

АЛГОРИТМ СОЗДАНИЯ МЕТОДИК РАСЧЕТА ПЛАТЕЖЕЙ ПО КРЕДИТУ И ЛИЗИНГУ, ПОСТРОЕННЫХ НА ПРИМЕНЕНИИ КОРРЕКТИРУЮЩИХ КОЭФФИЦИЕНТОВ

Статья посвящена созданию алгоритма методик расчета платежей по кредиту и лизингу, построенных на применении корректирующих коэффициентов как при кредитной, так и при лизинговой формах финансирования. Использование данных алгоритмов позволит анализировать варианты финансирования с помощью лизинговых и банковских схем и корректировать наиболее целесообразные из них.

Ключевые слова: алгоритм методик расчета платежей; платежи по кредиту и лизингу; кредитная форма финансирования; лизинговая форма финансирования.

Стабилизация правового поля и экономической ситуации в стране, а также проведение долгожданных реформ в налоговой системе и в ключевых секторах экономики будут способствовать росту лизингового рынка. Рациональное и эффективное налогообложение лизинговой сделки, совершенствование таможенного режима, стимулирующего развитие этого вида инвестиционной деятельности, валютное регулирование импортно-экспортных операций, осуществляемых импортными компаниями, обеспечат больший приток иностранных инвестиций в основной капитал отечественных предприятий.

Целесообразность распространения лизинга на территории региона (например, Иркутской области) определяется недостатком собственных финансовых средств у большинства начинающих предпринимателей в сфере производства товаров и услуг; необходимостью обновления материально-технической базы предприятий региона; возможностью использования новых форм сбыта готовой продукции.

При ограниченных финансовых возможностях лизингополучатель может приобрести оборудование для увеличения производственных мощностей и повышения способности генерировать доходы. Для лизингополучателей лизинг предпочтительнее банковского кредита, т.к. требуется продемонстрировать не длительную кредитную историю, а способность генерировать соответствующие денежные средства, достаточные для покрытия лизинговых платежей.

Для поставщиков оборудования лизинг является средством продажи оборудования. Поскольку многие предприятия испытывают нехватку денежных средств и не имеют доступа к банковским кредитам, лизинг является единственным способом получения оборудования конечным пользователем.

Таким образом, развитие инвестирования на базе лизинга в регионе необходимо в силу ряда причин, к которым следует отнести не только большую гибкость лизинга, менее жесткие требования по дополнительному обеспечению и гарантиям, но и более продолжительные сроки финансирования, меньшее количество бюрократических барьеров, налоговые преимущества и большую поддержку со стороны поставщиков.

В силу своих особенностей лизинг является альтернативой традиционным банковским кредитам, которая при определенных обстоятельствах обладает привлекательностью для некоторых категорий клиентов. В этом плане лизинг не конкурирует с банковским финансированием, а скорее дополняет его. Лизинг может играть важную роль в стимулировании экономического роста в регионе. Развитая лизинговая отрасль расширит воз-

можности финансирования реального сектора экономики, будет способствовать росту ВВП, реализации основных средств в регионе, а также расширит выбор механизмов финансирования, доступных региональным предприятиям.

Обновление и расширение производственного оборудования являются важнейшими задачами в структурном реформировании промышленных предприятий и обуславливают особую актуальность решения вопросов, связанных с оптимизацией использования собственных инвестиционных ресурсов, а также привлечением внешних источников финансирования на основе эффективных финансовых технологий.

Необходимость инвестирования в основной капитал предприятий региона в целом очевидна, т.к. существуют потребности региональной экономики в обновлении основных производственных фондов. Для развития конкурентоспособности отечественной продукции нужна модернизация производства.

Так, в настоящее время одной из проблем, стоящих как перед банковским сектором, так и перед хозяйствующими субъектами, является проблема размещения и привлечения свободных денежных средств в целях дальнейшего инвестирования в основные производственные фонды.

Одними из основных форм размещения ресурсов банков и их привлечения для предприятий являются кредитование и лизинг. При повторном кредитовании и оформлении лизинговых договоров размер процентной ставки и комиссионного вознаграждения устанавливается субъективно и больше зависит от качества кредитной истории, а именно от своевременности погашения ссудной задолженности, наличия/отсутствия просрочек по выплате основного долга и процентов, а не от показателей роста имущественного и финансового состояния развивающегося предприятия.

В связи с отсутствием подходов к установлению дифференцированной ставки как по кредиту, так и по комиссионному вознаграждению необходимо создать методики, устанавливающие процентные ставки в зависимости от изменения основных финансовых и имущественных показателей хозяйствующего субъекта.

