

ЛИЗИНГ КАК ЭЛЕМЕНТ ЭФФЕКТИВНОГО УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕСУРСАМИ В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ

Королева Л.Р.

преподаватель филиала ЮУИУиЭ, г. Каргалы

E-mail: Koroleva_Simchenko_LR@mail.ru

Управление финансовыми ресурсами предприятия включает в себя не менее четырёх составляющих: управление денежными потоками и расчётами; управление доходами, прибылью и рентабельностью; управление расходами, прибылью и рентабельностью; управление активами фирмы; управление источниками финансирования деятельности фирмы [3].

Поэтому рациональное управление активами фирмы – это один из шагов к эффективному управлению финансовыми ресурсами в современных условиях. Любая хозяйственная операция отражается на величине активов фирмы. На момент создания предприятия его собственники уже выстраивают соответствующую структуру активов. В дальнейшем эта структура меняется, но неизменной остаётся отраслевая специфика. Решение по изменению величины, состава и структуры активов осуществляется в рамках инвестиционной деятельности [1]. В широком смысле (Investment) инвестиции – это оцененные в стоимостной оценке расходы, сделанные в ожидании будущих доходов.

С другой стороны, инвестиции – это осознанный отказ от текущего потребления в пользу возможного, относительно большего дохода в будущем, который, как ожидается, обеспечит и большее суммарное (т.е. текущее и будущее) потребление. Инвестиции имеют два признака: это

затратность (сначала нужно потратиться, чтобы в последствии, возможно, получить доход) и риск (вероятность получения дохода в размере, устраивающем инвестора, как правило меньше единицы). В настоящее время инвестиционная деятельность как явление в известном смысле носит вынужденный характер, поскольку с её помощью обеспечивается конкурентоспособность, движение вперёд, тогда как неизменность, застой – это, по сути, начало регресса, падения.

Традиционно различают два вида инвестиций – финансовые и реальные. Финансовые – это вложения капитала в долгосрочные финансовые активы (паи, акции, облигации), реальные инвестиции – это вложения в развитие материально-технической базы предприятий [7]. Хотя на практике инвестиции сужают до вложений долгосрочного характера, но и к инвестиционной деятельности можно отнести и любое целесообразное вложение денежных средств (например, покупка запасов сырья). Отсюда следует очевидный вывод: управление инвестиционной деятельностью в широком смысле можно понимать как управление её активами, её имущественным потенциалом.

Чтобы сохранить место на рынке, обеспечить конкурентоспособность своей продукции, предприятие должно систематически обновлять технологии, оборудование и другую технику. Поэтому как никогда необходимо инвестирование через различные формы аренды оборудования и техники, именуемое лизинг [6]. Лизинг на мировом рынке инвестиций составляет 30 %, при этом половина всего объёма используется в машиностроении, производстве промышленного оборудования, также в сфере малого и среднего бизнеса.

Предприятие - лизингополучатель имеет возможность использовать дорогостоящую новейшую технику без больших начальных вложений. Платежи по лизингу ведутся из суммарной прибыли, полученной от используемого арендуемого имущества, и не подлежат налогообложению, поскольку является арендной платой.

Размер платежей определяется при подписании договора, поэтому он не зависит от колебаний валютного курса и изменения банковского процента. При подготовке расчётов по лизингу оборудование оценивается в текущих ценах, а арендные взносы из будущих поступлений, становятся средством снижения инфляции вследствие неизменности цен на оборудование [5].

Лизинг позволяет увеличить ресурсы предприятия при невозможности их возрастания за счёт других источников, улучшает ликвидность предприятия, не оказывает влияние на уровень банковской задолженности предприятия, оставляя кредитную линию нетронутой. В развитии лизинга заинтересованы не только лизингополучатели как потребители оборудования, но и предприятия- производители, поскольку за счёт лизинга расширяется рынок сбыта выпускаемого ими оборудования.

Для компаний как инвесторов лизинг обеспечивает необходимую прибыль на вложенный капитал при более низком риске (по сравнению с обычным кредитованием) за счет действенной защиты от неплатежеспособности клиента. До завершающего платежа компания остаётся юридическим собственником лизингового оборудования и в случае срыва расчётов может востребовать это оборудование и реализовать его для погашения убытков. В случае банкротства лизингополучателя оборудование в обязательном порядке возвращается лизинговой компании. На отечественном рынке большое количество потенциальных клиентов,

нуждающихся в современном технологическом оборудовании, но не способных совершить крупные единовременные вложения финансовых средств в это оборудование. Причиной тому служит тот факт, что в целом по России коэффициент выбытия основных фондов значительно превышает коэффициент обновления, причём для предприятий лизинг является, подчас единственным решением проблемы обновления и совершенствования основных фондов [2].

