей, для решения которых применяется система, возможно ее представление в различной степени сложности и детализации. К примеру, как отдельные системы можно рассматривать управление финансами или маркетингом в организации, однако само их существование оправдывается тем, что они являются частями большей системы – организации в целом.

Возвратимся к главной интересующей нас проблеме – формированию лизингового механизма в Чувашской

Республике. Учитывая разработанную схему финансово-экономической модели лизингового механизма и функционально-целевую модель создания и функционирования лизингового механизма, представим лизинговый процесс в Чувашской Республике в виде модели Д. Надлера (рис. 3).



Рис. 3. Лизинговый процесс в Чувашской Республике

Для эффективной реализации лизингового процесса в Чувашской Республике существует необходимость формирования неизменного набора показателей и регулярной оценки на их основе состояния инфраструктуры лизинга и его привлекательности для предпринимателей. При этом необходимо проследить динамику хозяйственных, экономических, социальных и иных региональных процессов на основании неизменного набора критериев. Очевидной трудностью является подбор и обоснование эффективности использования конкретного набора критериев оценки. Также представляет известную сложность интерпретация результатов, полученных в результате оценки. Не всегда за итоговим интегральным значением можно увидеть причинно-следственные связи и тенденции развития лизинга в Чувашской Республике.

Интегральное значение текущего состояния инфраструктуры лизинга в Чувашской Республике можно оценить путем сведения отобранных значимых душевых, долевого, темповых и балльных показателей по формуле многомерной средней.

По нашему мнению, процедура экспертизы лизинговых проектов в Чувашской Республике должна включать следующие положения (табл. 7).

Таблица 7

ПРОЦЕДУРА ЭКСПЕРТИЗЫ ЛИЗИНГОВЫХ ПРОЕКТОВ В ЧУВАШСКОЙ РЕСПУБЛИКЕ

Перечень аспектов проекта, подлежащих оценке	Методы и формы экспертизы	Приложение, документальный итог рассмотрения или обоснование
Вводная часть; основание для проведения экспертизы; инвестиционная идея, история проекта, этап реализации	Договор на экспертизу и задание на проведение экспертизы	-
Оценка лизингополучателя; полнота прединвестиционной стадии разработки проекта	Экспертиза проекта	Экспертное заключение
Финансовая состоятельность лизингополучателя	Аудиторская проверка; справка банка (банков); справка налоговой инспекции	Соответствующие документы; заключение
Удельный вес вклада собственных или корпоративных средств	Анализ балансов и платежей; аудиторская проверка	Соответствующие документы; заключение
Опыт в сфере заявленного инвестиционного предложения и профессиональная подготовка руководителей проекта	Анализ исполненных проектов; отзыв потенциальных лизингодателей	Приложение анализируемых документов; заключение
Финансовая экспертиза: анализ финансового плана проекта; окупаемость	Экспертиза проекта	Расчетные материалы с выводами; экспертное заключение
Экономическая экспертиза: прибыльность будущих периодов; продолжительность реализации; срок жизни проекта	Анализ организационной схемы; экспертиза финансовой схемы проекта и прогнозы; анализ возможностей льгот, субвенций	Заключение о размере бюджетных налоговых поступлений на период жизни проекта; заключение о размере льгот, субвенций и влияния на экономику региона
Анализ рисков проекта: риски капитальных затрат; риски эксплуатационных затрат; анализ чувствительности проекта	Экспертиза проекта	Расчетные материалы с выводами; соответствующие таблицы, графики, их анализ
Выводы; итоговое заключение	-	-

С учетом вышеизложенных предложений мы систематизировали процесс заключения лизинговых сделок на основе принципа «пять шагов лизинга».

- Первый шаг – выбор лизинговой компании.
- Второй шаг – необходимо подать заявку с указанием спецификации, производителя или продавца. Для рассмотрения вопроса о предоставлении основных средств в лизинг необходимо предоставить лизинговой компании ряд документов, на основании которых принимается решение о дальнейшем сотрудничестве.
- Третий шаг – заключение договора лизинга.
- Четвертый шаг – внесение авансового платежа, что является необходимым условием договора лизинга. Размер авансового платежа составляет примерно 20-25% от стоимости оборудования. Остаток выплачивается равными долями на протяжении срока действия договора.

- Пятый шаг – выбранная лизинговая компания приобретает оборудование, доставляет, проводит монтаж и наладку и оформляет необходимые документы.

