

*В. В. Скобара, С. М. Бычкова, И. С. Зубарев*

# РАЗВИТИЕ МЕТОДИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ АНАЛИЗА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ



Москва – 2014

**В. В. Скобара, С. М. Бычкова, И. С. Зубарев**

**РАЗВИТИЕ МЕТОДИЧЕСКОГО  
ИНСТРУМЕНТАРИЯ АНАЛИЗА  
ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

*Монография*



Москва

Издательский дом  
«НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА»

2014

УДК 332.1, 657.6

ББК 65.053

Р 17

### *РЕЦЕНЗЕНТЫ*

#### **Н. А. Каморджанова**

доктор экономических наук, профессор, заслуженный работник  
высшей школы Российской Федерации, заведующая кафедрой  
бухгалтерского учета и аудита, ФГБОУ ВПО «Санкт-Петербургский  
государственный экономический университет»

#### **А. И. Нечитайло**

доктор экономических наук, профессор,  
профессор кафедры бухгалтерского учета ФГБОУ ВПО  
«Санкт-Петербургский государственный  
торгово-экономический университет»

#### **Скобара В. В., Бычкова С. М., Зубарев И. С.**

Р 17 Развитие методического инструментария анализа лизинговых  
операций: монография. – М.: Издательский дом «НАУЧНАЯ  
БИБЛИОТЕКА», 2014. – 120 с.

ISBN 978-5-906660-11-4

Работа посвящена вопросам разработки методик оптимизации лизинговых платежей, анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности лизингодателя и лизингополучателя, оценки эффективности использования субсидий, предоставленных в целях государственной поддержки сельхозтоваропроизводителей, комплексного анализа лизинговых операций с учетом заинтересованности и удовлетворенности всех участников договора и др. Также рассмотрен регламент взаимодействия (в том числе электронного) участников лизинговой операции и контроля за исполнением ими своих обязательств по договору лизинга.

Существенное внимание уделено учетно-аналитическим и контрольным инструментам, направленным на синхронизацию лизинговых платежей со спецификой бизнес-процессов сельскохозяйственного производства, в целях повышения реальной эффективности лизинговых операций. Это весьма актуально для обеспечения технического перевооружения сельскохозяйственных организаций и повышения результативности использования бюджетных средств, выделяемых в целях государственной поддержки.

УДК 332.1, 657.6

ББК 65.053

ISBN 978-5-906660-11-4

© Бычкова С. М., Скобара В. В., Зубарев И. С., 2014

© Издательский дом «НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА», 2014

# ОГЛАВЛЕНИЕ

<b>Введение</b> .....	4
<i>Глава 1. Лизинг как способ повышения инвестиционной привлекательности организаций</i> .....	7
1.1. Экономические основы и нормативно-учетное обеспечение лизинговых операций.....	7
1.2. Повышение эффективности лизинговых операций с учетом отраслевой специфики при расчёте лизинговых платежей.....	46
<i>Глава 2. Анализ лизинговых операций в сельском хозяйстве и оценка механизма их государственной поддержки</i> .....	61
2.1. Сравнительный анализ методик оценки эффективности инвестиций в лизинговое оборудование в зависимости от его балансодержателя.....	61
2.2. Анализ механизма государственной поддержки лизинговых операций сельхозтоваропроизводителей .....	69
<b>Заключение</b> .....	81
<b>Список литературы</b> .....	85
<b>Приложения</b> .....	98

# Введение

В последние годы в связи с необходимостью модернизации производств, ориентированных на выпуск продукции, которая востребована на внутреннем и внешних рынках, с необходимостью повышения предпринимательской активности, инвестиционной привлекательности как хозяйствующих субъектов (организаций), так и публично-правовых образований увеличивается потребность в использовании такого инвестиционного инструмента, как лизинг. По данным официальной статистики, общая стоимость договоров финансового лизинга в России в 2010 г. достигла 447 млрд руб., увеличившись в сравнении с предшествующим годом на 69,19%. О бурном росте количества лизинговых сделок свидетельствует увеличение числа заключенных договоров лизинга по таким видам приобретаемых объектов, как машины и оборудование – на 101,52%, автомобили – на 160,87%, другие транспортные средства – на 211,57%. В соответствии с Прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации на 2013 г. и плановый период 2014–2015 гг. в рамках государственной программы развития предпринимательства на реализацию лизинговых операций и модернизацию производства в 2011 г. 56 регионам было выделено 1,9 млрд руб., а в 2012 г. 75 регионам – 4,64 млрд руб.

