

© 2017 г.

Павел Кохно

доктор экономических наук, профессор,
директор

Алина Кохно

кандидат экономических наук,
начальник лаборатории

(Институт нечётких систем)

(e-mail: pavelkohno@mail.ru)

ЛИЗИНГОВЫЙ ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕХАНИЗМ ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ

В статье показано, что современная российская наукоёмкая высокотехнологичная промышленность, включая оборонно-промышленный комплекс, характеризуется недостаточно высокими темпами создания производственных мощностей. Это создает предпосылки невыполнения в полном объеме государственных заказов в части выпуска приоритетных образцов конкурентной продукции, востребованной на внутреннем и мировом рынках. Для привлечения инвестиционных ресурсов на создание производственных мощностей промышленных предприятий помимо коммерческих кредитов предлагается использовать лизинговый механизм. Определяющим критерием при выборе формы финансирования долгосрочных инвестиций для привлекающего их промышленного предприятия является оценка конечного положительного эффекта.

Ключевые слова: промышленное предприятие, федеральные целевые программы, лизинговый механизм, инвестиции, государственные субсидии.

Современная российская наукоёмкая высокотехнологичная промышленность, включая оборонно-промышленный комплекс (ОПК), характеризуется недостаточно высокими темпами создания производственных мощностей, что создает предпосылки невыполнения в полном объеме (ненадлежащего выполнения) государственных заказов в части выпуска приоритетных образцов конкурентной продукции гражданского и военного предназначения [1,2,3]. Решение данной проблемы лежит на пути модернизации промышленного комплекса, в том числе ускоренного обновления оборудования предприятий ОПК¹.

Для этого необходимо при реализации различных федеральных целевых программ (ФЦП) в области промышленного производства добиться резкого увеличения объемов инвестиций, что в рамках установленных лимитов бюджетного финансирования программ не может быть обеспечено в полной мере. Такое положение не отвечает задачам, поставленным

¹ По оценкам экспертов износ станочного парка на машиностроительных предприятиях ОПК составляет более 50%, при этом на предприятиях используется оборудование, выпущенное в 60–70-х годах прошлого века.

на общегосударственном уровне¹, а также интересам обеспечения национальной безопасности и планам перехода российской экономики на инновационный путь². Следовательно, необходимо найти такое решение проблемы дефицита инвестиций, которое позволило бы в рамках установленных лимитов бюджетных обязательств обеспечить решение поставленных задач развития всего промышленного комплекса.

Одним из направлений решения данной проблемы является кредитование предприятий коммерческими банками. Однако многие предприятия неохотно пользуются кредитной схемой, руководствуясь следующими соображениями:

- большинство предприятий уже несут бремя выплат по ранее полученным кредитам и дальнейшее увеличение кредитной нагрузки чревато неприемлемым снижением показателей финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов;

- ставки по коммерческим кредитам, соотнесенные с уровнем рентабельности предприятий, характеризуются как невыгодные и непривлекательные;

- отсутствие договорного закрепления ответственности государственного заказчика за закупку в будущем конкретных образцов вооружения, военной и специальной техники (ВВСТ) у конкретных предприятий служит источником неопределенностей относительно степени загрузки создаваемых мощностей и возможности получения от этого прибыли, которая и может служить источником погашения кредитов.

Следовательно, помимо коммерческих кредитов необходим поиск других (дополнительных) механизмов привлечения инвестиционных ресурсов для создания производственных мощностей. В качестве одного из таких механизмов рассмотрим лизинг.

Определяющим критерием при выборе формы финансирования долгосрочных инвестиций для привлекающей их стороны является оценка конечного положительного эффекта. Кроме того, лизинговый механизм может быть успешно внедрен только при заинтересованности всех субъектов инвестиционного процесса, включая:

- государство – в плане снижения суммарных затрат на государственные закупки гражданской и военной продукции, включая ВВСТ;

- предприятия – в плане удешевления приобретаемых основных производственных фондов (ОПФ), в том числе по линии налоговой нагрузки на ОПФ в виде налога на имущество;

- сторонние финансирующие структуры – в плане расширения доходной базы при адекватных значениях кредитного риска.

