

ВЛИЯНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ЛИЗИНГА НА СОСТОЯНИЕ СОВРЕМЕННЫХ РОССИЙСКИХ СТРОИТЕЛЬНЫХ КОМПАНИЙ

ХОРОХОВА Е.Д., ЛЯСКОВСКАЯ Е.А.

«Южно-Уральский государственный университет (Национальный исследовательский университет)», Челябинск, Россия

*«Статья выполнена при поддержке Правительства РФ (Постановление №211 от 16.03.2013 г.), соглашение № 02.A03.21.0011».

Аннотация. Предприятиям в нашей стране характерна черта использования устаревших производственных фондов, а также сложность их перевооружения. Отечественные предприятия испытывают острую потребность в инвестициях, а применение наиболее подходящего ресурса способно к тому же повысить уровень их конкурентоспособности. В статье рассматриваются приоритетные стороны использования лизингового механизма, выявляются различия между лизинговыми, арендными и кредитными отношениями. Выявлена связь между показателями финансовой устойчивости и различными источниками финансирования. Предложен алгоритм принятия решений при выборе источника финансирования, по критериям сохранения финансовой устойчивости предприятия, а также сроков использования фондов. Приведены статистические данные касательно применения лизинговых технологий в деятельности российских компаний. А также описаны несомненные преимущества лизинга над другими заемными механизмами. Статья отражает научно-практическую значимость в повышении финансовой устойчивости предприятий в ходе применения лизинговых технологий.

Ключевые слова: лизинг, инвестиции, финансовая устойчивость, техническое перевооружение, источники финансирования.

Введение

Целью данного исследования является проработка применения лизингового механизма в управлении финансами предприятия.

Объектом исследования выступают строительные компании, участвующие в промышленном воспроизводстве, цель которых повысить уровень своей конкурентоспособности.

Предмет исследования – применение финансовых инструментов при перевооружении и модернизации производства, возникающих в ходе деятельности предприятий.

В процессе работы использовались приемы структурно-функционального и статистического анализа, а также эмпирические методы исследования.

В рамках перехода экономики нашей страны на инновационный путь развития строительный комплекс нуждается в существенной модернизации сложившихся ус-

ев, поскольку он занимает значительную долю рынка в современных отраслях отечественной экономики. [1]

Характерной чертой российской экономики является высокая степень физического и морального устаревания материально-технической базы. Это подтверждают данные с сайта государственной статистики (рис. 1). Причин такой динамики обновления производственных фондов более чем достаточно: многие предприятия строительной отрасли вынуждены были замедлить или приостановить производственные процессы, поскольку, вследствие изменения конъюнктуры рынка и нестабильности экономики, произошло удорожание строительства [2,3]. Использование устаревшего оборудования замедляет или вовсе препятствует повышению конкурентоспособности предлагаемых работ или услуг.

Цель любого предприятия – повышение коммерческой и производственной эффек-

тивности. Вследствие обновления производственных фондов, максимизация прибыли предприятия достигается за счет повышения качества работ, приобретения дополнительных свойств или внедрения новых техноло-

гий, что впоследствии приводит к увеличению объема продаж, а также роста эффективности производства (снижения материальных затрат, энергоемкости, сокращение потерь от брака).



Рис. 1. Степень износа основных фондов коммерческих организаций строительной отрасли, (%)

За годы трансформации российской экономической системы в производственной сфере было создано достаточно большое количество малых и средних предприятий, деятельность которых не имела головокружительного успеха из-за малых объемов выпуска, низкого или недостаточного качества производимой продукции, высокой стоимости, возникающей вследствие неэффективного использования ОПФ.

Выход из данного положения – техническое перевооружение производства, которое предоставит возможность предприятию быть конкурентоспособным на рынке предлагаемых услуг [4,5].

