

экономика, управление. – 2015. – № 3 (30). – С. 10-17.

4. Емельянов С.Г., Бычкова Н.А., Елисеева Н.В. Структурная трансформация экономики Курской области: инвестиционный аспект // Известия Юго-Западного государственного университета. – 2015. – № 6(63). – С. 87-92

5. Кастельс М. Информационная эпоха: экономика, общество и культура. – М., 2000. – 608 с.

6. Мамедов О.Ю. В поисках «внеэкономического» производства // Terra Economicus. – 2016. – № 1. – Т. 14. – С. 6-17.

7. Трещевский Ю.И., Трещевская Н.Ю. Методология исследования экономики, управления и финансов. – Воронеж, 2009. – С. 7.

8. Философская энциклопедия [Электронный ресурс]. – URL: [http:// dic.academic.ru/dic.nsf/enc_philosophy/4515/МЕТОДОЛОГИЯ](http://dic.academic.ru/dic.nsf/enc_philosophy/4515/МЕТОДОЛОГИЯ). – Дата последнего обращения 19.03.2016 г.

9. Философский словарь / под ред. И.Т. Фролова. – 5-е изд. – М., 1987. – С. 278.

10. Хаустов Ю.И., Канапухин П.А. Методология экономических исследований в ретроспективе. – Воронеж, 2006. – С. 17-18.

11. Черникова А.А. Методология стратегического развития региональных территориально-промышленных комплексов и механизмы активизации инвестиционного обеспечения // Современные проблемы науки и образования. – 2009. – № 1. – С. 72-75.

12. Черникова А.А. Направления стратегического развития региональной экономической системы Белгородской области // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2008. – № 1. – С. 200-202.

13. Чудинова Л.Н., Сироткина Н.В., Гончаров А.Ю. Интегральный подход к оценке эффективности инвестиционного обеспечения устойчивого сбалансированного развития региона // Известия Юго-Западного государственного университета. – 2015. – № 6(63). – С. 108-115.

Получено 15.04.16

A. Yu. Goncharov, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Institute of Management, Marketing and Finance (Voronezh) (e-mail: alex.g007@mail.ru)

STRUCTURAL MANAGEMENT METHODOLOGY OF BALANCED SOCIAL AND ECONOMIC REGION DEVELOPMENT

The whole direction of scientific research equally debatable, original and urgent is behind each word which is taken out in heading of this article. The author made hypothesis that balanced regional development like DNA contains information on regional development providers' structure. Providers interacting with each other transfer region genetic information. Proving this hypothesis and solving research problems author states that implementation of region genetic program is determined by regional development providers' structure and occurs under diverse factors influence. The most significant are innovative factors. Applying system, structural, behavioral, stakeholder and sociodarwin approaches it was established that each new combination of providers leads to change regional situation and generates features in ensuring balanced regional development. Considering various CFD region experiences, especially Voronezh region, it was established that in modern conditions balanced regional development results from education activization, research and development organization activities. Providers' group potential has crucial importance as their opportunities determine program contents which region should realize for cognitive economy conditions adaptation.

Key words: regional economy, structural management, balanced regional development, regional development stakeholders, regional development providers, outlook, cognitive aspects, regional economy management technology.

