DOI 10.54596/2958-0048-2024-1-85-92

УДК 330.322

МРНТИ 06.75.39

ЭФФЕКТИВНОСТЬ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА В ПРОЦЕССЕ ОБНОВЛЕНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ

Буженова С.М.^{1*}

^{1*}Северо-Казахстанский университет имени М. Козыбаева,
Петропавловск, Республика Казахстан
^{*}E-mail: saulekaltajewa@mail.ru

Аннотация

В статье были рассмотрены подходы к определению эффективности лизинга. Изучены принципы эффективности лизинга. Рассмотрена классификация эффективности инвестиционного проекта. Приведены методы оценки эффективности лизинга. Более подробно рассмотрены преимущества лизинга для всех участников процесса, его недостатки, необходимые для применения в совершенствовании методов оценки эффективности лизинга с точки зрения субъектов лизингового процесса. На основе полученных результатов возможно выбрать наилучший способ для повышения эффективности лизинга как схемы финансирования.

Ключевые слова: лизинг, эффективность лизинга, результативность, классификация эффективности, количественные и качественные показатели эффективности лизинга, преимущества лизинга, недостатки лизинга, принципы эффективности лизинга.

НЕГІЗГІ ҚОРЛАРДЫ ЖАҢАРТУ ПРОЦЕСІНДЕ ЛИЗИНГТІ ПАЙДАЛАНУДЫҢ ТИІМДІЛІГІ

Буженова С.М.^{1*}

^{1*}М. Қозыбаев атындағы Солтүстік Қазақстан университеті,
Петропавл, Қазақстан Республикасы
^{*}E-mail: saulekaltajewa@mail.ru

Андатпа

Мақалада лизингтің тиімділігін анықтау тәсілдері талқыланды. Лизинг тиімділігінің принциптері зерттелді. Инвестициялық жобаның тиімділігінің классификациясы қарастырылады. Лизингтің тиімділігін бағалау әдістері келтірілген. Процестің барлық қатысушылары үшін лизингтің артықшылықтары, лизингтік процестің субъектілері тұрғысынан лизинг тиімділігін бағалау әдістерін жетілдіруде қолдану үшін қажетті оның кемшіліктері толығырақ қарастырылады. Алынған нәтижелер бойынша қаржыландыру схемасы ретінде лизинг тиімділігін арттырудың оңтайлы әдісін таңдауға болады.

Түйін сөздер: лизинг, лизинг тиімділігі, тиімділік, тиімділік классификациясы, лизинг тиімділігінің сандық және сапалық көрсеткіштері, лизингтің артықшылықтары, лизингтің кемшіліктері, лизинг тиімділігінің принциптері.

EFFECTIVENESS OF USING LEASING IN THE PROCESS OF RENEWING FIXED ASSETS

Buzhenova S.M.^{1*}

^{1*}M. Kozybayev North Kazakhstan University, Petropavlovsk, Republic of Kazakhstan
^{*}E-mail: saulekaltajewa@mail.ru

Abstract

The article discussed approaches to determining the effectiveness of leasing. The principles of leasing efficiency have been studied. The classification of the effectiveness of an investment project is considered.

Methods for assessing the effectiveness of leasing are given. The advantages of leasing for all participants in the process, its disadvantages necessary for application in improving methods for assessing the effectiveness of leasing from the perspective of the subjects of the leasing process are considered in more detail. Based on the results obtained, it is possible to choose the best way to improve the efficiency of leasing as a financing scheme.

Key words: leasing, leasing efficiency, efficiency, classification of efficiency, quantitative and qualitative indicators of leasing efficiency, advantages of leasing, disadvantages of leasing, principle of leasing efficiency.

Введение

Современная ситуация в экономике Казахстана демонстрирует необходимость принятия конкретных решений для преодоления кризисных моментов ввиду наличия таких проблем, как снижение технической оснащенности и эффективности аграрного производства вследствие неравенства цен на сельскохозяйственную и потребляемую им промышленную продукцию и услуги, недостаточности и непродуманности использования основных механизмов государственной поддержки и регулирования, повального импорта продовольствия и других факторов. Это демонстрирует необходимость внедрения нетрадиционных путей обновления основных средств агропромышленных комплексов страны, их основательную модернизацию.