Таблица 1. Инвестиции в основной капитал в РФ по источникам финансирования (в % к итогу)

	2011	2012	2013	2014	2015	2016
1 Собственные средства	41,9	44,5	45,2	45,7	50,2	51,8
2 Привлеченные средства, в т.ч. :	58,1	55,5	54,8	54,3	49,8	48,2
Кредиты банков	8,6	8,4	10	10,6	8,1	10,5
Заемные средства других организаций	5,8	6,1	6,2	6,4	6,7	5,4
Инвестиции из-за рубежа			0,8	0,9	1,1	0,5
Бюджетные средства	19,2	17,9	19	17	18,3	16
Средства внебюджетных фондов	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3	0,2
Средства организаций и населения на долевое строительство	2	2,7	2,9	3,5	3,2	2,8
Прочие, в т.ч.:	22,3	20	15,6	15,7	12,1	12,8
– средства вышестоящих организаций	19	16,8	13	13,2	–	–
– средства от выпуска корпоративных облигаций	0	0,04	0,02	0,1	–	–
– средства от эмиссии акций	1	1	1	1,1	–	–

В связи с ослаблением рубля в декабре 2014 года, а также увеличением ключевой процентной ставки с 8% до 10,5%, а после и до 17%, многие предприятия не имели возможности брать такие дорогие кредиты. В связи с этим, мы видим небольшое измене-

ние соотношения собственных и заемных средств в следующих годах (рисунок 2). После относительной стабилизации национальной экономики в 2016 году процент использования кредитных средств вернулся к уровню 2014 года.

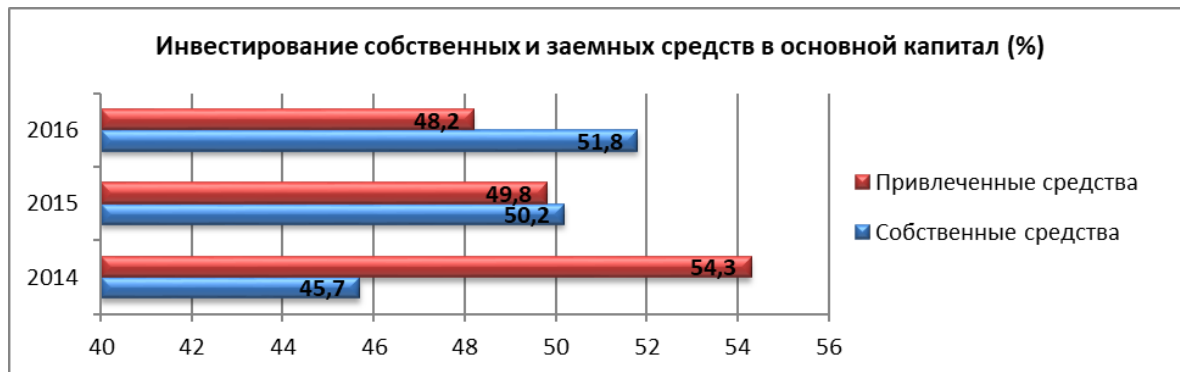


Рис. 2. Источники финансирования основного капитала компаний

Считается, что предприятию необходимо стремиться к самофинансированию, снижая риск возникновения банкротства, а также предоставляет возможность сократить расходы за пользование кредитными средствами.

Зачастую в текущей рыночной ситуации перед предприятием возникает проблема

нехватки финансирования за счет собственных средств, и встает вопрос о выборе внешнего источника финансирования.

На основании данных таблицы 1 построим диаграмму, отражающую доли финансирования инвестиций в основные капиталы предприятий в 2016 году (рисунок 3) [6,7].

