

Список литературы:

1. Мухина Н.М. Нормирование труда в зарубежных странах // Международный менеджмент. – 2013. – № 4. – С. 5.
2. Кречетников К.Г., Власова О.Е., Причалова О.А. Регламентация труда персонала в Японии // Экономика и управление: анализ тенденций и перспектив развития. – 2015. – № 23. – С. 105-109.
3. Рабцевич А.А. Человек и его отражение в экономических процессах. – М.: Наука, 2010. – С. 18-21.
4. Мескон М.Х. Основы менеджмента / М.Х. Мескон. – М.: Дело, 2005. – С. 51-59.
5. Савченко Е. Нормирование труда. – М.: Финансы и статистика, 2010. – С. 81-93.
6. Совершенствование норм труда в Японии [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://niitruda.ru/analytics/publications/sovershenstvovanie_norm_truda_v_yaponii.html.

ЛИЗИНГ И ФИНАНСИРОВАНИЕ

© Неверова С.С.*

Западно-Уральский институт экономики и права, г. Пермь

В статье рассмотрены некоторые аспекты применения финансового лизинга в современных экономических условиях. Изучены основные функции финансового лизинга, проанализированы его преимущества по сравнению с другими формами финансирования.

Ключевые слова: финансовый лизинг, кредит, лизингополучатель, лизингодатель.

Финансовый лизинг или финансовая аренда представляют собой операцию по специальному приобретению имущества в собственность и последующую сдачу его во временное владение и пользование на определенный срок. В общем виде финансовый лизинг можно рассматривать как форму долгосрочного кредитования.

Рассмотрим основы отличия оперативного и финансового лизинга. Оперативный лизинг – представляет собой договорные лизинговые отношения, которые заключаются между лизингодателем и лизингополучателем. По условиям данных договорных отношений, лизинговое имущество переходит во временное, платное пользование лизингополучателя на срок, который не превышает время на амортизацию до 90 % стоимости предоставленного имущества [7].

* Аспирант кафедры Финансов и анализа.

Финансовый лизинг представляет собой договорные лизинговые отношения между лизингодателем и лизингополучателем. По условиям данных договорных отношений – лизинговое имущество переходит в долгосрочную аренду, после окончания срока которой, лизингополучатель выкупает его по остаточной стоимости.

Исходя из вышеизложенного, становится предельно ясно, что данные формы лизинга имеют кардинальные отличия, которые в первую очередь связаны со сроками действия договора, а во вторую с условиями договора [8].

Стоит отметить также то, что финансовый и операционный лизинг кардинально отличаются ценой. Как правило, операционный лизинг намного дороже финансового.

Базовые признаки финансового лизинга:

- лизингодатель приобретает имущество не для своего собственного использования, а специально для передачи его в лизинг;
- право выбора имущества и его продавца принадлежит пользователю;
- продавец имущества знает, что имущество специально приобретается для сдачи его в лизинг, при этом имущество непосредственно поставляется пользователю и принимается им в эксплуатацию;
- претензии по качеству имущества, его комплектности, исправлению дефектов в гарантийный срок лизингополучатель направляет непосредственно продавцу имущества;
- риск случайной гибели и порчи имущества переходит к лизингополучателю после подписания акта приёмки-сдачи имущества в эксплуатацию.

Проанализируем основные функции финансового лизинга:

- удовлетворяет потребность в наиболее дефицитном виде заемного капитала – долгосрочном кредите;
- полностью удовлетворяет целевые потребности организации в заемных средствах. Использование финансового лизинга в конкретных целях обновления и расширения состава активной части операционных внеоборотных активов позволяет организации в существенной части исключить потребность в наиболее дефицитном виде заемного капитала – долгосрочном кредите;
- автоматически формирует полное обеспечение кредита, что снижает стоимость его привлечения. Он не требует создания в организации фонда погашения основного долга в связи с постепенностью амортизации актива, взятого в лизинг. Финансовый лизинг снижает налог на прибыль, поскольку лизинговые платежи полностью включаются в затраты и не облагаются налогом на прибыль;
- формой такого обеспечения кредита является сам лизингуемый актив, который в случае финансовой несостоятельности (банкротства) организации может быть реализован кредитором с целью воз-

мещения невыплаченной части лизинговых платежей и суммы неустойки по сделке;

- обеспечивает более широкий диапазон форм платежей, связанных с обслуживанием долга. В отличие от банковского кредита, где обслуживание долга и возврат основной его суммы осуществляются в форме денежных платежей, финансовый лизинг предусматривает возможность таких платежей в иных формах [1];
- обеспечивает большую гибкость в сроках платежей, связанных с обслуживанием долга. В отличие от традиционной практики обслуживания и погашения банковского кредита финансовый лизинг предоставляет организации возможность совершения лизинговых платежей по более широкому диапазону схем с учетом характера и срока использования лизингуемого актива;
- обеспечивает снижение стоимости кредита за счет ликвидационной стоимости лизингуемого актива. Поскольку при финансовом лизинге после завершения лизингового периода соответствующий актив передается в собственность лизингополучателя, то после полной амортизации актива лизингополучатель имеет возможность реализовать его по ликвидационной стоимости [2].