¹ Указ Президента РФ от 12.05.2009 № 537 «О стратегии национальной безопасности Российской Федерации до 2020 года».

² Распоряжение Правительства РФ от 08.12.2011 № 2227-р «Об утверждении Стратегии инновационного развития Российской Федерации на период до 2020 года».

Для проведения исследований в качестве модели соответствия этим критериям выбран организационно-экономический механизм реализации лизингового инвестиционного проекта. Этот механизм — форма взаимодействия участников проекта, фиксируемая в проектных материалах (а в отдельных случаях в уставных документах) в целях обеспечения реализуемости проекта и возможности измерения затрат и результатов каждого участника, связанных с реализацией проекта.

Организационно-экономический механизм реализации проекта в общем случае включает:

- нормативные документы, на основе которых осуществляется взаимодействие участников;
- обязательства, принимаемые участниками в связи с осуществлением ими совместных действий по реализации проекта, гарантии таких обязательств и санкции за их нарушение;
- условия финансирования инвестиций, в частности основные условия кредитных соглашений (сроки кредита, процентная ставка, периодичность уплаты процентов и т.п.);
- особые условия оборота продукции и ресурсов между участниками (например, использование бартерного обмена, льготных цен для взаимных расчетов, предоставление товарных кредитов, безвозмездная передача основных средств в постоянное или временное пользование и т.п.);
- систему управления реализацией проекта, обеспечивающую (при возможных изменениях условий реализации проекта) должную синхронизацию деятельности отдельных участников, защиту интересов каждого из них и своевременную корректировку их последующих действий в целях успешного завершения проекта;
- меры по взаимной финансовой, организационной и иной поддержке (предоставление временной финансовой помощи, займов, отсрочек платежей и т.п.), включая меры государственной поддержки¹.

В рамках этого определения и указанных требований предлагаются описание и предложения по совершенствованию механизма лизинга в промышленном комплексе РФ. В первую очередь рассмотрим теоретические основы лизинга, описывающие его основные экономико-правовые нормы.

Лизинг — это комплекс имущественных и экономических отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей сдачей его во временное владение и пользование за определённую плату². Классический лизинг предусматривает участие в нём трёх

¹ «Методические рекомендации по оценке эффективности инвестиционных проектов» (утв. Минэкономики РФ, Минфином РФ, Госстроем РФ 21.06.1999 № ВК 477).

² Лизинг — это вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определённую плату, на определённый срок и на определённых условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем. Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 января 2002 г. № 10-ФЗ.

сторон: лизингодателя, лизингополучателя, продавца (поставщика) имущества. Потенциальный лизингополучатель, у которого нет свободных финансовых средств, обращается в лизинговую компанию с предложением о заключении лизинговой сделки.

Согласно этой сделке лизингополучатель выбирает продавца, располагающего требуемым имуществом, а лизингодатель приобретает это имущество и передаёт его лизингополучателю во временное владение и пользование за оговоренную в договоре лизинга сумму. По окончании договора имущество возвращается лизингодателю или переходит в собственность лизингополучателя. В случае реализации дорогостоящего проекта число участников сделки увеличивается, как правило, за счёт привлечения лизингодателем к сделке новых источников финансовых средств (банков, инвестиционных фондов, страховых компаний).

Договор лизинга рассматривается ГК РФ в качестве отдельного вида договорных арендных обязательств. С другими видами аренды договор лизинга объединяет то, что имущество передается арендодателем арендатору во временное возмездное владение и пользование. Вместе с тем договору лизинга присущи определенные характерные особенности, выделяющие его в отдельный вид договора аренды.

Во-первых, в качестве обязанного лица по договору лизинга наряду с арендодателем и арендатором выступает также продавец имущества, являющийся его собственником, не участвующий в договоре лизинга в качестве его стороны.