References

1. Burzhuaznaja regional'naja teorija i gosudarstvenno-monopolisticheskoe regulirovanie razmeshhenija proizvoditel'nyh sil (kriticheskij analiz). – M., 1981.
2. Vertakova Ju.V., Mal'ceva I.F. Stimulirovanie rosta proizvoditel'nosti truda dlja intensifikacii promyshlennogo proizvodstva // Izvestija Jugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. – 2015. – № 6(63). – S. 93-99.
3. Goncharov A.Ju., Sirotkina N.V. Sbalansirovannoe regional'noe razvitie: stekholderovskij i sociodarvinistskij podhody // Region: sistemy, jekonomika, upravlenie. – 2015. – № 3 (30). – S. 10-17.
4. Emel'janov S.G., Bychkova N.A., Eliseeva N.V. Strukturnaja transformacija jekonomiki Kurskoj oblasti: investicionnyj aspekt // Izvestija Jugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. – 2015. – № 6(63). – S. 87-92.
5. Kastel's M. Informacionnaja jepoha: jekonomika, obshhestvo i kul'tura. – M., 2000. – 608 s.
6. Mamedov O.Ju. V poiskah «vnejeconomicheskogo» proizvodstva // Terra Economicus. – 2016. – № 1. – T. 14. – S. 6-17.
7. Treshhevskij Ju.I., Treshhevskaja N.Ju. Metodologija issledovanija jekonomiki, upravlenija i finansov. – Voronezh, 2009. – S. 7.
8. Filosofskaja jenciklopedija [Elektronnyj resurs]. – URL: http://dic.academic.ru/dic.nsf/enc_philosophy/4515/METODOLOGIJA. – Data poslednego obrashhenija 19.03.2016 g.
9. Filosofskij slovar' / pod red. I.T. Frolova. – 5-e izd. – M., 1987. – S. 278.
10. Haustov Ju.I., Kanapuhin P.A. Metodologija jekonomicheskikh issledovanij v retrospektive. – Voronezh, 2006. – S. 17-18.
11. Chernikova A.A. Metodologija strategicheskogo razvitija regional'nyh territorial'nopromyshlennyh kompleksov i mehanizmy aktivizacii investicionnogo obespechenija // Sovremennye problemy nauki i obrazovanija. – 2009. – № 1. – S. 72-75.
12. Chernikova A.A. Napravlenija strategicheskogo razvitija regional'noj jekonomicheskoy sistemy Belgorodskoj oblasti // Vestnik Belgorodskogo universiteta kooperacii, jekonomiki i prava. – 2008. – № 1. – S. 200-202.
13. Chudinova L.N., Sirotkina N.V., Goncharov A.Ju. Integral'nyj podhod k ocenke jeffektivnosti investicionnogo obespechenija ustojchivogo sbalansirovannogo razvitija regiona // Izvestija Jugo-Zapadnogo gosudarstvennogo universiteta. – 2015. – № 6(63). – S. 108-115.

УДК 330

Н.А. Машкина, канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО «Юго-Западный государственный университет» (Курск) (e-mail: t.natusia@yandex.ru)

С.А. Маркина, канд. экон. наук, доцент, ФГБОУ ВО «Юго-Западный государственный университет» (Курск) (e-mail: markinas@list.ru)

П.В. Сергеев, доктор экон. наук, профессор, ФГБОУ ВО «Юго-Западный государственный университет» (Курск) (e-mail: kgtu_fk@list.ru)

ПРИМЕНЕНИЕ ЛИЗИНГА КАК АЛЬТЕРНАТИВНОЙ ФОРМЫ КРЕДИТОВАНИЯ

В данной статье рассмотрено понятие «лизинг», показана его роль в современных условиях хозяйствования, раскрыта сущность лизинговой сделки, выделены основные типы лизинговых компаний, существующих на сегодняшний день в России. В силу того, что финансовый лизинг считается одним из вариантов финансового кредита и характеризует кредитные отношения, которые связаны с его

функционированием и особенностью управления, оценка эффективности лизинговой операции проведена методом сопоставления реальной стоимости денежного потока при лизинговой операции с денежным потоком по подобному виду банковского кредитования. В результате проведенного сравнения лизинга и банковского кредита, выявлены преимущества лизинга перед кредитом и доказано, что лизинг удобнее и дешевле кредита, т.к. требует от предприятий меньших гарантий, его проще оформить, лизинг сокращает налогооблагаемую прибыль, уменьшает налог на имущество и ускоряет возврат налога на добавленную стоимость. Рассмотрены ключевые риски, с которыми организация может столкнуться на протяжении срока действия договора лизинга, выделены наиболее значимые для лизингополучателя риски, показана их доля в общем объеме рискованного портфеля. В статье показаны отличия рисков лизингодателя и лизингополучателя: лизингодатель наиболее подвержен финансовым рискам, а лизингополучатель – имущественному и риску ответственности. А так же раскрыты пути сокращения указанных рисков: поиск проверенного поставщика имущества, обязательная оценка технических характеристик оборудования, а также тщательная проверка указанных в договоре купли-продажи критериев. Обозначены пути развития лизингового рынка в России на современном этапе.

Ключевые слова: лизинг, финансовый лизинг, лизинговое финансирование, лизингодатель, лизингополучатель, лизинговая компания, лизинговые платежи, лизинговые взносы, банковское кредитование, риски.