Показатели, применяемые для оценки лизинговых операций.

Лизинговые операции являются одним из направлений инвестиционной деятельности, поэтому для оценки их эффективности с полным правом можно использовать весь математический аппарат, существующий для оценки инвестиционной деятельности.

В предлагаемой работе приведена методика расчетов параметров лизинговых операций на примере финансового лизинга. Общий срок лизинга близок к общему сроку службы оборудования и превышает три года, поэтому для анализа эффективности сделок можно воспользоваться инструментарием, применяемым для оценки долгосрочных инвестиционных проектов.

В основе процесса принятия управленческих решений инвестиционного характера лежит сравнение предполагаемого объема инвестиций и будущих денежных поступлений. Поскольку сравниваемые показатели относятся к различным моментам деятельности, основной проблемой является их сопоставимость.

Методы, используемые для анализа инвестиционной деятельности, можно разделить на две группы:

- методы, основанные на дисконтированных оценках;
- методы, основанные на учетных оценках.

При анализе лизинговых операций применяются обе группы методов.

В работе представлены расчеты, основанные на методе дисконтированных оценок, при котором анализ движения денежных средств предприятия базируется на принципе временной стоимости денежных средств, т.е. раз-

личной стоимости денег в зависимости от времени их поступления или выбытия. В основе метода лежит принцип, согласно которому все ожидаемые движения денежных средств приводятся к одному моменту времени (моменту начала инвестиционного проекта) при помощи операции математического дисконтирования. При этом каждое движение денежных средств будет иметь свой коэффициент приведения (дисконтирования).

Рыночная стоимость каждого отдельного движения денежных средств напрямую связана с действующей рыночной процентной ставкой. Поэтому при анализе движения денежных средств менеджер должен особое внимание уделить текущему состоянию экономики и связанному с ним процентному риску.

Трудность применения такого анализа долгосрочных проектов в нашей стране состоит, в первую очередь, в абсолютной непредсказуемости возможных изменений процентных ставок. Поскольку дисконтирование платежей для оценки проекта зависит только от выбранной ставки дисконтирования, необходимо отдавать себе отчет, что любая неточность в решении данного вопроса сведет на нет все последующие расчеты, итогом которых будет совершенно некорректный результат. В дальнейшем мы подробнее остановимся на выборе ставки дисконтирования.

Основными показателями, количественно характеризующими инвестиционную привлекательность проекта, являются:

- 1) чистая приведенная стоимость, рассчитываемая как разность между дисконтированными поступлениями и дисконтированными оттоками денежных средств;
- 2) рентабельность инвестиций PI, рассчитываемая как отношение между дисконтированными поступлениями и дисконтированными оттоками денежных средств;
- 3) внутренняя норма доходности IRR, – ставка дисконтирования, при которой чистая приведенная стоимость проекта равна нулю;
- 4) время окупаемости инвестиционного проекта.

Одним из показателей, характеризующих продолжительность возврата средств, является срок окупаемости инвестиционного проекта. В настоящее время для характеристики продолжительности возврата инвестированных средств часто используется дюрация.

Стоимость финансового лизинга не должна превышать стоимости банковского кредита, предоставляемого на аналогичный период, иначе организации выгоднее получить долгосрочный банковский кредит для покупки актива в собственность. Кроме того, в процессе использования финансового лизинга должны быть выявлены такие предложения, которые минимизируют его стоимость.

Рассмотрим основные преимущества лизинга перед другими формами финансирования. Прежде всего, проведем сравнение лизинга и кредита. Для

получения прибыли совсем необязательно быть собственниками оборудования. Достаточно лишь иметь право их использовать и извлекать доход. По истечению срока лизинга предоставляется возможность выкупить оборудование по остаточной стоимости [5].

Лизинг позволяет самым выгодным образом согласовать интересы производителей и потребителей. Наличие хорошо продуманных договорных отношений, подкрепленных авансовым платежом или договором залога, позволит нам четко спланировать свою работу и как можно скорее приступить к взаимовыгодному сотрудничеству.