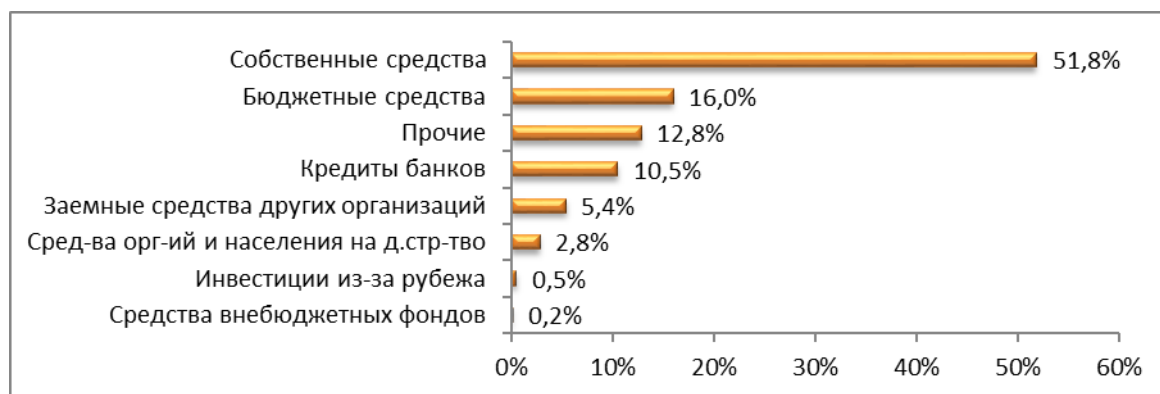


Рис. 3. Инвестиции в основной капитал предприятий в 2016 году

В структуре объема привлеченных средств, самую крупную долю составляет величина бюджетных средств. Основные отрасли, поддерживаемые государством – это образование, здравоохранение, ВПК. А простое и расширенное воспроизводство, остается в некоторой тени, и не так активно поддерживается государством. И этот факт,

несомненно, тормозит развитие экономики нашей страны [8].

В рамках данной статьи будут подробно рассмотрены другие методы финансирования инвестиций предприятий.

Особенности сложности привлечения инвестиций в основной капитал предприятия строительной отрасли заключаются в следующем:

- долгий срок окупаемости проектов;
- большой объем капиталовложений;
- заниженные нормы амортизации для оборудования;
- узкая направленность государственной поддержки.

На рисунке 4 представлен алгоритм выбора инструмента финансирования на цели увеличения ОПФ строительных предприятий по критериям сохранения финансовой устойчивости предприятия, а также сроков использования фондов.