Во-вторых, по договору лизинга, в отличие от общих положений об аренде, арендодатель не является собственником или титульным владельцем имущества, которое подлежит передаче в аренду. Более того, на арендодателя возлагается обязанность приобрести в собственность это имущество, принадлежащее другому лицу (продавцу). Данная обязанность арендодателя охватывается содержанием обязательства, возникающего из договора лизинга. Приобретая имущество для арендатора, арендодатель должен уведомить продавца о том, что это имущество предназначено для передачи его в аренду.

В-третьих, активная роль, обычно несвойственная арендным отношениям, в обязательстве по лизингу принадлежит арендатору. Именно арендатор определяет продавца и указывает имущество, которое должно быть приобретено арендодателем для последующей передачи в аренду. Естественно, арендодатель освобождается от какой-либо ответственности за выбор предмета аренды и продавца. Исключение из этого правила могут составить лишь случаи, когда договором лизинга обязанности по определению продавца и выбору имущества возложены на арендодателя.

В-четвертых, специальным по сравнению с общими правилами об аренде является также изложенное в ГК РФ в виде диспозитивной нормы положение о том, что передача арендованного по договору лизинга

имущества арендатору производится не арендодателем, а продавцом этого имущества. Тем не менее, ответственность за неисполнение или ненадлежащее исполнение этой обязанности, если просрочка допущена по обстоятельствам, за которые отвечает арендодатель, возлагается на арендодателя. В этом случае арендатор вправе потребовать от арендодателя расторжения договора и возмещения убытков¹. С момента передачи продавцом арендатору предусмотренного договором лизинга имущества к последнему переходит риск случайной гибели или случайной порчи арендованного имущества.

Вышеперечисленные положения позволяют рассматривать лизинг как способ инвестирования бюджетных средств в промышленные предприятия, участвующие в выполнении различных ФЦП. В Федеральном законе «О финансовой аренде (лизинге)» конкретизировано понятие субъектов лизинга:

— лизингодатель — физическое или юридическое лицо, которое за счет привлеченных или собственных денежных средств приобретает в ходе реализации лизинговой сделки в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга;

— лизингополучатель — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга;

— продавец (поставщик) — физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором купли-продажи с лизингодателем продает лизингодателю в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество, являющееся предметом лизинга. Продавец (поставщик) обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю в соответствии с условиями договора купли-продажи.

Любой из субъектов лизинга может быть резидентом Российской Федерации, нерезидентом Российской Федерации, а также субъектом предпринимательской деятельности с участием иностранного инвестора, осуществляющим свою деятельность в соответствии с законодательством. Виды лизинговых отношений дифференцируются в зависимости от: форм организации сделок; продолжительности сделок; объемов обязанностей сторон; особенностей объектов лизинга и условий их амортизации; типов лизинговых платежей; отношения к налоговым льготам; сектора рынка.

¹ Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 № 51-ФЗ (в ред. 06.12.2011 с изм. от 27.06.2012).

Основные виды лизинга:

Финансовый лизинг. Лизинговые сделки этого типа представляют собой операцию по специальному приобретению имущества в собственность и последующей сдачей его во временное владение и пользование на срок, приближающийся по продолжительности к сроку его 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 финансовой сделки.

Возвратный лизинг. Особенностью подобного рода лизинга является то, что лизингополучатель является одновременно и «поставщиком» лизингуемого оборудования, другими словами, собственник оборудования продает его лизинговой компании и одновременно заключает с ней договор лизинга на это же оборудование в качестве лизингополучателя. Эта схема лизинга часто используется именно с целью получения налоговых льгот, предусмотренных для договора финансовой аренды. Возвратный лизинг часто является наиболее эффективным и относительно дешевым способом улучшения финансового положения предприятия. Величина арендных платежей при данном виде лизинга зависит в основном от текущей стоимости кредита и стоимости арендуемого оборудования за вычетом амортизации.

Разность между покупной ценой оборудования и ценой его реализации обычно не выплачивается, а учитывается в амортизации либо пропорционально распределяется через арендные платежи. В случае если рыночная цена на момент заключения сделки ниже, чем неамортизированная остаточная стоимость оборудования, разница учитывается на балансе арендатора как убытки. Важным преимуществом возвратного лизинга является использование уже находящегося в эксплуатации оборудования в качестве источника финансирования строящихся новых объектов [4].