Все отраслевые государственные программы реального сектора экономики на 2013–2020 гг. ориентированы на активное использование лизинга, но наиболее востребован этот инструмент в сельском хозяйстве. Одной из приоритетных задач развития сельского хозяйства является повышение финансовой устойчивости, рентабельности производства, улучшение финансового состояния сельскохозяйственных организаций и обеспечение их устойчивого развития.

Сельхозтоваропроизводители испытывают острый недостаток ресурсов для развития производства, приобретения современного оборудования и использования новых техно-

логий. Заемные ресурсы малодоступны для аграриев в силу высокого процента по кредитам и отсутствия возможности предоставления имущества в залог получаемых финансовых средств. В этих условиях лизинг становится одним из наиболее перспективных и несложных способов обновления основных средств. Но при осуществлении лизинговых операций должны учитываться как специфические особенности сельскохозяйственного производства (продолжительный производственный цикл, сезонность и неравномерное поступление доходов, низкий уровень общей рентабельности и др.), так и современные модели лизинговых отношений. На развитие лизинговых отношений существенное влияние оказывает государственная поддержка – субсидии органов власти федерального и регионального уровня.

Основным способом повышения эффективности инвестиций в лизинг является оптимизация лизинговых платежей (по срокам и объему) с учетом специфики сельскохозяйственного производства. Успешность и качество лизинговых операций во многом зависят от применения методического инструментария, основанного на использовании релевантного учетно-аналитического обеспечения в условиях функционирования современных инфокоммуникационных моделей взаимодействия всех участников операций (лизингодатель, лизингополучатель – сельхозтоваропроизводитель, уполномоченные лица органов государственной власти и местного самоуправления, осуществляющие государственную поддержку). В состав используемого подхода входят, с одной стороны, методики оптимизации лизинговых платежей, анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности лизингодателя и лизингополучателя, методики оценки эффективности использования субсидий, предоставленных в качестве государственной поддержки, комплексного анализа лизинговых операций с учетом заинтересованности и удовлетворенности всех участников договора и др., а с другой – регламент взаимодействия (в том числе электронного) участников лизинговой операции и контроля за исполнением ими своих обязательств по договору лизинга.

Именно вопросам разработки предлагаемого инструментария посвящена данная работа. Существенное внимание

в ней уделено учетно-аналитическим и контрольным инструментам, направленным на синхронизацию лизинговых платежей со спецификой бизнес-процессов сельскохозяйственного производства, в целях повышения реальной эффективности лизинговых операций; это весьма актуально для обеспечения технического переоснащения сельскохозяйственных организаций и результативности использования бюджетных средств, выделяемых в целях государственной поддержки.

## Глава 1

# **Лизинг как способ повышения инвестиционной привлекательности организаций**

### **1.1. Экономические основы и нормативно-учетное обеспечение лизинговых операций**

Возможность приобретения дорогостоящего оборудования, транспортных средств, объектов недвижимости за счёт собственных денежных средств либо путем использования кредитной формы финансирования предоставляет организациям дополнительную степень свободы в финансово-хозяйственной деятельности. Однако не все хозяйствующие субъекты располагают свободными денежными средствами либо имеют возможность получить банковский кредит. В связи с этим лизинг может служить удобным инструментом управления денежными потоками, позволяющим при необходимости не только получить предмет лизинга в финансовую аренду и в дальнейшем выкупить этот предмет с рассрочкой, но и повысить инвестиционную привлекательность хозяйствующего субъекта.