При рассмотрении данного вопроса, возникает потребность перед национальными предприятиями в импорте техники и оборудования из других стран. Затрудненность решения заключается, на наш взгляд, в недостаточности собственных средств для оплаты полной стоимости необходимого приобретаемого продукта, а также в сложности получения заемных средств. В данной ситуации одним из верных путей решения может выступить такой инструмент финансирования, как лизинг. Именно финансовый лизинг способен выступить необходимым звеном, удовлетворяющим интересы и предприятий агропромышленного сектора, нуждающегося в обновлении производственной базы, и финансовых институтов, осуществляющих капитальные вложения в рентабельный сектор экономики.

Применение лизинга как особого инструмента финансирования для привлечения инвестиций в формировании успешных экономических отношений, необходимость оценки эффективности и рациональность использования различных лизинговых схем в современных условиях развития рыночной экономики выражает актуальность рассматриваемого вопроса. Целесообразным, по мнению автора, является оценка конкурентных преимуществ лизингового процесса, рассмотрение всей совокупности особенностей соответствующих исследований по данной теме. В связи с этим, хотелось бы отметить необходимость рассмотрения вопроса с точки зрения участников лизинговых отношений, а также обязательств, возникающих в долгосрочной перспективе.

Развитие лизинговых проектов в Казахстане постепенно приобретает масштабный характер, становясь наиболее перспективным путем для улучшения инвестиционного процесса и мощным двигателем прогресса технического перевооружения производства и активного развития экономики.

Проблема оценки принятия верных инвестиционных управленческих решений возникает как на уровне отдельных хозяйствующих субъектов производства, так и на более высоком уровне, принимающем национальный характер. Оценка эффективности и целесообразности использования разных схем лизинга в развитии национальной экономики в современных условиях делает необходимым поиск нового, комплексного подхода. [1, с. 72].

В частности, это касается таких вопросов, как финансирование инфраструктуры, импортозамещение и другие национальные программы. Каждый субъект имеет уникальный характер, преследующий разные поставленные цели своей деятельности. Так, например, перед государством в рамках государственной политики стоит необходимость регулирования социально-экономических и политических процессов. В то же время частные предприятия преследуют такие цели, как получение и рост прибыли и повышения производительности труда. Стоит отметить при этом, что следования своим целям для участников лизингового процесса может приобретать противоположный характер: доходы одного участника могут обернуться расходами для другого [2, с. 25].

И в научном, и методологическом плане аспектами данного исследования наиболее интересным является понятие эффективности лизинга как средства инвестирования производства. В данном контексте важным является наличие этапности принятия решения, а именно:

Первый пункт - оценка рентабельности реализуемого инструмента финансирования. Вторым выступает вопрос сопоставления с альтернативными схемами и выбором наилучшей сквозь призму экономической, коммерческой и иной эффективности [3, с. 52].

Для правильности оценки необходимы качественно новые подходы к определению эффективности лизингового процесса и лизинговой системы в целом.

Показатели эффективности, в таком случае, являются основой для принятия решения участниками лизингового процесса в применении данного инструмента финансирования и заключении соглашения о финансовом лизинге. [4, с. 68]. Для выявления более выгодных условий лизинговой сделки для каждой из сторон договора целесообразен мультипликативный расчет лизинговых платежей и оценка эффективности применения данного инструмента. Это достижимо путем сравнения и анализа таких параметров заключаемого соглашения, как срок лизинга, ставка комиссии, периодичность лизинговых платежей и т.д.

Методы исследования

Такой схеме финансирования как лизинг были посвящены научные труды Д.В. Огнева, И.Б. Киселевой, В.Д. Газман, А.Н. Попова, В.А. Ивашкина, М.В. Хмелевского, В.Д. Любофеева, В. Л. Орловой, М.В. Малафеевой, Д.В. Лелецкого, М.М. Канакиной и др. исследования, которые рассматривали разнообразие определений эффективности лизинга [5, с. 21].

Автор	Особенности методов оценки
Канакина М.М.	Определение эффективности лизинга путем сравнения альтернативных финансовых операций и исходя из налоговых вычетов
Газман В.Д.	Достижение минимизации затрат путем выбора между вариантами лизинга
Огнев Д.В.	Рассмотрение периода денежных потоков в соответствии со сроком полной амортизации имущества
Попов А.Н.	Определение эффективности лизинга по результатам всей деятельности лизингополучателя в целом
Ивашкин В.А.	Сопоставление стоимости лизинга и покупки как в процентном, так и в денежном выражении

Хмелевский М.В.	Учет совокупности стоимостного эффекта от реализации лизингового процесса, экономия на налогах и сборах субъектов системы лизинга
Любофеев В.Д.	Повышение эффективности за счет улучшения организационно-экономического обеспечения лизинговых, операций
Киселева И.Б.	Соотношение результатов калькуляции затрат по кредитному и лизинговому финансированию
Лелецкий Д. В.	Применение понятия «чистый эффект лизинга» как суммарного экономического эффекта субъектов лизинговых отношений

При изучении научных работ перечисленных авторов можно заменить схожую тенденцию, которая заключается в определении оценки эффективности лизинга путем проведения сравнений количественных показателей эффективности лизингового процесса. Однако, важен и тот факт, что оценка эффективности лизинга требует, как количественных показателей, так и качественных критериев результата.