Левередж. Левередж (кредитный, паевой, раздельный) лизинг или лизинг с дополнительным привлечением средств — наиболее сложный, так как связан с многоканальным финансированием и используется, как правило, для реализации дорогостоящих проектов. Отличительной чертой этого вида лизинга является то, что лизингодатель, покупая оборудование, выплачивает из своих средств не всю его сумму, а только часть. Остальную сумму он берет в ссуду у одного или нескольких кредиторов.

При этом лизинговая компания продолжает пользоваться всеми налоговыми льготами, которые рассчитываются из полной стоимости имущества. Другой особенностью этого вида лизинга является то, что лизингодатель берет ссуду на определенных условиях, которые не очень характерны для отечественных финансово-кредитных отношений. Кредит берется без права обращения иска на активы лизингодателя. Поэтому, как правило, лизингодатель оформляет в пользу кредиторов залог на имущество до погашения займа и уступает им права на получение части лизинговых платежей в счет погашения ссуды.

Таким образом, основной риск по сделке несут кредиторы — банки, страховые компании, инвестиционные фонды или другие финансовые учреждения, а обеспечением возврата ссуды служат только лизинговые платежи и сдаваемое в лизинг имущество. На Западе более 85% всех крупных лизинговых сделок построены на основе левередж лизинга [4]. В рамках реализации ФЦП левередж может рассматриваться как основной вид лизинга в связи с относительной дороговизной оборудования, приобретаемого предприятием, и недостаточным уровнем финансирования.

Лизинг как помощь в продажах. Лизинг как помощь в продажах представляет собой осуществление сбыта имущества с использованием лизинга на основании специального соглашения, заключенного между поставщиком (продавцом) имущества и лизинговой компанией. Эти соглашения имеют различные формы. В простейшем случае название лизинговой компании, ее адрес, телефон и основные условия лизинга указываются в рекламных материалах поставщика, и все вопросы по лизингу имущества с потенциальным пользователем непосредственно решает лизинговая компания. Однако чаще всего соглашение между поставщиком и лизинговой компанией предусматривает возможность заключения самим поставщиком от лица лизинговой компании лизингового договора. При этом в соглашении между поставщиком и лизинговой компанией предусмотрено, что в случае банкротства лизингополучателя поставщик обязан выкупить имущество у лизинговой компании.

Сублизинг. Часто лизинг осуществляется не напрямую, а через посредника. Имеется основной лизингодатель, который через посредника, как правило, также лизинговую компанию, сдает оборудование в аренду лизингополучателю. При этом в договоре предусматривается, что в случае временной неплатежеспособности или банкротстве посредника лизинговые платежи должны поступать основному лизингодателю. Подобные сделки получили название «сублизинг» [6].

Оперативный лизинг. Этот вид лизинга применяется при небольших сроках аренды оборудования, при котором продолжительность жизненного цикла изделия значительно больше контрактного срока аренды. При оперативном лизинге оборудование частично амортизируется за время аренды и может быть вновь сдано в аренду или возвращено арендодателю. Арендатор в данных сделках сохраняет за собой право аннулировать контракт при условии предварительного уведомления арендодателя. Эта форма лизинга предусматривает большую ответственность арендатора за сохранность объекта аренды. Арендатор берет на себя обязательство самостоятельно заключать контракты с фирмой-поставщиком на ремонт и техническое обслуживание оборудования [7].

В состав законодательной базы входят Конвенция (Оттавская) УНИ-ДРУА о международном финансовом лизинге, нормы Гражданского кодекса РФ о договоре финансовой аренды (лизинга), Федеральный закон

«О финансовой аренде (лизинге)», в редакции от 29 января 2002 г. № 10-ФЗ и подзаконные акты — указы Президента РФ, постановления Правительства РФ и иные акты.

К субъектам, участвующим в механизме лизинга, кроме перечисленных в соответствии с № 10-ФЗ, могут быть: государство; предприятие; лизингодатель; поставщик; банк; страховая компания.