К решению этой сложной задачи обращались российские и западные ученые. Современная зарубежная экономическая литература в сфере инвестиций основное внимание уделяет истории формирования и современному состоянию российских финансовых институтов, особенностям их организационно-правового построения, функционирования, применяемой политике и процедурам: Г.Д. Александер, Дж. К. Ван Хорн,

Д. Вибмер, Л.Дж. Гитман, Д. Грэм, М.Д. Джонк, М. Кентер, К. Куипер, А.З. Майлер, К. Парк, У.А. Салман, Г. Стефенсон, У.Ф. Шорт, С. Шрейдер и др.

В отечественной экономической литературе проблематика деятельности инвестиционных институтов, возможности и условия привлечения внешних инвестиций на российские предприятия представлены весьма широким спектром работ, в которых также уделяется внимание и практическим вопросам инвестирования основного капитала экономики: Г. Бирман, М. Бромвич, Л.А. Дробозина, Е.Ф. Жуков, Н.В. Игошина, Е. Кондратенко, С. Куликов, Н.Л. Маренков, В.Н. Русинов, И.А. Сиротина, И.Г. Шевченко, В.А. Шевчук и др.

Так, одним из основных показателей, определяющих имущественное состояние предприятия, является показатель фондоемкости (Φ_e), характеризующий эффективность использования объектов основных средств производственного назначения, а именно показывающий, какое количество среднегодовой стоимости основных средств приходится на один рубль выручки.

В свою очередь, основным показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия, является показатель рентабельности, показывающий, какое количество балансовой прибыли от реализации приходится на один рубль выручки.

Из этого следует, что при использовании кредита в целях приобретения производственных объектов основных средств контрагентам кредитного договора при установлении кредитной ставки необходимо корректировать последнюю на коэффициент фондоемкости. Данный коэффициент должен влиять на размер процентной ставки по кредиту, т.к. именно он отражает соотношение реальной среднегодовой стоимости основных производственных фондов к выручке, полученной от использования данных объектов. При этом чем ниже данный показатель, тем более эффективно предприятие использует данный объект основных средств. То есть предприятие эффективно использовало полученные кредитные средства, увеличило прибыль и, соответственно, стало более платежеспособным, что в дальнейшем может служить достаточно веским основанием для открытия новой кредитной линии на новых условиях.

При использовании лизинговой формы финансирования при приобретении производственных объектов

основных средств, контрагентам лизинговой сделки необходимо при установлении ставок по кредиту и комиссионному вознаграждению корректировать их на коэффициент рентабельности. При данной форме финансирования при корректировке ставок нельзя использовать показатели, где присутствует среднегодовая (остаточная) стоимость объектов основных средств. Это связано с тем, что при лизинге остаточная стоимость уменьшается соразмерно коэффициенту ускорения, равному трем. Это влечет за собой неадекватную остаточную стоимость, которая существенно искажает расчетные показатели. При данной форме финансирования необходимо использовать коэффициент, при расчете которого участвуют показатели, учитывающие как выручку, так и нераспределенную прибыль, на которую оказали влияние затраты, связанные с лизинговой формой финансирования. Таким показателем может являться показатель рентабельности.

Изменения размера ставок по кредиту и комиссионному вознаграждению могут иметь определенные границы. Так, ставка по кредиту не может опускаться ниже ставки рефинансирования плюс определенный процент, величина которого устанавливается банком самостоятельно. Что касается максимальной ставки, то ее размер также может быть ограничен по согласованию контрагентов. Аналогичный подход может быть использован и при установлении размера комиссионного вознаграждения.

Графически все вышесказанное будет выглядеть следующим образом. При кредитной форме финансирования расчеты между контрагентами кредитной сделки наглядно представлены на рис. 1.

При лизинговой форме финансирования расчеты между контрагентами лизинговой сделки наглядно представлены на рис. 2.

Исходя из вышеприведенного алгоритма, необходимо создать методики, по которым данные контрагенты смогут производить необходимые расчеты платежей по кредиту и лизингу на взаимовыгодных условиях, т.е. для банков это будет означать своевременность возврата распределенных ресурсов, наработанную базу заемщиков в виде стабильно развивающихся фирм, а для хозяйствующих субъектов – заинтересованность в снижении процентных ставок, на размер которых они смогут оказывать непосредственное влияние.