По нашему мнению, применение системного подхода в лизинговом механизме обеспечит эффективный рост инвестиций в реальный сектор экономики Чувашской Республики. Данный подход необходим для определения стратегических направлений развития лизинга в Чувашской Республике, который способен вызвать как прямое, так и косвенное воздействие на регион в плане подъема не только уровня лизинговых услуг, но и других обслуживающих и вспомогательных сфер деятельности. Такое косвенное влияние, вызывающее аналогичный рост в сопутствующих сферах, позволит сэкономить ограниченные ресурсы Чувашской Республики. Определение приоритетных направлений лизинга есть стратегическая задача Чувашской Республики, она выражается в идентификации эффективного направления, определении прямого и косвенного эффекта роста, вызванного увеличением регионального производства.

Системное представление лизингового процесса позволяет связать разные уровни организаций Чувашской Республики в единую иерархическую систему.

При определении приоритетов в процессе развития региональной лизинговой инфраструктуры необходимо, в первую очередь, учитывать стратегию промышленной политики Чувашской Республики и ее конечную цель – обеспечение благосостояния членов общества.

С целью формирования регионального механизма лизинга в условиях нестабильной экономики предлагаем:

- для сокращения потребности в дотационных вливаниях необходимо стимулировать развитие региональной лизинговой инфраструктуры, позволяющей обеспечить условия для пополнения бюджетных средств, тем самым повышению уровня конкурентоспособности Чувашской Республики;
- если не освободить, то хотя бы снизить налог на прибыль, полученную лизинговыми компаниями от реализации договоров по лизингу со сроками действия от трех и более лет;
- стимулировать банки г. Чебоксары и г. Новочебоксарска для предоставления кредитных ресурсов лизинговым компаниям, которые заключают длительные договора лизинга;
- рассмотреть возможность снижения таможенных пошлин и налогов по товарам, ввозимым на территорию Чувашской Республики, которые являются объектами международного лизинга;
- для эффективного развития лизинговых компаний необходимо принятие корректного закона «О содействии развитию лизинга в промышленности Чувашской Республики» и в качестве обеспечения залоговых требований создать при Правительстве Чувашской Республики своеобразный залоговый фонд, где предметом залога может служить имущественные и другие объекты;
- развить систему страхования лизинговых операций в Чувашской Республике. Основной проблемой развития лизинговых операций в Чувашской Республике как вида инвестиционной деятельности остается отсутствие полноценных гарантий возврата инвестиций;
- пересмотреть ряд налоговых аспектов, связанных с федеральным законодательством, по-прежнему затрудняющих эффективное использование весьма привлекательных экспортных кредитов под поставку оборудования иностранного производства.
- активное предоставление лизинговых услуг по принципу «лизинг под ключ».

Безусловно, перечисленные выше меры должны способствовать развитию лизинговых компаний и операций в регионе, и можно с полной уверенностью сказать, что лизинг в Чувашской Республике будет более доступным для предпринимателя любого уровня.

ВЫВОДЫ

В период радикальных экономических реформ в РФ возникла огромная потребность в инвестициях в основные средства промышленности и социальной сферы. Устаревший парк машин и оборудования требует реконструкции и замены. Сделать это в короткие сроки возможно, используя современные инвестиционные инструменты, одним из которых является лизинг. При ограниченности финансовых ресурсов (как собственных, так и привлеченных) предприятия реального сектора экономики вынуждены вместо замены физически и морально устаревшего оборудования отвлекать средства на его капитальный ремонт за счет собственных средств.

В этих условиях лизинг является одним из наиболее привлекательных и перспективных способов приобретения основных средств производства.

К числу экономических преимуществ лизинга относятся:

- доступность приобретения эффективного, производственного и соответственно дорогостоящего оборудования для всех предприятий, независимо от их размеров и форм собственности, без первоначальных капитальных вложений;
- высокая гибкость, позволяющая оперативно реагировать на изменение рыночной конъюнктуры при закупке оборудования;
- широкий спектр услуг и возможность заключения сложных, многоступенчатых сделок, что обеспечивает эффективную адаптацию объектов лизинга потребностям лизингополучателя;
- фиксированные лизинговые платежи, способствующие стабильности финансовых планов лизингополучателя и частично снижающие последствия инфляционных процессов;
- многочисленные налоговые преимущества.

Объектом лизинга сегодня являются практически все виды оборудования во всех отраслях промышленности. Наибольшим успехом пользуются сельхозтехника, автотранспортные средства, строительная и дорожная техника, телекоммуникационное оборудование. Значительную долю составляет специальное оборудование для горнодобывающей, нефтяной и газовой промышленности, здесь сделки по лизингу отличаются значительными объемами привлеченных средств под каждую единицу оборудования. Прогресс наметился в сфере авиационного лизинга и лизинга водного транспорта, где поддержку оказывает российское государство. Во многих регионах происходит переносение медицинских учреждений новым оборудованием в рамках национального проекта «Здравоохранение».