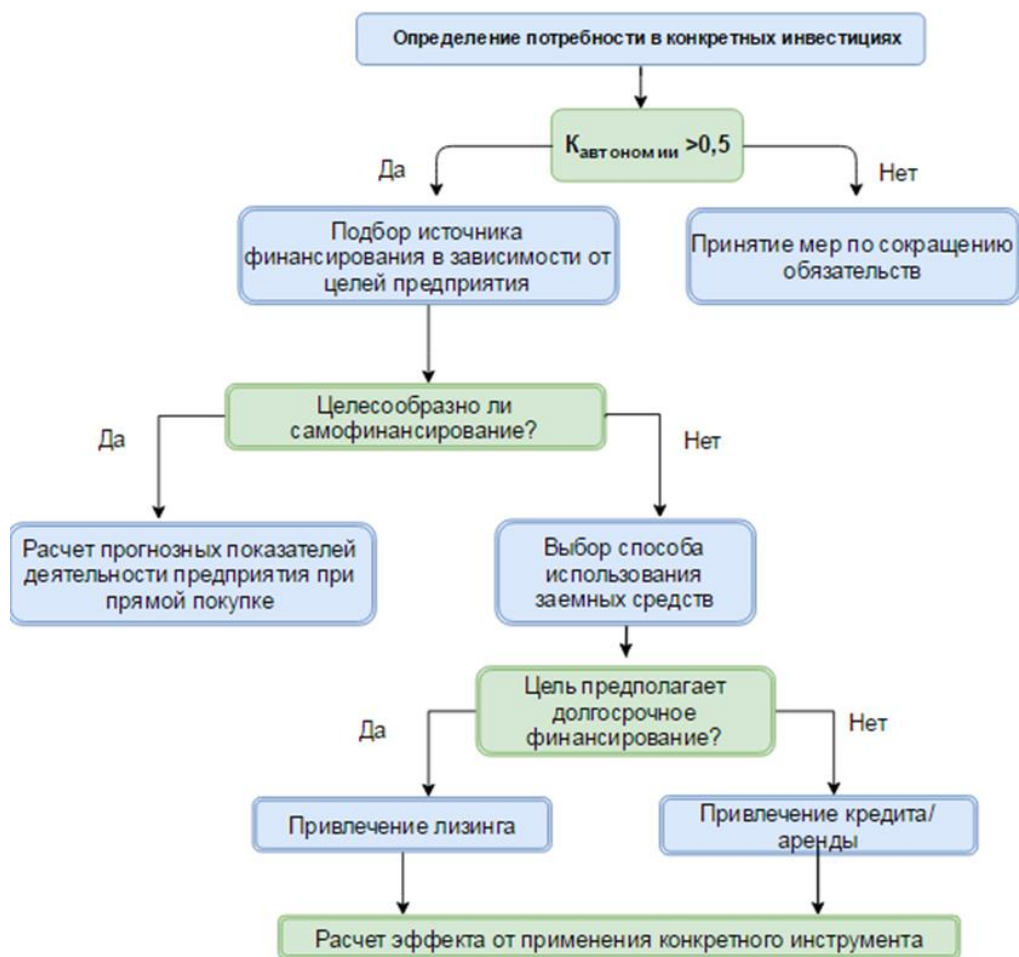


Рис. 4. Алгоритм выбора инструмента финансирования

Данный алгоритм подразумевает прохождение нескольких этапов:

1) Предприятие испытывает потребность в техническом перевооружении производства, и принимает решение о привлечении инвестиций, посредством использования собственных и заемных средств.

2) На основании проведенного анализа финансовой устойчивости определяется возможность предприятия к привлечению дополнительных ресурсов в данный момент, при условии сохранения превышения объема капитала компании над обязательствами.

3) Определение целесообразности самофинансирования необходимых инвестиций.

4) В случае невозможности привлечения собственных средств, предприятие обращается к подбору заемных источников.

5) Определение долгосрочности финансирования. В случае продолжительного срока вложения, предпочтение следует отдать лизинговому механизму. При привлечении краткосрочных инвестиций – кредитным средствам или аренде. Существуют ситуации, когда предприятие располагает средствами на покупку основного средства, но

применение данного способа не всегда считается целесообразным.

Привлечение кредитных средств также имеет ряд недостатков. Это сложность процедуры сбора документов, низкая вероятность одобрения заявки по низким ставкам процентов, а также срок кредита, как правило, не превышает трех лет, что не всегда подходит под инвестиционные цели [9].

Одним из инновационных способов финансирования предприятий, за счет привле-

Таблица 2. Применение финансового лизинга по разным секторам экономики

	2012	2013	2014
Лизингополучатели по видам экономической деятельности, в т.ч.:	100	100	100
Сельское хозяйство, охота и лесное хозяйство	14,5	9,3	12,0
Добыча полезных ископаемых	13,2	12,7	12,8
Обрабатывающие производства	24,7	23,8	25,7
Производство и распределение электроэнергии, газа и воды	14,9	3,6	5,7
Строительство	18,6	28,3	23,2
Оптовая и розничная торговля	4,2	5,4	4,7
Транспорт и связь	3,2	3,9	4,3
Здравоохранение	1,3	0,5	0,5
Другие виды деятельности	5,4	12,5	11,1

Наибольшее использование финансовый лизинг получил в сфере обрабатывающих производств и строительстве, в котором наблюдался стремительный рост договоров в 2013 году, поскольку данный инструмент имеет ряд преимуществ перед другими источниками привлечения средств.

Как правило, научная литература предлагает три способа внешнего финансирования: банковский кредит, аренда имущества, финансовая аренда (лизинг). Каждый способ имеет как собственные преимущества, так и недостатки (риски, высокая стоимость), а также имеют различное влияние на изменение финансовой устойчивости предприятия. В таблице 3 показано, как каждый из способов влияет на финансовую устойчивость предприятия [10].