Этапы реализации механизма лизинга в рамках комплексной реализации ФЦП ОПК и государственной программы вооружений (ГПВ):

- проведение государством конкурсной процедуры отбора участников ФЦП (возможно параллельное получение предприятием государственного оборонного заказа (ГОЗ) и заключение договора);

- заключение контрактов между государством и победителями конкурса;

- извещение государства предприятиями о намерении проведении лизинговых процедур;

- определение лимитов государственной финансовой поддержки и схемы реализации механизма лизинга, в том числе состав участников договора;

- заключение договора о проведении процедуры лизинга с предоставлением государством гарантий лизингодателю;

- внесение авансового платежа на счет лизингодателя;

- получение лизингодателем кредита в банке на закупку оборудования;

- проведение процедур закупки оборудования, страхование договора (оборудования);

- ввод оборудования в эксплуатацию;

- создание производственного задела для участия предприятия в ГПВ;

- получение предприятием ГОЗ и заключение договора;

- выпуск продукции и реализация ГОЗ;

- выплата лизинговых платежей лизингодателю, получение прибыли предприятием;

- погашение лизингодателем кредита.

Процедура реализации механизма лизинга включает в себя комплекс действий, направленных на создание производственных мощностей. Заделом для проведения данной процедуры является заключение договора участия предприятия (победителя конкурса) в ФЦП. Механизм начинается с определения участия предприятия в ФЦП и ГПВ путем заключения контракта на выполнение мероприятий по созданию образцов вооружения, военной и специальной техники (ВВСТ). В контракте оговариваются все условия его реализации, в том числе могут быть предусмотрены механизмы лизинга. Оговариваются ключевые моменты механизма: состав участников, функции государства, схемы финансирования и взаимодействия всех субъектов лизинга. В рамках

созданных договоренностей участники реализуют финансовую и техническую сторону механизма.

Выбранный лизингодатель получает гарантии государства, стартует процесс заключения контракта на проведение лизинга. Для реализации договора лизинга используют либо отсрочку платежа, необходимую для выпуска продукции, либо частичное субсидирование на начальных стадиях ФЦП. Лизингодатель привлекает банк и страховую компанию, в рамках контракта выбирает поставщика и закупает оборудование. Государство перечисляет аванс (если он указан в договоре лизинга) лизингодателю; лизингодатель поставляет оборудование на предприятие. Результатирующим является создание производственных мощностей для реализации ГПВ.

В рамках ГПВ предприятие получает ГОЗ и приступает к выпуску продукции. По окончании производства государство закупает ВВСТ, созданную в рамках ГОЗ, тем самым обеспечивая выплату лизинговых платежей. Соотношение выплат лизинговых платежей государства и предприятия определяется законодательством путем регулирования процента отражения стоимости лизинговых платежей на себестоимости продукции. После окончания лизингового договора оборудование переходит в собственность предприятия и может быть использовано как для военных, так и для гражданских нужд. Для взаиморасчета между лизингодателем и лизингополучателем используются лизинговые платежи. Лизинговые платежи — это плата за пользование предоставленным по договору лизинга имуществом, осуществляемая лизингополучателем; размер, способ, форма и периодичность выплат устанавливаются в договоре по согласованию сторон [8].

По экономическому содержанию лизинг относится к прямым инвестициям, в процессе использования которых лизингополучатель обязан возместить лизингодателю инвестиционные затраты (издержки), осуществленные в материальной и денежной формах, и выплатить вознаграждение. В лизинговые платежи включаются:

- амортизация имущества за период, охватываемый сроком договора;
- оплата процентов за кредиты, использованные лизингодателем на приобретение имущества (предмета лизинга);
- плата за основную (процентное вознаграждение) услугу, т.е. за предоставление имущества по договору лизинга, плата за дополнительные услуги лизингодателя, предусмотренные договором;
- налог на добавленную стоимость.

В состав лизинговых платежей могут дополнительно включаться стоимость выкупаемого имущества, если выкуп предусмотрен договором; страховые взносы за страхование предмета лизинга, если оно осуществляется лизингодателем; а также налог на имущество, если он уплачивается лизингодателем.