В современных условиях хозяйствования усиление факторов неопределенности в развитии экономики способствует повышению интереса к различным видам предпринимательства, в том числе к инвестиционной деятельности. В этой связи использование разнообразных форм экономических отношений, в частности лизинга, представляющего собой форму временного пользования и владения имуществом, приобретает все большую актуальность для создания условий по привлечению капитала в жизненно важные отрасли экономики.

Разнообразие видов лизинговых отношений позволяет не только активизировать инвестиционные процессы на предприятии, но и улучшить финансово-экономические показатели его деятельности [2, с.140].

Лизинг способствует эффективному взаимодействию предпринимательских структур и финансовых институтов, росту инновационной активности.

Лизинг – комплекс имущественных и финансовых отношений, которые образуются в связи с приобретением в собственность имущества и дальнейшей сдачей его на временное пользование. При финансовом лизинге между изготовителем оборудования и его пользователем,

обычно, выступает посредник, который финансирует данную сделку. Сущность данной сделки заключается в том, что лизингополучатель, с отсутствующими денежными средствами, входит с предложением в лизинговую фирму для заключения сделки. После завершения такого договора, оборудование, купленное лизингополучателем, либо переходит в его собственность, либо возвращается лизингодателю [1, с.34].

На сегодняшний день в России можно выделить шесть основных типов лизинговых компаний:

1. Лизинговые компании - дочерние компании крупных банков, либо сами являющиеся коммерческими банками.
2. Лизинговые компании, созданные по отраслевому или производственному признаку.
3. Полукоммерческие лизинговые компании.
4. Лизинговые компании, созданные торговыми компаниями.
5. Иностранские фирмы - поставщики оборудования.
6. Международные лизинговые компании.

Сотрудничество с лизинговой компанией, относящейся к тому или иному типу, как правило, имеет особенности,

которые необходимо учитывать при проведении переговоров, окончательном выборе лизингодателя и заключении с ним лизингового контракта [3, с.67].

Финансовый лизинг считается одним из вариантов финансового кредита и характеризует кредитные отношения, которые связаны с его функционированием и особенностью управления. Оценка эффективности лизинговой операции ведется методом сопоставления реальной стоимости денежного потока при лизинговой операции с денежным потоком по подобному виду банковского кредитования.

Это считается одним из критериев лизинговой сделки [1, с.36]. После сравнительного анализа, стоимость финансового лизинга не может превышать стоимость банковского кредита. Иначе организации выгоднее получить долгосрочный банковский кредит.

Проведем сравнительный анализ лизинга и кредита (табл. 1,2).

Условия финансового лизинга: постановка на баланс объекта сделки, срок действия договора 5 лет, ежегодный платеж в конце года составляет 1800000 рублей. Право собственности по окончании договора переходит к арендатору.

Таблица 1

Расходы по банковскому кредиту

Год	Остаток долга, руб.	Сумма %, руб.	Общая сумма, руб.
2016	5000 000	$5000\ 000 \times 0,17 = 850000$	$5000\ 000 \times 0,2 + 850000 = 1850000$
2017	4000 000	$4000\ 000 \times 0,17 = 680000$	$5000\ 000 \times 0,2 + 680000 = 1680000$
2018	3000 000	$3000\ 000 \times 0,17 = 510000$	$5000\ 000 \times 0,2 + 510000 = 1510000$
2019	2000 000	$2000\ 000 \times 0,17 = 340000$	$5000\ 000 \times 0,2 + 340000 = 1340000$
2020	1000 000	$1000\ 000 \times 0,17 = 170000$	$5000\ 000 \times 0,2 + 170000 = 1170000$
Итого		2550 000	7550 000

Согласно расчетам, представленным в таблице 1, расходы по банковскому кредиту за пять лет составят 7550 000 рублей.

Исходя из данных, представленных в таблицах 1 и 2, можно сделать следующий вывод, что расходы по банковскому кредиту равные 7550 000 рублей превы-

шают расходы на приобретение оборудования на условиях лизинга равные 6840000 рублей на 710000 рублей. Это свидетельствует о том, что для предприятия наиболее предпочтительным вариантом финансирования приобретения оборудования является лизинг.