На основании данных таблицы 3 становится очевидно, что для долгосрочного обновления инфраструктурного обеспечения

ценных ресурсов, является финансовый лизинг. Поскольку данный инструмент не так давно появился в практике нашей страны, не все сектора экономики готовы использовать его в полной мере. В таблице 2 отражена структура договоров финансового лизинга по видам экономической деятельности основных потребителей [6].

предприятия наиболее оптимальным способом является применение лизингового механизма.

В соответствии с бухгалтерским учетом лизинговые платежи рассматриваются как текущие расходы организации, а применение данного оборудования в производственной деятельности предприятия, в свою очередь, обеспечивает ему доход, часть которого будет использована на покрытие очередных лизинговых платежей [5].

Лизинг представляет собой особую форму экономических отношений, возникающих между предпринимательскими структурами. Включает в себя характерные свойства как инвестиционных, так кредитных и арендных отношений.

В таблице 4 приведены основные сходства и различия лизинга от альтернативных способов финансирования [10].

Таблица 3. Сравнение влияния на изменение финансовой устойчивости предприятия, посредством различных способов финансирования

Вид финансирования	Отражение в балансе (улучшение/ ухудшение)
Самофинансирование	Продажа ликвидных активов – дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже. Продажа незавершенного производства и запасов возможна, но это нарушит бесперебойную деятельность предприятия. Тем самым ухудшится положение предприятия. Извлечение крупных сумм из оборота предприятия зачастую невыгодно, поскольку снизит высокую рентабельность деятельности.
Кредит	Использование кредита приводит к значительному увеличению кредиторской задолженности, что негативно сказывается на инвестиционной привлекательности предприятия.
Лизинг	Лизинг в отличие от кредита не увеличивает кредиторскую задолженность предприятия и не ухудшает инвестиционную привлекательность. Гибкость лизингополучателя в принятии решений (подбор подходящей схемы осуществления авансовых платежей). Поддерживается оптимальное соотношение собственного и заемного капитала.
Аренда имущества	Данные затраты учитываются в составе переменных затрат, которые не зависят от объема выпуска и их необходимо уплачивать при любом положении дел предприятия. Также договор аренды имеет достаточно много ограничений: финансовые возможности арендодателей на перспективу ограничены, по окончании договора имущество возвращается владельцу.

Таблица 4. Сравнение лизинга, кредитных и арендных отношений

		Кредит	Аренда
Лизинг	Сходства	Взаимоотношения осуществляются на условиях срочности, платности и возвратности.	Предоставление права пользования имуществом одной стороной-другой, на некоторый промежуток времени.
	Различия	Основная суть кредита – осуществление сделки, в виде передачи денежных средств от одной стороны к другой на определенных условиях. Лизинг – отражает экономическую сущность аренды, где капитал используется в товарной форме.	Судьба арендуемого объекта: – после сделки при финансовой аренде осуществляется выкуп имущества; – при аренде – возвращение имущества собственнику. При лизинге срок предоставления аренды выше. При аренде, можно арендовать любое имущество (в т. ч. землю, природные объекты).

В текущей кризисной ситуации присутствует давление на предприятия: 1) Удорожание кредитов (повышение процентных ставок по ним), а также короткий срок кредитования, в редких случаях превышающий 3 года.

2) Снижение способности контрагентов и заказчиков платить по своим обязательствам.

3) Увеличение налоговой нагрузки, ужесточение надзорных и контрольных мероприятий.

В последнее время наблюдается сокращение сделок по кредитованию производственного сектора, увеличение количества лизинговых сделок, что в свою очередь обостряет конкуренцию между банками и лизинговыми компаниями, стимулирует банки снизить ставку ссудного процента и увеличивает приток капитала в производственный сектор.

Лизинговый механизм считается дополнительным методом финансирования малого и среднего бизнеса, который расширяет доступ к краткосрочным и среднесрочным средствам финансирования предприятий. Он позволяет предприятиям-лизингополучателям расширить собственные производственные фонды, за счет приобретения современного оборудования, техники, транспорта и другого лизингового имущества [4].