Все инвестиционные затраты (издержки) должны быть обоснованы и минимальны. Инвестиционные затраты относятся на себестоимость

продукции (услуг) лизингополучателя. Лизинговые платежи выплачиваются лизингополучателем в виде отдельных взносов. Для расчета лизинговых платежей приведены формулы, в соответствии с которыми общая сумма платежей по договору лизинга включает полную стоимость лизингового имущества; сумму кредитных ресурсов, использованных лизингодателем для приобретения лизингового имущества; комиссионное вознаграждение лизингодателю; страховую сумму при условии, если лизинговое имущество застраховано лизингодателем; затраты лизингодателя, оговоренные в договоре. Величина лизинговых платежей не может быть меньше стоимости объекта лизинга, поскольку в противном случае не будет обеспечено его простое воспроизводство.

Для расчета общей суммы лизинговых платежей применяется формула:

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{ДУ} + \text{НДС}, \text{ где:}$$

ЛП – общая сумма лизинговых платежей, руб.;

АО – величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году, руб., рассчитываемых по формуле:

$$\text{АО} = (\text{БС} \times \text{Н}_a) \div 100\%, \text{ где:}$$

БС – балансовая стоимость лизингового имущества, руб.,

Н_a – норма амортизационных отчислений, процентов;

ПК – плата за используемые лизингодателем кредитные ресурсы, руб., рассчитываемая по формуле:

$$\text{ПК} = (\text{КР} \times \text{СТ}_k) \div 100\%, \text{ где:}$$

СТ_k – ставка за кредит, процентов годовых,

КР – кредитные ресурсы, используемые на приобретение лизингового имущества, плата за которые осуществляется в расчетном году, руб., рассчитываемые по формуле:

$$\text{КР} = Q \times (\text{ОС}_n + \text{ОС}_k) \div 2, \text{ где:}$$

Q – коэффициент, учитывающий долю заемных средств в общей стоимости приобретаемого имущества ($Q = 1$, если для приобретения были использованы только заемные средства),

ОС_n и ОС_k – расчетная и остаточная стоимость лизингового имущества на начало и конец года, руб.;

КВ – комиссионное вознаграждение лизингодателя, руб., рассчитываемое по формулам:

$$\text{КВ}_t = p \times \text{БС}, \text{ где:}$$

p – ставка комиссионного вознаграждения в годовых процентах от балансовой стоимости лизингового имущества,

БС – балансовая стоимость лизингового имущества, руб.;

$$KB_t = (OC_n + OC_k) \div 2 \div (CT_b \div 100\%), \text{ где:}$$

OC_n и OC_k – расчетная остаточная стоимость лизингового имущества на начало и на конец года, руб.,

CT_b – ставка комиссионного вознаграждения, устанавливаемая в процентах от среднегодовой остаточной стоимости лизингового имущества;

$ДУ$ – плата лизингодателю за дополнительные услуги по договору в расчетном году, руб., определяется по формуле:

$$ДУ_t = (P_1 + P_2 + \dots + P_n) \div T, \text{ где:}$$

$P_1, P_2, \dots, P_n$ – расход лизингодателя на каждую услугу, оговоренную в договоре в руб.,

T – срок договора в годах;

$НДС$ – сумма налога на добавленную стоимость, уплачиваемая лизингополучателем за услуги лизингодателя, руб., и рассчитываемая по формуле:

$$НДС_t = (B_t \times CT_n) \div 100\%, \text{ где:}$$

CT_n – ставка НДС, в процентах,

B_t – выручка от сделки по договору лизинга в расчетном году в руб. В сумму выручки включаются амортизационные отчисления, плата за пользование кредитными ресурсами, сумма комиссионного вознаграждения, плата за дополнительные услуги:

$$B_t = AO_t + ПК_t + KB_t + ДУ_t,$$

причем если лизингополучатель является малым предприятием, то НДС в общую сумму лизинговых платежей не включается.