Таким образом, в настоящее время в РФ лизинг перестал быть экзотическим средством, существующим только в теории. Сейчас это практический инструмент, активно применяемый во всех отраслях экономики не только РФ в целом, но и отдельных ее субъектов.

Литература

1. Указ Президента Чувашской Республики «Об ускоренном развитии малого предпринимательства в Чувашской Республике» от 3 марта 2003 года №19 // Собрание законодательства Чувашской Республики. – 2003. – №3.
2. Федеральный закон от 29 октября 1998 года №164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (в ред. Федерального закона от 29 января 2002 г. №10-ФЗ, с изм., внесенными Федеральными законами от 24 декабря 2002 г. №176-ФЗ, от 23 декабря 2003 г. №186-ФЗ) // www.garant.ru.
3. Ефимова Л.Г. Сборник образцов банковских документов. – М.: Кодекс, 1995.
4. Зейналов А.А. Экономический механизм управления инвестиционно-заемными средствами субъекта Российской Федерации: Дис. ... канд. экон. наук. – М.: Высшая школа приватизации и предпринимательства, 2000. – 170 с.
5. Кабатова Е.В. Лизинг: понятие, правовое регулирование, международная унификация. – М.: Наука, 1991. – 132 с.
6. Кабатова Е.Н. Лизинг: правовое регулирование, практика. – М.: ИНФРА-М, 1998.

7. Кошкин В.И. Антикризисное управление: 17-модульная программа для менеджеров «Управление развитием организации». Модуль 11. – М.: ИНФРА-М, 2000. – 512 с.
8. Кураков Л.П. Экономика и право: Большой толковый словарь-справочник. – М.: Вуз и школа, 2003. – 748 с.
9. Лещенко М.И. Лизинг в промышленности. – М.: МГИУ, 1998.
10. Лещенко М.И. Основы лизинга: Учеб. пособие. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 336 с.
11. Лизинг и коммерческий кредит. – М.: ИСТ-Сервис, 1994.
12. Луцев Б.Л. Лизинг машин и оборудования в условиях перехода к рынку // Экономика сельского хозяйства и промышленных предприятий. – 1992. – №9.
13. Николаев О.А. Лизинговая компания малого бизнеса Чувашии // Лизинг-куррьер. – 2000. – №3-4.
14. Овчаров Д.А. Развитие лизинга в рыночной экономике // Экономические науки. – 1990. – №4.
15. Паничев Н.А. Лизинг в станкостроении. – М.: Машиностроение, 1996. – 192 с.
16. Прилуцкий Л.Н. Лизинг – новый вид предпринимательской деятельности // Финансовая газета. – 1995. – №39.
17. Прилуцкий Л.Н. Лизинг как одна из форм активизации инвестиционной деятельности // Деловой партнер. – 1996. №2.
18. Прилуцкий Л.Н. Финансовый лизинг. Правовые основы, экономика, практика. – М.: Ось-89, 1997. – 272 с.
19. Рид Э. Коммерческие банки / Э. Рид, Р. Коттер, Э. Гилл, Р. Смит. – М.: Космополис, 1991.

Смирнов Валерий Владиславович

РЕЦЕНЗИЯ

Актуальность темы исследования обусловлена объективной потребностью формирования адекватной модели лизингового механизма в условиях нестабильной экономики.

Для реализации цели исследования автор последовательно решает ряд задач:

- проводит анализ теоретических аспектов лизинга;
- предлагает модель лизингового механизма;
- создает концепцию формирования лизингового механизма в регионе.

Научная новизна представленного исследовательского материала не вызывает сомнений. В частности, автор разработал принципиальную схему финансово-экономической модели лизингового механизма и функционально-целевую модель создания и функционирования лизингового механизма, предложил ряд принципов, реализующих общие требования к концепции формирования лизинга в регионе, систематизировал процесс заключения лизинговых сделок.

Несомненно, успешному решению рассмотренной проблемы способствовало использование автором научных трудов отечественных и зарубежных ученых, внесших существенный вклад в понимание сущности лизингового процесса, материалы международных и национальных исследовательских организаций, нормативно-правовые документы РФ и Чувашской Республики.

Между тем, несмотря на общую положительную оценку рецензируемой статьи Смирнова В.В., следует обратить внимание и на имеющиеся определенные недостатки. В частности, статья приобрела бы еще большую значимость, если бы автор предложил математическую модель лизингового механизма и более подробно рассмотрел критериальность отбора показателей, учитывающих специфику административно-территориального образования.