Лизинговые компании не требуют идеальной кредитной истории и залогового имущества, а также не затрагивают соотношения собственных и заемных средств предприятия, что не снижает их возможности в привлечении дополнительных займов. Следовательно, снижается рыночный недостаток кредитования малого и среднего бизнеса. Предприятия не испытывают проблем с финансированием, строительная отрасль развивается, темпы воспроизводства имеют тенденцию к росту.

Анализ применения источников финансирования реальных инвестиций показал,

что перед предприятиями строительной отрасли стоит большая проблема в привлечении дополнительных ресурсов, направленных на перевооружение производства. На основании предложенного алгоритма, предприятия могут не только подобрать оптимальный способ финансирования, но и сохранить показатели финансовой устойчивости на должном уровне.

В разрезе воспроизводства в целом, при использовании лизингового механизма учитываются интересы всех его участников:

- предприятие-арендатор за определенную плату, в определенный срок, получает оборудование без крупных единовременных вливаний средств, тем самым расширяя или модернизируя свое производство;
- лизингодатель за вознаграждение передает в пользование имущество арендатору, которое продолжает числиться на его балансе, обеспечивая гарантию сделки самим оборудованием;
- продавец имущества осуществляет сбыт оборудования, увеличивая объемы продаж.

В итоге наблюдается рост темпов воспроизводства данной отрасли, обеспечивается устойчивость социально-экономического развития, что выражается в росте конкурентоспособности национальной экономики. Данный стимулирующий фактор дает мощный толчок для перехода экономики страны на инновационный путь развития.

Литература:

1. Алексеева, Т.Р. Лизинговые технологии в инновационном развитии строительного комплекса / Т.Р. Алексеева // Вестник МГСУ. – 2014. – №.5. – С. 152-161.
2. Дудин, М.Н. Развитие форм взаимодействия предпринимательских структур на основе лизинга как фактор формирования корпоративной инновационной среды / М. Н. Дудин, Н. В. Лясников, В. Л. Поляков // European Researcher. 2013. No.8-2 с. 2084-2088
3. Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] /ФСГС. – Электрон. дан. – Москва: Федеральная служба государственной статистики 1999 – 2017. Режим доступа : <https://www.gks.ru/>, свободный . – Загл. с экрана.
4. Kraemer, H. The importance of leasing for SME finance: Working Paper / H. Kraemer, F. Lang // European investment fund. – 2012. – No.15. – 35 с.

-
5. Гурьева, О.А. Экономическая модель повышения эффективности предприятий с помощью технического перевооружения производства / О. А. Гурьева // Вестник Челябинского государственного университета. 2013. – No.32 (323). – С. 105-109
 6. Инвестиции в России: стат. сб. /авт.сост. Н. Г. Багдасарянц, И. В. Безрукавая; ред. И. Д. Масакова. – Москва: Росстат, 2015. – 190 с.
 7. Поляков, В.Л. Теория и практика развития межфирменной кооперации предпринимательских структур производственно-промышленного комплекса на основе лизинга: монография / В.Л. Поляков. – Москва.: Издательство «Элит», 2014. – 240 с.
 8. Недоспасова, О.П. Оценка эффективности различных источников финансирования инвестиций / О. П. Недоспасова // Проблемы современной экономики. – 2011. – No.3. – С.165-167
 9. Сафьянов, А.Н. Принципы и алгоритм выбора источников финансирования предприятия / А. Н. Сафьянов, А. А. Жигалов // Образование и наука в современном мире. Инновации. 2017.– No.1.– С. 232-242
 10. Зурин, М.В. Роль лизинга в обеспечении развития предприятий промышленности / М. В. Зурин // Вестник РЭА. – 2010. – No. 4. – С. 81-84

Хорохова Елизавета Дмитриевна – магистрант кафедры «Экономика и управление на предприятиях строительства и землеустройства», Южно-Уральский государственный университет (НИУ), г. Челябинск Россия.

Лясковская Елена Александровна – д.э.н., профессор кафедры «Экономика и управление на предприятиях строительства и землеустройства», Южно-Уральский государственный университет (НИУ), г. Челябинск Россия.