Если по договору лизинга предусмотрена ежегодная выплата, то расчет суммы выплаты осуществляется по формуле:

$$ЛВ_t = ЛП \div T, \text{ где:}$$

$ЛП$ – общая сумма лизинговых платежей, руб.,

T – срок лизингового договора в годах.

Если предусмотрена ежеквартальная выплата, то расчет суммы выплаты осуществляется по формуле:

$$ЛВ_t = ЛВ \div T \div 4, \text{ где:}$$

$ЛВ_t$ – размер ежегодного взноса, руб.

Если осуществляется ежемесячная выплата, то расчет суммы выплаты осуществляется по формуле:

$$ЛВ_t = ЛП \div T \div 12.$$

Данный метод расчета лизинговых платежей может быть использован и для предприятий ОПК в соответствии с отраслевыми нормативно-правовыми документами.

Исследование лизинговых механизмов в процессе текущего финансирования предприятий ОПК, задействованных в реализации ФЦП, позволяет осуществлять текущее замещение бюджетных ассигнований сторонними ресурсами, но на платной возвратной основе. Соответственно, основным критерием оценки эффективности такого замещения, как представляется, должно выступать выполнение условия того, что обновление мощностей в рамках ФЦП выполняется опережающим темпом. Следует указать на то, что при направлении суммы текущей экономии государственных средств на покрытие иных расходных обязательств по линии бюджета любая схема организации альтернативного финансирования ФЦП будет эквивалентна прямому увеличению затрат на ФЦП на сумму процентных обязательств, по сути, отсрочку понесения затрат на финансирование программы.

Вопрос о проведении лизинга в рамках ФЦП должен учитывать участие предприятия в государственной программе вооружений (ГПВ), где мощности, приобретенные в рамках ФЦП, позволят наладить выпуск продукции, что в свою очередь приведет к выплате лизинговых платежей. При такой схеме реализации лизингового договора государство может форсировать процесс обновления производственных мощностей, не прибегая к увеличению финансирования в рамках ФЦП. Основные положения для реализации данного механизма: представление госгарантий лизингодателю; ответственность за планирование участия победителей ФЦП, использующих лизинг, участие в ГПВ; реализация схемы отсрочки платежа — государство гарантирует выплату лизинговых платежей после начала производства либо компенсирует невозможность выплаты предприятием лизинговых платежей на ранних этапах государственным финансированием.

Внедрение данного механизма позволит отсрочить финансирование без потерь темпа обновления производственных мощностей, частично переложив обязанности на предприятие. В свою очередь, предприятие получает гарантии на получение государственного оборонного заказа (ГОЗ) и увеличивает производственные мощности без значительных привлечений капитала. Регулирование частно-государственных отношений может быть выполнено путем определения процента от стоимости лизинговых платежей, имеющих возможность перенесения на себестоимость продукции в рамках реализации ГПВ. В случае невыполнения предприятием обязательств оборудование возвращается к лизингодателю, поэтому рекомендуется использовать в качестве лизингодателя госкомпании; в таком случае оборудование останется в руках государства.

В части государственных инициатив используется следующая практика: предприятия-лизингополучатели имеют возможность использовать

меры государственной поддержки на уровне региональных бюджетов. Эти меры регулируются в рамках законодательства конкретных регионов России. Во многих регионах созданы фонды содействия кредитования малого бизнеса, которые оказывают содействие предприятиям и при лизинговых операциях.

Недостаток региональных программ состоит в том, что все они отличаются в разных регионах. Даже в одном регионе программы могут со временем меняться. Лизингополучателю необходимо уточнять в региональных министерствах экономики или фондах содействия, какими льготами на региональном уровне он может воспользоваться. Принципиально все формы поддержки лизингополучателей на уровне регионов осуществляются по следующим направлениям: предоставление лизингодателям поручительств созданных в регионе на основе бюджетного финансирования фондов содействия малому бизнесу в целях снижения рисков лизингодателя; субсидирование участникам лизинговых сделок (обычно лизингополучателям) части платежей по договорам лизинга, рассчитываемой как часть ставки рефинансирования Банка России.