Таблица 2

Расходы на приобретение оборудования на условиях лизинга

Год	Ежегодный платеж по лизингу, руб.
2016	1800 000
2017	1800 000
2018	1800 000
2019	1800 000
2020	1800 000
Итого	9000 000
Сумма после налогообложения	$9\ 000\ 000 * 0,8 = 6\ 840\ 000$

Далее проведем расчет лизингового платежа для предприятия (табл. 3).

Таблица 3

Расчет среднегодовой стоимости имущества

Год	Стоимость имущества на начало года	Сумма амортизационных отчислений	Стоимость имущества на конец года	Среднегодовая стоимость имущества
1	12000000	1200000	10800000	11400000

Условия договора о передаче имущества в лизинг следующие. Стоимость имущества, передаваемого в лизинг - 12 000 000 рублей. Срок действия договора – 1 год. Норма амортизационных отчислений – 10% годовых. Процентная ставка по кредиту, использованному лизингодателем на приобретение имущества - 19%. Величина использованных кредитных ресурсов – 12 млн руб. Процент комиссионного вознаграждения лизингодателю – 12% годовых. Дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором лизинга, всего – 700 000 рублей, в том числе:

- оказание консалтинговых услуг – 262 500 рублей;
 - обучение персонала – 437 500 рублей.
- Ставка НДС – 18%.

Лизинговые взносы осуществляются равными долями ежеквартально, 1-го числа 1 месяца каждого квартала.

Итак, среднегодовая стоимость имущества составила 11,4 млн руб., ее сумма уменьшилась по сравнению со стоимостью имущества на начало года на 0,6 млн руб.

Анализируя данные таблицы 4, можно сделать вывод о том, что сумма лизингового платежа за год составит 5 999 120 руб.

Рассмотрим наиболее важные для лизингополучателя риски (табл. 5) [1, с.36].

Рассмотрим ключевые риски, с которыми организация может столкнуться на

протяжении срока действия договора лизинга. У лизингодателя и лизингополучателя риски отличаются друг от друга. Лизингодатель наиболее подвержен финансовым рискам, а лизингополучатель – имущественному и риску ответственности.

Для сокращения указанных рисков необходимо найти проверенного поставщика имущества, оценить технические характеристики оборудования, а также уделить внимание проверке указанным в договоре купли-продажи критериям.

В свою очередь, для развития лизингового рынка, необходимо улучшение законодательной базы и ситуации в экономике. Лизинг чрезвычайно чувствителен к стабильности в экономике, поскольку связан с длительными инвестиционными проектами [4, с.161].

Таким образом, следует учесть, что при заключении контракта не всегда можно достигнуть в результате переговоров допустимой величины общего риска, но зная эту величину, лизинговая фирма может принимать соответствующие решения о его снижении. Если же заключать только те договора, которые отвечают допустимому пределу, можно потерять большинство потенциальных пользователей лизинга.

Зная потери от одних контрактов и выгоды от других, лизинговая фирма имеет возможность сформировать сбалансированный портфель заказов и минимизировать убытки.

Таблица 4

Расчет общей суммы лизинговых платежей за год

Период	Статья расходов	Расчет
Год	Амортизационные отчисления, млн руб.	$12 \times 10/100 = 1,2$
	Пользование кредитными ресурсами, млн руб.	$11,4 \times 19/100 = 2,166$
	Комиссионное вознаграждение лизингодателю, млн руб.	$11,4 \times 12/100 = 1,368$
	Дополнительные услуги, млн руб.	$(0,2625 + 0,4375)/2 = 0,35$
	Выручка от сделки договора лизинга, млн руб.	$1,2 + 2,166 + 1,368 + 0,35 = 5,084$
	НДС, млн руб.	$5,084 \times 18/100 = 0,91512$
	Лизинговый платеж, млн. руб.	$1,2 + 2,166 + 1,368 + 0,35 + 0,91512 = 5,99912$

Таблица 5

Наиболее значимые для лизингополучателя риски

Наименование риска	Доля риска в общем объеме рискового портфеля
1. Риск отсутствия экономической эффективности лизинга	20%
2. Риски по договору купли-продажи предмета лизинга и сопутствующим его договорам	17,5%
3. Эксплуатационные риски, связанные с предметом лизинга	13%
4. Риск невыполнения условий договора купли-продажи поставщиком оборудования, передаваемого в лизинг	11,5%
5. Риск не выполнения условий договора купли-продажи лизингодателем (покупателем)	10%
6. Риск, вызванный транспортировкой оборудования к месту работы, риск некачественного монтажа	9%
7. Предпринимательские риски	7,5%
8. Риск банкротства лизингодателя, замена лизингодателя	6,5%
9. Риск финансовых потерь при досрочном расторжении договора лизинга	5%
Итого	100%

Подводя итоги, выявим преимущества лизинга перед кредитом.