Осуществление лизингового процесса немыслимо без применения основных принципов реализации, а именно: результативность и эффективность [5, с. 47]. При заключении лизингового соглашения перед каждым субъектом сделки стоит вопрос о результативности проекта, другими словами, о реализации поставленных целей, стратегий и задач, о росте экономических показателей, о достижении количественных и качественных результатов и т.д. Отсюда можно сделать вывод о том, что результативность выражается такими параметрами, как возможность и реальность достижения участниками лизингового процесса поставленных целей, быстрота осуществления лизинговой сделки в зависимости от времени, инновационность, модернизация применения современных технологий в производственных целях. Таким образом, целенаправленность, высокая скорость реализации лизинговых процессов, создание импортозамещающих инновационных технологий делает лизинговые операции более привлекательными в процессе выбора схемы финансирования.

Второй принцип реализации лизингового процесса, эффективность, должен формироваться исходя от степени результативности.

В современной экономике и научных трудах отечественных исследователей классификация эффективности инвестиционных проектов представлена следующим образом:

- экономическая, рассматривается в рамках отдельно взятых лизинговых продуктах, комплексов, предприятий, отраслей и национальной экономики страны, которые реализуются в инвестиционных проектах, показатели проекта при этом отражают финансовую оценку;

- коммерческая или финансовая, объединяет показатели, которые могут демонстрировать целесообразность и перспективность применения лизинга как инструмента финансирования для предприятий и внешних инициаторов, принимающих решения об инвестиции проекта;

- бюджетная эффективность, в свою очередь, оценивает результаты от осуществления инвестиционных решений, доходы и расходы республиканских, региональных и местных органов власти, а также внешних инициаторов. Ведя учет налогов и сборов, понесенных в следствии осуществления лизинговых соглашений, показывает изменения в платежном балансе бюджета;

– экологическая эффективность демонстрирует влияние капитальных вложений и их последствий на окружающую обстановку;

– такие социальные показатели, как удовлетворенность трудом, средняя заработная плата, текучесть и напряженность труда, характеризуются социальной эффективностью, которая выражается в оценке их изменений в результате осуществления инвестиционных проектов [6, с. 35].

Результаты исследования и дискуссия

Стоит согласиться с классификацией эффективности лизинговых проектов, приведенной выше.

Однако, на наш взгляд, больший интерес вызывает группировка видов эффективности, предложенной Г.С. Старовой:

- Эффективность проекта в целом
- Эффективность участия в проекте

Первая группа определяет потенциальную привлекательность проекта для участников, а также поисков источников финансирования. Состоит из общественной (социально - экономической) эффективности проекта и коммерческой эффективности проекта (демонстрирует финансовый эффект для самого участника).

Вторая группа определяет осуществление самого проекта и проявления интереса сторон, участвующих в лизинговом процессе. Включает в себя: эффективность для предприятия-участника, эффективность для акционеров, отраслевая эффективность, бюджетная эффективность, региональная эффективность, народнохозяйственная [7, с. 42].

Таким образом, рассмотрев изученные классификации следует сделать вывод: во-первых, эффективность лизинга есть понятие, которое отражает соответствие проекта целям и интересам его участников, во-вторых, все виды эффективности определяются на основе сравнения выгод и затрат, полученных или понесенных сторонами соглашения, при этом отличаются подходом к их оценке и составом, в-третьих, проект может затрагивать интересы структур более высокого ранга и отражать эффект как на региональном, так и на республиканском уровне.

Как уже упоминалось ранее, в процессе лизинга каждый участник, преследуя свои собственные цели, получает выгоду от сделки. Предлагаем рассмотреть преимущества лизинга для каждого из сторон соглашения.