У различных авторов имеются разные трактовки (см. табл. 1) понятия «лизинг». Одни авторы сравнивают лизинг с долгосрочным кредитованием, другие отождествляют его с арендой. Неоднозначность трактовки термина «лизинг», по нашему мнению, обусловлена национальными особенностями экономики, спецификой правового регулирования, налогообложения и бухгалтерского учёта, многообразием организационных форм лизинга. Считаем, что лизинг является самостоятельным инвестиционным инструментом, в котором удачно совмещены и положительные черты кредитования, и лучшие черты аренды.



Для более полного раскрытия сущности лизинга необходимо в ходе анализа учесть следующие положения:

- лизинг выступает одной из форм предпринимательской деятельности, направленной на вложение имеющихся финансовых ресурсов в имущество, передаваемое по договору во временное пользование, с последующим переходом права собственности на лизинговое имущество заинтересованному хозяйствующему субъекту. Важным моментом, определяющим качество и успешность лизинговой операции, является выбор схемы, учитывающей интересы (получение экономических выгод и др.) всех участников лизингового договора;
- лизинг помогает организациям – получателям современного оборудования и другого имущества стать его собственниками, привлекая при этом ресурсы сторонней организации;
- в результате осуществления лизинговых операций улучшается финансовое состояние организаций, приобретающих лизинговое оборудование, за счёт того, что лизингополучатель приобретает в пользование новое, высокотехнологическое оборудование, которое требует меньших издержек на эксплуатацию, но обеспечивает повышение качества выпускаемой продукции;
- значительное улучшение финансового состояния и повышение уровня инвестиционной привлекательности происходит при целенаправленной государственной поддержке хозяйствующего субъекта, осуществляющего лизинговые операции, посредством предоставления ему субсидий (при условии эффективного их использования);
- лизинговые операции должны подвергаться контрольно-аналитическим процедурам, способствующим повышению эффективности использования ресурсов, в том числе бюджетных средств, которые хозяйствующие субъекты получают для осуществления лизинга в качестве государственной поддержки.

По мнению авторов, лизинг – это инвестиционный инструмент, способствующий повышению инвестиционной привлекательности всех сторон, участвующих в лизинговых операциях, при условии ведения лизингополучателем реле-

### 1.1. Экономические основы и нормативно-учетное обеспечение лизинговых операций

вантной учётно-аналитической базы данных, открытой для лизингодателя и стороны, оказывающей государственную поддержку лизинга, что позволяет осуществлять сторонам как контрольные процедуры, обеспечивающие качество лизинговой сделки, так и процедуры инвестиционного анализа с целью оценки эффективности инвестиций в лизинг.

Для обоснования данного определения необходимо рассмотреть основные экономические функции лизинга (рис. 1). По мнению авторов, лизинг выполняет как микро-, так и макроэкономические функции. К микроэкономическим авторы относят инновационно-производственную, снабженческо-сбытовую, финансовую, ресурсосберегающую и инвестиционную функции, а к макроэкономическим – воспроизводственную и инвестиционную. Именно через призму этих функций авторы раскрывают взаимоотношения всех участников лизинговых операций, как прямых (поставщик (продавец), лизингодатель, лизингополучатель, органы государственной власти (их уполномоченные лица), осуществляющие государственную поддержку лизинга), так и косвенных (кредитные, страховые организации и др.).

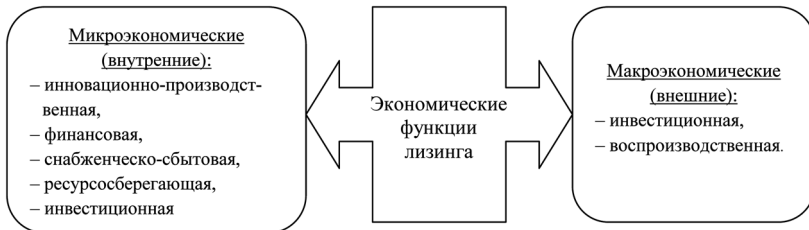


Рис. 1. Экономические функции лизинга\*

Проанализируем взгляды ряда авторов на функции лизинга (табл. 1).

Лизинг как сложное социально-экономическое явление выполняет важнейшие функции по обеспечению эффективности производства хозяйствующих субъектов и активизации их инновационно-производственной деятельности.