1. Лизинг удобнее кредита:

а) лизинг требует от предприятий меньших гарантий. Лизинговая компания передает лизингополучателю ликвидное имущество, поэтому не требует от него таких гарантий возврата средств, как при кредите. Имущество в лизинг можно получить, не имея кредитной истории, достаточных активов в обеспечение залога;

б) лизинг проще оформить. Лизинговая компания берет на себя поиск кредитных ресурсов для финансирования сделки, заключает договор поставки, проводит государственную регистрацию и страхование имущества. Это позволяет предприятию сконцентрировать усилия на решении вопросов, связанных с основной деятельностью. Лизинговая компания может также оказать содействие в изучении рынка, поиске поставщиков.

2. Лизинг дешевле кредита:

а) лизинг сокращает налогооблагаемую прибыль. Законодательство о лизинге позволяет применять ускоренную амортизацию (с коэффициентом до трех). При этом налогооблагаемая прибыль сокращается за счет более быстрого отнесения стоимости имущества на себестоимость продукции;

б) лизинг уменьшает налог на имущество. Налог на имущество, приобретенное в лизинг, за счет ускоренной амортизации уменьшается втрое. Кроме того, после передачи имущества в собственность лизингополучателю налог на имущество не уплачивается совсем, т.к. переданное имущество полностью амортизировано и учитывается на балансе с нулевой стоимостью;

в) лизинг ускоряет возврат НДС. Законодательство о лизинге позволяет зачитывать НДС ежемесячно по мере уплаты лизинговых платежей, а не в конце сделки, как при кредите.

Список литературы

1. Байкова И.В. Оценка рисков при заключении договоров лизинга // Вестник Гомельского государственного технического университета им. П.О. Сухого. – 2014. – № 1. – С.34-39.

2. Колмыкова Т.С. Инвестиционный анализ: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2012. – С. 140 - 157.

3. Кабатова Е. В. Лизинг: понятие, правовое регулирование, международная унификация. – М.: Наука, 2013. – 132 с.

4. Машкина Н.А. Развитие лизинга в России: преимущества и недостатки // Актуальные вопросы современной науки. – 2011. – № 17-2. – С.155-162.

5. Храпова Е.В., Румянцева Н.В. Лизинг как источник финансирования инвестиционной деятельности // Сибирский торгово-экономический журнал. – 2012. – № 16. – С. 32-41.

Получено 04.05.16

N.A. Mashkina, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Southwest State University (Kursk) (e-mail: t.natusia@yandex.ru)

S.A. Markina, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Southwest State University (Kursk) (e-mail: markinas@list.ru)

P.V. Sergeev, Doctor of Economic Sciences, Professor, Southwest State University (Kursk) (e-mail: kgtu_fk@list.ru)

LEASING APPLICATION AS ALTERNATIVE CREDITING FORM

The concept "leasing" is covered in this article. Its role in modern managing conditions and leasing transaction essence is shown. Main types of leasing companies existing today in Russia are allocated. Since the fact that financial leasing is considered one of financial loan options and characterizes credit relations which are connected with its functioning and management peculiarities, efficiency evaluation of leasing transaction is carried out by actual cost cash flow comparison method in case of leasing transaction with cash flow by a similar type of bank crediting. As a result of carried-out leasing and bank loan comparison leasing benefits before the credit. And it is proved that leasing is more convenient and cheaper than credit because it demands smaller guarantees from entities and it is simpler to arrange. Leasing reduces taxable profit, property tax and accelerates a value added tax return. Key risks which organization can face during leasing agreement are considered. The most significant lessee risks are marked out; their share in total amount of risk portfolio is shown. Lessor and lessee risk differences are shown in this paper: lessor is more subjected to financial risks and lessee to property and responsibility risks. Specified risks reducing ways are also described: checked property supplier search and obligatory assessment of technical equipment