Значимость лизинга как одного из эффективных средств финансирования, на наш взгляд, подчеркивает ряд его преимуществ. Лизинг как инструмент финансирования делает возможным осуществление стратегий и программ индустриально-инновационного развития, при этом, не требуя значительных первоначальных вложений, что, в свою очередь, способствует и облегчает ускорение инвестиционного цикла, а также стимулирует рост регионального производства. Одним из главных преимуществ лизинга является то, что он предоставляет предпринимателям не денежные средства, а непосредственно средства производства. Предприниматели получают возможность начать производить товарную продукцию и услуги сразу, а вырученные средства использовать для расчетов с лизинговой компанией.

Для лизингодателя предусмотрен благоприятный налоговый режим и как плательщику корпоративного подоходного налога, который предоставляется им от осуществления сделок по лизингу, и в отношении оплаты налога на добавленную стоимость на лизинговые услуги. Условия лизинга, при наличии как амортизационных, так и налоговых льгот, делают заключение более выгодных сделок с точки зрения

снижения суммы платежей по лизингу и формирования более благоприятных графиков платежей возможным. При этом стоит учесть выгоду лизингополучателя. Арендуемое имущество, согласно условиям соглашения, отражается на балансе арендодателя, который является собственником предмета лизинга, и арендатор тем самым освобождается от уплаты имущественного налога, что может выступать улучшением баланса лизингополучателя (соотношение заемных и собственных средств, рентабельность), это в свою очередь делает возможным получение дополнительного кредита. Также немаловажным является тот факт, что лизинг уменьшает налоговую базу за счет применения налоговых льгот. Платежи по лизингу принято включать в производственные затраты лизингополучателя, тем самым влияя на налогооблагаемую прибыль в сторону уменьшения. В некоторых странах лизингодатель получает таможенные льготы, что снижает фактическую стоимость объекта лизинга и приводит к росту выручки. Для государства же данный вид финансирования предоставляет преимущества следующего характера: лизинг приводит к увеличению налоговых платежей в бюджет благодаря укреплению производства и предпринимательства в целом.

Следующим преимуществом лизинга выражается в возможности лизинговой компании получить финансирование от кредитных учреждений, различных банков, фондов по значительно выгодным условиям, как, например, ставка или сроки. Лизинг позволяет лизингополучателю увеличить производство и без привлечения заемных активов наладить обслуживание объекта лизинга. Легче воспользоваться финансовым лизингом для приобретения оборудования, чем понести затраты на покупку. При этом перед лизингополучателем открывается возможность откладывать средства для инвестирования в другие виды активов.

И для лизингодателя, и для лизингополучателя выгодой является то, что арендуемое имущество начинает использоваться в производстве раньше, чем при его покупке. Обязательство по лизинговым платежам наступает после того, как оборудование установлено, настроено и введено в эксплуатацию. Договорные отношения могут предоставлять дополнительные услуги (монтаж, ремонт, наладка) со стороны продавца, иногда лизингодателя, что является преимуществом для третьей стороны. А также, при использовании лизинга как инструмента финансирования снижен риск потерь при разработке нового оборудования [8; 16].

Таким образом, можно сделать вывод, что лизинг делает частные и общественные интересы сбалансированными. Лизинговые компании получают высокий доход за счет интенсивного использования оборудования пользователем. Лизингополучатель получает широкие возможности по выбору предмета лизинга, отвечающего требованиям рынка. Лизинг приводит к росту производственных мощностей, необходимых для расширения производства и выпуска востребованного на рынке конкурентноспособного продукта. Выше были не рассмотрены частные интересы такого участника лизинговой сделки, как продавца, а именно: лизинг способствует увеличению продаж оборудования, а также росту производства, способствует расширению круга потребителей и освоению новых рынков, облегчает оборот капитала. Все вышеперечисленное позволяет считать лизинг как инструмент финансирования выгодным для государства в целом, так как лизинг способствует развитию отечественного бизнеса, делает процесс импортозамещения возможным, улучшает финансовое положение товаропроизводителей, внедряя применение технического прогресса, ускоряет производство. Все это напрямую оказывает влияние на интенсивное развитие национальной экономики и повышает ее

конкурентоспособность на мировом рынке. А также, лизинг способствует привлечению в страну иностранных государственных и частных инвестиций [9].

Однако, у лизинга есть и ряд недостатков, главный из которых - завышенная стоимость предмета лизинга для лизингополучателя по сравнению с его покупкой на собственные или заемные средства. Предмет лизинга на протяжении всего срока договора находится в собственности лизинговой компании и может иногда выступать в качестве залогового обеспечения последней. При этом лизингодатель принимает на себя риск устаревания имущества. Лизинговые платежи относятся на себестоимость продукции, что уменьшает налогооблагаемую прибыль, но, если те же лизинговые платежи завышены, это приводит к росту цен на товары и снижению конкурентоспособности. В тоже время перечисленные недостатки, присущие финансовой аренде, не меняют общего характера положительной оценки применения такого эффективного метода финансирования как лизинг.