Выводы В. А. Горемыкина [43], И. В. Еремина и Н. Г. Рузайкиной [52] о функциях лизинга свидетельствуют, что

\*Сформировано авторами на основании [11, 13, 54, 60].

Таблица 1

### Точки зрения различных авторов на возможные функции лизинга

№ п/п	Функции лизинга	В. А. Горемыкин	В. Я. Лимарёв	Д. И. Кокурин	И. В. Еремин, Н. Г. Рузайкина	А. А. Ефремов
1	Производственная	+	+	+	+	
2	Финансовая	+	+	+	+	
3	Сбытовая	+	+		+	+
4	Ресурсосберегающая	+	+		+	
5	Инвестиционная		+			
6	Воспроизводственная		+			

указанные авторы имеют схожие позиции на выделенные функции:

- финансовая функция выражается в освобождении товаропроизводителя от единовременной оплаты полной стоимости необходимого средства производства и в предоставлении ему долгосрочного кредита;
- производственная (по мнению авторов – инновационно-производственная) функция лизинга заключается в оперативном решении производственных задач путём временного использования высокотехнологичного оборудования, а не покупки дорогостоящих и морально устаревающих машин; лизинг действительно является эффективным способом материально-технического снабжения производства и доступа к новейшему оборудованию;
- сбытовая (по мнению автора – снабженческо-сбытовая) функция способствует расширению и обновлению производственных ресурсов, увеличению потребителей и завоеванию новых рынков сбыта;
- ресурсосберегающая функция обеспечивает следующие возможности:

*Научное издание*

**СКОБАРА Вячеслав Владимирович**  
**БЫЧКОВА Светлана Михайловна**  
**ЗУБАРЕВ Илья Сергеевич**

**РАЗВИТИЕ МЕТОДИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ  
АНАЛИЗА ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ**

Монография

Редактор *А. В. Вишнякова*  
Компьютерная верстка *О. Г. Свиридова*  
Корректор *Н. А. Гежа*

Подписано в печать 28.03.2014. Формат 60/90 1/16.  
Бумага офсетная. Печать офсетная.  
Объем 7,5 п.л. Тираж 1000 экз. Заказ

Издательский дом  
«НАУЧНАЯ БИБЛИОТЕКА»  
Телефон: 8 (495) 592-2998.  
Адрес сайта: [www.sciencelib.ru](http://www.sciencelib.ru)  
E-mail: [idnb11@yandex.ru](mailto:idnb11@yandex.ru), [info@sciencelib.ru](mailto:info@sciencelib.ru)



**Скобара Вячеслав Владимирович**, доктор экономических наук, профессор, академик Международной академии реальной экономики, член-корреспондент Международной академии наук «Проблемы интеллектуального развития», Председатель Президентского Совета НП «Палата профессиональных бухгалтеров и аудитором», генеральный директор НП «Северо-Западный территориальный институт профессиональных бухгалтеров», награжден Почетной грамотой Правительства Российской Федерации. Автор ряда проектов национальных стандартов по аудиту.

**Бычкова Светлана Михайловна**, доктор экономических наук, профессор, Почетный работник Высшего профессионально образования России, зав. кафедрой экономического анализа и финансов в АПК ФГБОУ ВПО СПбГАУ, автор более 300 научных публикаций, в том числе 19 работ изданы в США, Великобритании и Швейцарии. Награждена Грамотами Министерства образования и науки Российской Федерации и Министерства сельского хозяйства. Редактор секции «Экономика переходного периода и изменения в учете и отчетности» журнала Европейское бухгалтерское обозрение (European Accounting Review) (Брюссель); внешний рецензент журнала British Accounting Review (Лондон). Член Европейской Ассоциации Бухгалтеров (European Accounting Association) (с 2003 г.).



**Зубарев Илья Сергеевич**, кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры финансов, кредита и экономического анализа ФГБОУ ВПО Пермская ГСХА, автор более 20 научных публикаций, двух учебно-методических пособий.

ISBN 978-5-906660-11-4



9 785906 660114