Дата поступления 16 июня 2017 г.

DOI: 10.14529/iimj170219

INFLUENCE OF THE LEASING PROCESS ON THE STATE OF MODERN RUSSIAN CONSTRUCTION COMPANIES

KHOROKHOVA E.D., LYASKOVSKAYA E.A.

“South Ural State University (National Research University)”, Chelyabinsk, Russia

“The work was supported by Act 211 Government of the Russian Federation, contract № 02.A03.21.0011”.

Abstract. Enterprises in our country are characterized by a feature of using obsolete production assets, as well as the complexity of their re-equipment. Domestic enterprises have an acute need for investment, and the application of the most suitable resource, can also increase their level of competitiveness. The article considers the priority aspects of using the leasing mechanism, reveals the differences between financial leasing, leasing and credit relations. The relationship between financial sustainability indicators and various sources of funding was identified. The algorithm of decision-making is proposed when selecting the source of funding, in terms of preserving the financial stability of the enterprise and terms of use of funds. Statistical data are presented concerning the use of leasing technologies in the activities of Russian companies. And also undoubted advantages of leasing over other loan mechanisms are described. The article reflects the scientific and practical importance in the field of leasing technology application.

Keywords: leasing, investments, financial stability, technical upgrading, sources of financing.

References

1. Alekseeva T. R. Leasing technologies in innovative development of a building complex / Vestnik MGSU. – 2014. – No.5. – P. 152-161
2. M.N. Dudin, N.V.Lyasnikov, V. L. Polyakov. Business entities interaction development on the basis of leasing as a factor of corporate innovative environment formation / European Re-searcher. 2013. No.8-2 P. 2084-2088
3. The Federal Service of State Statistics [Electronic resource] / FSSS. – Electronic data. – Moscow: The Federal Service of State Statistics 1999 – 2017. Access mode: <https://www.gks.ru/>, free access. – The tit. from the screen.
4. Kraemer H., F. Lang. The importance of leasing for SME finance: Working Paper / European investment fund. – 2012. – No.15. – 35 p.
5. Gureva O.A. Economic model of increasing effectiveness enterprises through technical upgrading of production. 2013. – No.32 (323). – P. 105-109
6. Investments in Russia: stat. compilation / author N.G. Bagdasaryanc, I.V. Bezrukavaya; ed. I. D. Masakova. – Moscow: Rosstat, 2015. – 190 p.
7. Polyakov, V.L. The theory and practice of development of inter-firm cooperation of business structures production and industrial complex on the basis of lease: monograph – Moscow.: Publishing house «Elit», 2014. – 240 p.
8. Nedospasova, O. P. Evaluation of the effectiveness of various sources of investment financing. – 2011. – No.3. – P.165-167
9. Safyanov A.N., Zhigalov A.A. The principles and algorithm of a choice of sources of financing of the enterprise. 2017.–No.1.– P. 232-242
10. Zurin M. V. The role of leasing in the development of industrial enterprises / Vestnik REA. – 2010. – No.4. – P. 81-84

Khorokhova Elizaveta Dmitrievna – graduate student of the Department “Economics and management in construction and land development”, “South Ural State University (National Research University)”, Chelyabinsk, Russia.

Lyaskovskaya Elena Aleksandrovna – doctor of economic sciences, professor of the Department “Economics and management in construction and land development”, “South Ural State University (National Research University)”, Chelyabinsk, Russia.

Received 16 June 2017

ОБРАЗЕЦ ЦИТИРОВАНИЯ

Хорохова, Е.Д. Влияние процедуры лизинга на состояние современных российских строительных компаний / Е.Д. Хорохова, Е.А. Ляско-вская // . – 2017. – №2. Стр. 113 – 121.
DOI: 10.14529/iimj170219.

FOR CITATION

Khorokhova E.D., Lyaskovskaya E.A. Influence of the leasing process on the state of modern Russian construction companies. *Investment and innovation management journal*. – 2017. – No. 2. Pp. 113 – 121.
DOI: 10.14529/iimj170219.