Выводы

Таким образом, изучение научно-исследовательских работ в области лизинга и его эффективности, принципов его результативности, дает возможность полагать, что эффективность лизинга – это экономическое понятие, которое позволяет выявить соответствие схемы финансирования целям и интересам субъектов лизингового процесса. Эффективность лизинга для лизингополучателя выступает в качестве прироста в его капитализации. Изучение преимуществ лизинга для каждого из участников сделки, а также его недостатков, специфику его осуществления, уровень целей и задач, стоящих перед лизингом, как инструментом производственных инвестиций, делает необходимым и целесообразным разработку адекватного методологического подхода управления его эффективностью во всех сферах экономики. Этому может способствовать анализ методического опыта оценки эффективности лизинга, накопленного в работах отечественных и международных экспертов в лизинговой сфере, что требует отдельного исследования.

Литература:

- анакина М.М. Лизинг как форма инвестиционной деятельности: дис. ... д-ра экон. наук / М.М. Канакина. – СПб., 2000. – 179 с.
- езина М.Л., Трегубов В.А. О соотношении цен на продукцию и ресурсы сельского хозяйства // Экономика с.-х. и перерабатывающих предприятий. - 2019. - №1. - с.25-28.
- азман, В.Д. Лизинг: финансирование и секьюритизация: учебное пособие. - М.: Издательский дом ГУ ВШЭ, 2019.
- аркова О.М., Сахарова Л.С. Лизинговые операции: учебное пособие. - М.: Юнити, 2021.
- ишанский М.П., Маслова И.Б. Лизинг как эффективная форма кредитования // Экономика с.-х. и перерабатывающих предприятий. - 2020. - №7. - с.47-48.
- маров А.Г. Лизинг в Казахстане. Состояние, проблемы, перспективы // Аль-пари, 2021. - с. 35-37.
- тароверова Г.С. Экономическая оценка инвестиций: учеб. пособие / Г.С. Староверова, А.Ю. Медведев, И.В. Сорокина. - М.: КноРус, 2019. - 312 с.
- езина М. Рынок сельхозтехники в Казахстане // Экономика сельского хозяйства. – 2021 г. - №1 - с. 16.
- онцепция развития агропромышленного комплекса Республики Казахстан на 2021-2030 годы // Официальный сайт Министерства сельского хозяйства РК: [URL:https://www.gov.kz/memleket/entities](https://www.gov.kz/memleket/entities)

References:

1. Kanakina M.M. Lizing kak forma investicionnoj deyatelnosti: dis. ... d-ra ekon. nauk / M.M. Kanakina. – SPb., 2000. – 179 s.
2. Lezina M.L., Tregubov V.A. O sootnoshenii cen na produkciju i resursy sel'skogo hozyajstva // Ekonomika s.-h. i pererabatyvayushchih predpriyatij. - 2019. - №1. - s.25-28.

3. Gazman, V.D. Lizing: finansirovanie i sek'yuritizaciya: uchebnoe posobie. - M.: Izdatel'skij dom GU VShE, 2019.
4. Markova O.M., Saharova L.S. Lizingovye operacii. uchebnoe posobie. - M.: Yuniti, 2021.
5. Lishanskij M.P., Maslova I.B. Lizing kak effektivnaya forma kreditovaniya // Ekonomika s.-h. i pererabatyvayushchih predpriyatij. - 2020. - №7. - s.47-48.
6. Omarov A.G. Lizing v Kazahstane. Sostoyanie, problemy, perspektivy // Al'-pari, 2021. - s. 35-37.
7. Staroverova G.S. Ekonomicheskaya ocenka investicij: ucheb. posobie / G.S. Staroverova, A.Yu. Medvedev, I.V. Sorokina. - M.: KnoRus, 2019. - 312 s.
8. Lezina M. Rynok sel'hoztekhniki v Kazahstane // Ekonomika sel'skogohozyajstva. - 2021. - №1 - s. 16.
9. Konceptiya razvitiya agropromyshlennogo kompleksa Respubliki Kazahstan na 2021-2030 gody // Oficial'nyj sajt Ministerstva sel'skogo hozyajstva RK: URL:<https://www.gov.kz/memleket/entities>