Большинство российских лизинговых компаний, например «Балтийский лизинг», «Лизингбизнес», «Интеррослизинг», «РГ-Лизинг», созданы при непосредственном участии банков. Причем большую роль играет созданная по инициативе Московского фонда поддержки малого предпринимательства Московская лизинговая компания, основным кредитором которой является Правительство Москвы, а основной задачей – поддержка малого бизнеса и использование механизмов финансового лизинга.

Сделки международного лизинга позволяют российским лизингополучателям проводить более масштабные операции по техническому перевооружению и реконструкции предприятий за счёт привлечения больших объемов капиталовложений, а также налаживать производственные связи с другими странами. Наиболее ярким примером в этой области может служить выход отечественных авиакомпаний на зарубежный рынок с помощью международного лизинга авиационной техники [4].

На протяжении последних нескольких лет на российском рынке успешно развивается импортный международный лизинг с участием ряда иностранных фирм. Так, японские компании специализируются на поставке оборудования для рыбоперерабатывающих предприятий, датские - на

поставке сельскохозяйственной техники, американские – авиационной техники.

Государство также поддерживает лизинговую деятельность, особенно два направления: приобретение сельскохозяйственного оборудования и техники, а также воздушных судов отечественного производства. Анализ ситуации на рынке с 1995 г. свидетельствует о складывающейся положительной динамике его развития. Достаточно высокие темпы роста лизинговых операций были обусловлены, прежде всего, развитием экономики страны, потребностью в увеличении инвестиций в основные фонды и возможностью получения льгот при лизинге, ослаблением общей налоговой нагрузки, улучшением условий кредитования лизинговых компаний, благоприятными изменениями в законодательстве, регулирующими лизинговую деятельность в России [2]. При этом темпы роста лизинговых операций увеличиваются и опережают рост валового внутреннего продукта и промышленного производства. Представляет интерес анализ структуры лизинговых активов в РФ. Наибольшую долю в общем объеме лизинговых активов в 2009 г. составляли железнодорожное оборудование (15,7 %), автотранспортные средства (14,5 %), авиатехника (14,1 %), телекоммуникационное оборудование (13,0 %), сельскохозяйственное оборудование (9,3 %), энергетическое оборудование (3,6 %). В последнее время наблюдается устойчивый рост объемов лизинговых операций в пищевой промышленности, на рынке полиграфического оборудования, строительного и дорожно-строительного оборудования.

По оценкам экспертов развитие лизинга в России в дальнейшем будет происходить на фоне увеличения общего объема лизинговых операций, а

также освоения новых сфер лизинговой деятельности [5]. Успешное развитие лизинга во многом зависит от политической и экономической стабильности в стране. Можно выделить ряд основных причин, которые сдерживают развитие лизинговой деятельности:

1. Недостаток финансовых ресурсов лизинговых компаний, которые зависят от банков-учредителей. При ухудшении финансового положения банка финансовое положение лизинговой компании становится неустойчивым.

2. Достаточно высокие процентные ставки по кредитам. Российские банки предоставляют кредиты на небольшой срок (три – пять лет), с высокой процентной ставкой, в то время как лизинговым компаниям необходимы средства на более длительный срок с приемлемой процентной ставкой.

3. Отсутствие вторичного рынка оборудования.

4. Не всегда благоприятные условия налогового и валютного законодательства.

5. Таможенные барьеры, препятствующие развитию международного лизинга.

Однако, несмотря на существующие проблемы, лизинг является перспективным видом инвестиционной деятельности. Спрос на лизинговые услуги в России в настоящее время очень высок, так как потребности модернизации и обновления основных фондов у российских предприятий достаточно большие, а доступные финансовые ресурсы и механизмы ограничены.

Список литературы:

1. Газман В.Д. Финансовый лизинг. М.: ГУ ВШЭ, 2003. – 246 с.
2. Горемыкин В.А. Лизинг. М.: Информцентр XXI в., 2005. – 358 с.
3. Ковалев В.В. Основы теории финансового менеджмента. М.: Проспект, 2009.-544 с.
4. Коршунов Н.М. Лизинг. Экономические и правовые основы. М.: ЮНИТИ, 2001.-340 с.
5. Конвенция Международного института унификации частного права «О международном финансовом лизинге»//Консультант Плюс, 2009.
6. Макеева В.Г. Лизинг М.: ИНФРА-М, 2009.-312 с.
7. ФЗ от 29.12.1998 № 164 «О финансовой аренде»(в редакции от 29.01.2002 г.)// Консультант Плюс, 2009.