Тем не менее, указанный недостаток не снижает научного уровня статьи и ее практического значения, а лишь подчеркивает сложность и комплексность исследуемой научной проблемы.

Название рецензируемой статьи «Теоретические аспекты формирования модели лизингового механизма», подготовленной Смирновым В.В., соответствует ее содержанию. Общий научный уровень отвечает требованиям, предъявляемым к работам, публикуемым в журналах и изданиях, в которых должны быть опубликованы основные научные результаты на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.05 «Экономика и управление народным хозяйством». С учетом изложенного статья Смирнова В.В. «Теоретические аспекты формирования модели лизингового механизма» рекомендуется к опубликованию.

Резюкова Л.В., к.э.н., доцент, зам. декана факультета управления и психологии ФГОУ ВПО «Чувашский государственный университет имени И.Н. Ульянова»

3.14. THEORETICAL ASPECTS OF FORMATION OF MODEL OF THE LEASING MECHANISM

V.V. Smirnov, Candidate of Science (Economic), the Senior Lecturer of Faculty of Branch Economy of Faculty of Management and Psychology Federal State Educational Establishment of the Supreme Professional Education «Chuvash State University of a name of I.N. Ulyanov»

In conditions of a stable economy large-scale reequipment of manufacture and introduction on his basis of innovative technologies is the beginning of the decision of social and economic problems of the Russian Federation.

At a stage of reforming of economy leasing has been offered and maintained by the Government of the Russian Federation as the tool, allowing to solve investment problems of real sector of economy.

Ratification in the beginning of 1998 Parliament of the Russian Federation of Convention UNIDRUA has allowed to expand opportunities of the leasing companies due to attraction of foreign investments. But discrepancy to norms of the Convention of norms of leasing activity inside of the country has not given an opportunity to the full to take advantage of the advantages incorporated in this convention.

Literature

1. The decree of the President of the Chuvash Republic «About the accelerated development of small business in the Chuvash Republic» from March, 3rd, 2003 №19 // Assembly of the legislation of the Chuvash Republic. – 2003. – №3.
2. The federal law from October, 29th, 1998 №164-ФЗ «About financial rent (leasing)» (in edition of the Federal law from January, 29th, 2002 №10-ФЗ, with the amendments brought by Federal laws from December, 24th, 2002 №176-ФЗ, from December, 23rd, 2003 №186-ФЗ) // www.garant.ru.
3. L.G. Yefimov. Collection of samples of bank documents. – M.: the Code, 1995.
4. A.A. Zeinalov. Economic the mechanism of management of investment-extra means of the subject of the Russian Federation: Dissert. Cand. Econ. Sci. – M.: the Higher school of privatization and business, 2000. – 170 p.
5. E.V. Kabatova. Leasing: concept, legal regulation, the international unification. – M.: the Science, 1991. – 132 p.
6. E.N. Kabatova. Leasing: legal regulation, a practice. – M.: IFRA-M, 1998.
7. V.I. Koshkin. Anti-recessionary management: the 17-modular program for managers «Management of development of the organization». The module 11. – M.: IFRA-M, 2000. – 512 p.
8. L.P. Kurakov. economy and the right: the Big sensible dictionary-directory. – M.: High school and school, 2003. – 748 p.
9. M.I. Leshenko. Leasing in the Industry. – M.: MSIM, 1998.
10. M.I. Leshenko. Bas of leasing: Studies: the Manual. – M.: the Finance and statistics, 2001. – 336 with.
11. Leasing and the commercial credit. – M.: IST-SERVICE, 1994.
12. B.L. Luzev. Leasing of machines and the equipment in conditions of transition to the market // the Rural economics and the industrial enterprises. – 1992. – №9.
13. O.A. Nikolaev. Leasing the company of small business of Chuvashiya // Leasing-courier. – 2000. – №3-4.
14. D.A. Ovcharov. Development of leasing in market economy // Economic sciences. – 1990. – №4.
15. N.A. Panichev. Leasing in machine-tool construction. – M.: Mechanical engineering, 1996. – 192 p.
16. L.N. Priluzki. Leasing – a new kind of enterprise activity // the Financial newspaper. – 1995. – №39.
17. L.N. Priluzki. Leasing as one of forms of activation of investment activity // the Business partner. – 1996. №2.
18. L.N. Priluzki. Financial leasing. Legal bases, economy, practice. – M.: the Axis-89, 1997. – 272 p.
19. E. Read. Kommercheskie banks / E. Read, R. Kotter, E. Gill, R. Smith. – M.: Kosmopolis, 1991.