Субсидии предоставляются за счет средств региональных бюджетов, в большинстве случаев на безвозмездной основе; предоставление льгот участникам лизинговых операций в части налогов и сборов, уплачиваемых в бюджет конкретного субъекта Федерации, а также рассрочек или отсрочек уплаты налогов; предоставление банкам или лизинговым компаниям налоговых кредитов в части налогов, уплачиваемых в бюджет субъекта Федерации; предоставление участникам лизинговых сделок льгот при пользовании природными ресурсами (землей, лесами, водой и др.); информационно-консультационное сопровождение участников лизинговых операций.

Тесное взаимодействие региональных и федеральных органов позволит решить вопросы реализации ФЦП путем выведения региональной практики применения государственных инициатив на федеральный уровень. Опыт проведения субсидирования лизинговых платежей как метод регулирования альтернативного (внебюджетного) финансирования предусмотрен в отраслевом законодательстве.

Например, Постановление Правительства Российской Федерации от 16 февраля 2008 г. № 91 регламентирует правила предоставления субсидии российским производителям самолетов, вертолетов и авиационных двигателей на возмещение части затрат на уплату процентов по кредитам, полученным в российских кредитных организациях и в государственной корпорации «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)» в 2008–2011 годах на техническое перевооружение на срок до 5 лет, а также части затрат на уплату лизинговых платежей за технологическое оборудование компаниям по договорам лизинга, заключенным с 2006 года.

Согласно Постановлению, предприятие может рассчитывать на субсидию по лизинговым платежам в пределах лимитов бюджетных обязательств. Сумма субсидий равна 0,9 разницы между суммой выплаченных в расчетном периоде лизинговых платежей и стоимостью приобретенного лизинговой компанией технологического оборудования в составе данных платежей, но не более 0,9 ставки рефинансирования ЦБ РФ на дату уплаты данных платежей на текущую стоимость оборудования и на количество дней в году между двумя лизинговыми платежами в расчетном периоде, которое делится на количество дней в году, умноженное на 100%.

Данный опыт позволяет стимулировать использование лизинговых механизмов предприятиями с целью обновления производственных мощностей [9,10], а также осуществить приобретение основных производственных фондов без единовременной мобилизации финансовых ресурсов в размере полной стоимости приобретаемого актива [11].

Литература

1. Кохно П. А. Ядро промышленности и доходности. М.: Граница, 2017.
2. Кохно П. А., Кохно А. П. Методика оценки финансово-экономической эффективности деятельности отраслевой корпорации // Финансовый бизнес. 2016. № 6. С. 19–29.
3. Кохно П. А., Кохно А. П., Ситников С. Е. Показатели и модели оценки эффективности государственного финансирования исследований и разработок // Общество и экономика. 2017. № 5. С. 39–70.
4. Барулин С. В., Ковалева Т. М. Сущность финансов: новые реалии // Финансы и кредит. 2008. № 5.
5. Кныш М. И. Стратегическое управление корпорациями: учеб. пособие / М. И. Кныш, Ю. П. Тютиков. СПб., 2005.
6. Жарковская Е. П. Антикризисное управление. Учебник / Б. Е. Бродский. М.: ОМЕГА-Л, 2007.
7. Черникова Ю. В., Юн Б. Г., Григорьев В. В. Финансовое оздоровление предприятий. М.: Дело, 2008.
8. Красева Т. А. Основы лизинга. Ростов н/Д.: Феникс, 2003. С. 63–69.
9. Ситников С. Е. Оценка эффективности инвестиций в предприятия оборонно-промышленного комплекса // МИР (Модернизация. Инновации. Развитие). 2016. Том 7. № 1(25). С. 34–40.
10. Ситников С. Е. Экономическая эффективность предприятий оборонно-промышленного комплекса // Научный вестник оборонно-промышленного комплекса России. 2016. № 2. С. 38–51.
11. Кохно А. П. Параграф 4.4. Методы оценки эффективности использования бюджетных средств на инвестиционные проекты с учётом их неопределённости в монографии: Военно-промышленное управление качеством / авторы Кохно П. А. и другие. М.: Юр-ВАК, 2016. С. 155–164.