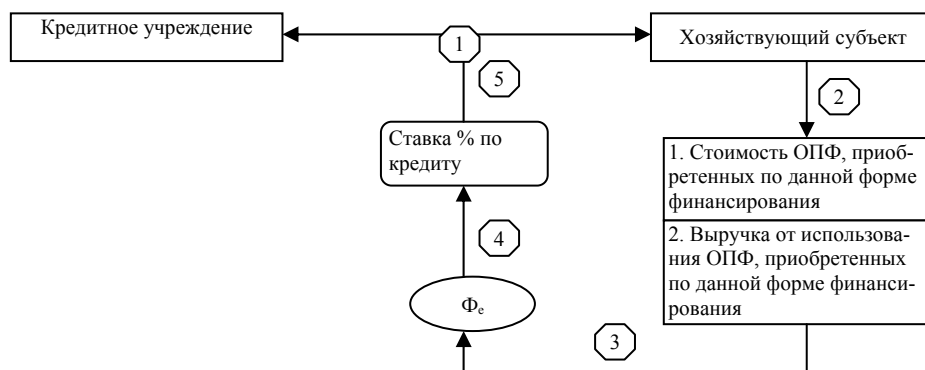


Рис. 1. Кредитная форма финансирования: 1 – заключение кредитного договора и последующее гашение данного кредита; 2 – основные показатели, которые могут участвовать в расчете показателя Φ_e ; 3 – расчет показателя Φ_e , который может оказывать влияние на ставку процента по кредиту; 4 – изменение ставки процента по кредиту; 5 – изменение условий кредитного договора на следующий отчетный период, с последующим пересчетом данного кредита

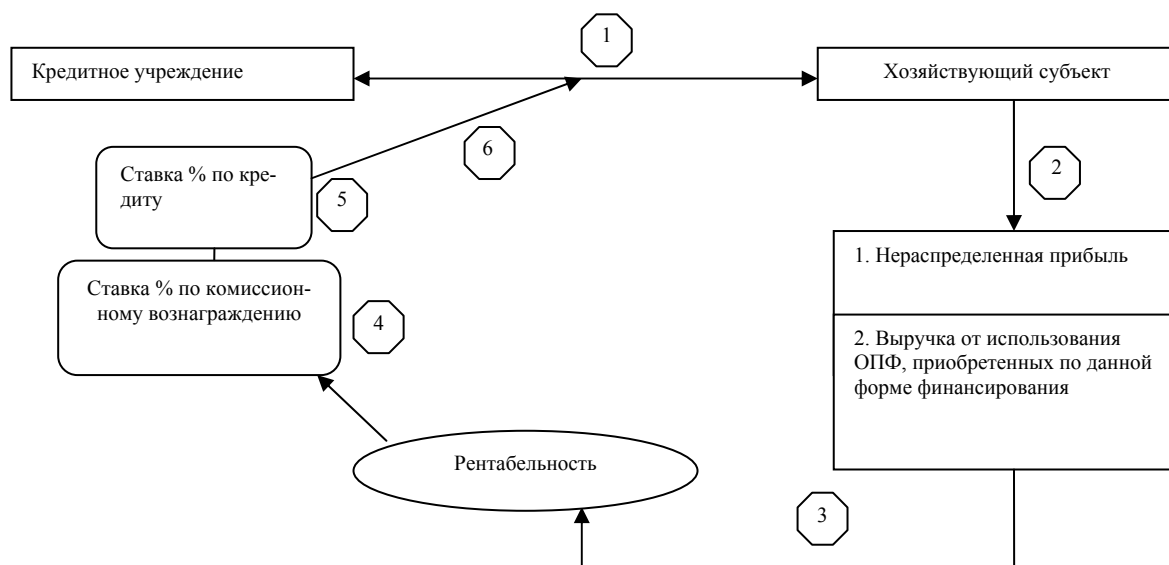


Рис. 2. Лизинговая форма финансирования: 1 – заключение лизингового договора и последующее гашение данного договора; 2 – основные показатели, которые могут участвовать в расчете показателя рентабельности; 3 – расчет показателя рентабельности, который может оказывать влияние на ставки процента по кредиту и комиссионного вознаграждения; 4 – изменение ставки процента по кредиту; 5 – изменение ставки процента по комиссионному вознаграждению; 6 – изменение условий лизингового договора на следующий отчетный период, с последующим пересчетом данного договора

Практическая значимость данных методик заключается в том, что реализация рекомендаций по использованию механизма вариативных ставок при лизинге и банковском кредите на промышленных предприятиях позволит более эффективно использовать внешние финансовые ресурсы и, следовательно, регулировать общие потребности в инвестициях, повысить инвестиционную привлекательность проектов модернизации основных производственных фондов промышленности,

проводить инвестиционную политику в интересах развития производства для модернизации и создания новых основных производственных фондов с целью устойчивого выполнения необходимых объемов производства с заданными качественными показателями. Кроме того, использование данных методик позволит анализировать варианты финансирования с помощью лизинговых и банковских схем и корректировать наиболее целесообразные из них.

Статья представлена научной редакцией «Экономика» 3 марта 2009 г.