Таким образом, при лизинговой схеме получатель получает ряд существенных преимуществ, что позволит минимизировать затраты как в процессе действия договора лизинга, так и по его истечении. Наша компания может предложить Вам несколько вариантов для реализации ваших инвестиционных проектов.

Список литературы:

1. Агеева Н.А., Антипина О.В. Социальные основы инновационных инвестиций на уровне местного самоуправления // В сборнике: Актуальные проблемы социальной коммуникации. материалы первой международной научно-практической конференции / Нижегородский государственный технический университет им. Р.Е. Алексеева. – Нижний Новгород, 2010. – С. 297-299.

2. Будаева М.С. Методики расчета платежей по кредиту и лизингу, построенные на применении корректирующих коэффициентов // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. – 2008. – № 2. – С. 215-219.

3. Вахитов Д.Р., Тазиев И.В., Тимирязов В.Г. Лизинг: зарубежный опыт и российская практика. – Казань: Таглитмат, 2000. – 92 с.

4. Basova A.V., Nechaev A.S. Taxation as an instrument of stimulation of innovation-active business entities // World Applied Sciences Journal. – 2013. – Т. 22, № 11. – С. 1544-1549.

5. Иванов А.А. Договор финансовой аренды (лизинга). Учебно-практическое пособие. – Проспект, 2011. – 64 с.

6. Мартынов А.Ю. Банки и лизинг. – М.: МАКС Пресс, 2001. – 15 с.

7. Нечаев А.С., Андреева Е.С. Развитие инновационного потенциала в России: проблемы и пути их решения // Финансы и кредит. – 2014. – № 17 (593). – С. 22-29.

8. Nechaev A.S., Antipina O.V. Innovative development of territories: domestic and foreign practice // В сборнике: Развитие процессов формирования и организации эффективного функционирования инновационной сферы экономики предприятий, отраслей, комплексов. сборник материалов международной научной конференции / Под ред. П.Г. Исаевой. – 2013. – С. 184-191.

9. Никитюк Л.Г., Нечаев А.С. Создание модели инвестиционно-инновационного механизма управления сферы жилищно-коммунального хозяйства // *Налоги и налогообложение*. – 2013. – № 10. – С. 774-781.

10. Прокопьева А.В. Существование инновационного риска в деятельности хозяйствующего субъекта // *Современные исследования социальных проблем (электронный научный журнал)*. – 2012. – № 3. – С. 12.

ПРЕДПОСЫЛКИ СОЗДАНИЯ ЕДИНОЙ ВАЛЮТНО-ФИНАНСОВОЙ СИСТЕМЫ СТРАН ЕАЭС В УСЛОВИЯХ СОВРЕМЕННОГО ГЕОПОЛИТИЧЕСКОГО КРИЗИСА, КАК ВАЖНЕЙШИЙ АСПЕКТ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ИССЛЕДУЕМОЙ ИНТЕГРАЦИОННОЙ ГРУППИРОВКИ

© Родыгина Н.Ю.* , Шапор М.А.*

Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова, г. Москва

В настоящей статье авторами изучаются современные условия и предпосылки создания единой валютно-финансовой системы в рамках ЕАЭС, целью которой является реализация внешнеторговых расчетов, минуя доллар США. В условиях современного геополитического кризиса и понижения мировых цен на энергоносители назрела острая необходимость усилить интеграцию в рамках ЕАЭС и создать единую валютную систему в рамках данного интеграционного объединения, что, в свою очередь, позволит обеспечить экономическую безопасность стран ЕАЭС в современных условиях.

Ключевые слова: Евразийский экономический союз (ЕАЭС), валютно-финансовая система, геополитический кризис, внешняя торговля, западные внешнеторговые санкции.

2014 и 2015 годы стали очень сложными для экономики России и стран ЕАЭС в целом. Агрессивная геополитическая обстановка, финансовый кризис, уменьшение стоимости нефти, уменьшение инвестиционного потока – все это способствует активизации участия российской экономики в мировых процессах. Возрастает плотность экономических и политических взаимосвязей на региональном уровне. В последнее время наблюдается тенденция перемещения мировой экономической активности с Запада на Восток, из Европы и Америки в Азию, из развитых стран в развивающиеся. Соответственно активизируются интеграционные процессы с их участием [2].

* Профессор кафедры Торговой политики, доктор экономических наук.

* Старший преподаватель кафедры Таможенного дела и Евразийской интеграции.