

УДК 336.64

Н. Г. Уразова*Иркутский национальный исследовательский технический университет,
г. Иркутск, Российская Федерация***С. В. Ломбоев***Иркутский национальный исследовательский технический университет,
г. Иркутск, Российская Федерация*

СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ КРЕДИТА И ЛИЗИНГА, КАК ФОРМ ФИНАНСИРОВАНИЯ ТЕХНИЧЕСКОГО ПЕРЕВООРУЖЕНИЯ НА ПРОМЫШЛЕННЫХ ПРЕДПРИЯТИЯХ

АННОТАЦИЯ. Статья посвящена вопросам необходимости проведения и финансирования мероприятий по техническому перевооружению и модернизации оборудования на промышленных предприятиях с целью производства конкурентоспособной продукции. Наряду с необходимостью проведения мероприятий по модернизации оборудования появляется потребность в финансовом обеспечении технического перевооружения. Важность поиска и выбора формы финансирования модернизации оборудования соизмерима с важностью проведения самого технического перевооружения на предприятии. Данные мероприятия позволят расширить технологический и производственный потенциал предприятия, способствуют производству конкурентоспособной продукции, активизации инновационной деятельности, что положительным образом отражается не только на состоянии предприятия, но и экономики страны в целом. В статье проведен сравнительный анализ применения лизинга и кредита, а также расчет экономической эффективности их использования на промышленном предприятии.

КЛЮЧЕВЫЕ СЛОВА. Техническое перевооружение; промышленное предприятие; лизинг; кредит.

ИНФОРМАЦИЯ О СТАТЬЕ. Дата поступления 18 июля 2016 г.; дата принятия к печати 2 марта 2017 г.; дата онлайн-размещения 31 марта 2017 г.

N. G. Urazova*Irkutsk National Research Technical University,
Irkutsk, Russian Federation***S. V. Lomboyev***Irkutsk National Research Technical University,
Irkutsk, Russian Federation*

COMPARATIVE ANALYSIS OF CREDIT AND LEASING AS FORMS OF FINANCING OF TECHNICAL RE-EQUIPPING IN INDUSTRIAL ENTERPRISES

ABSTRACT. The article is devoted to issues of necessity of holding and financing activities in technical re-equipping and equipment modernization in industrial companies for production of competitive products. Along with the necessity of holding activities in equipment modernization, there arises a need for financial provision of technical re-equipping. The importance of searching and selecting the form of financing the equipment modernization is proportional to the importance of carrying out the technical re-equipping of the enterprise. These measures will allow to expand the technological production and industrial potential of the enterprise, to contribute to producing competitive products, to enhancing innovation activity, which is positively reflected not only on the enterprise's state but on the national economy as a whole. The article carries out a comparative analysis of using leasing and credits, as well as makes calculations of economic efficiency of their use at the industrial company.

© Н. Г. Уразова, С. В. Ломбоев, 2017

Baikal Research Journal

электронный научный журнал Байкальского государственного университета

KEYWORDS. Technical re-equipping; industrial company; leasing; credit.

ARTICLE INFO. Received July 18, 2016; accepted March 2, 2017; available online March 31, 2017.

Экономика любой страны базируется на таких отраслях народного хозяйства как промышленность, сельское хозяйство, транспорт, строительство, торговля и др. Несмотря на необходимость развития всех указанных отраслей, основной и фундаментальной из них является промышленность. Развитие промышленности служит катализатором НТП, является основным фактором увеличения объемов производства, влечет за собой повышение уровня обороноспособности страны, характеризует обеспеченность населения товарами народного потребления.

Важной проблемой, затрудняющей развитие отраслей промышленности нашей страны, является высокий уровень износа основных промышленно-производственных фондов на ряде предприятий. Своевременное обновление основных фондов — одна из главных задач, предприятий в рамках ведения инновационной деятельности, а также производства высококачественной и конкурентоспособной продукции. Использование изношенного оборудования тормозит производство и делает его низкоэффективным.

Вследствие изложенного, одной из основных системных проблем отечественной промышленности, ограничивающей ее развитие, является высокая степень износа основных фондов, как следствие низкой степени инновационной активности промышленных предприятий, и не соответствие технического уровня производства обеспечению перспективного выпуска конкурентоспособной продукции, что не отвечает целям и задачам высокоэффективного развития отраслей промышленности и экономики страны в целом.

Решением сложившейся проблемы является проведение мероприятий по полной или частичной модернизации парка изношенного оборудования или, иначе говоря, по техническому перевооружению.

Еще в 1933 г. английский экономист Дж. Робинсон [1] охарактеризовала техническое перевооружение как процесс создания и внедрения новой и совершенствования существующей техники, механизации и автоматизации, замены и модернизации оборудования, улучшения технической оснащенности экономических процессов, реконструкции и расширения отдельных сегментов рынка на базе различного рода инноваций.

В. К. Фальцман, российский ученый-экономист, определяет [2] техническое перевооружение как инновационный процесс создания новой техники, обновления продукции, основных фондов и мощностей, внедрения ресурсосберегающих технологий, что выводит отдельную организацию и экономический сегмент на мировой рынок и тем самым постоянно наращивает конкурентные преимущества общества в целом.

С ростом необходимости в реализации мероприятий по модернизации оборудования на предприятии растет и потребность в определении форм и источников финансирования его технического перевооружения. В контексте вышесказанного понятно, что основной задачей руководства предприятий, осуществляющих техническое перевооружение, является поиск источников финансирования полной или частичной модернизации изношенного оборудования, смены технологических линий, или даже подготовки производства к выпуску принципиально новой продукции.

Одной из причин, сдерживающих рост экономики России, является недостаточно эффективное налоговое стимулирование инноваций [3]. Для достиже-

ния реальных успехов в сфере технического перевооружения и модернизации необходимо пересмотреть подходы к используемым финансовым инструментам стимулирования развития инновационной экономики. Возможным эффективным решением проблемы могло бы стать применение различных налоговых преференций, оценка эффективности применения которых за рубежом проведена еще в 2000-х гг. [4], однако государство пока не стремится использовать подобные меры.

Сегодня существует множество различных услуг финансового характера, которые предоставляют различные банки, но проблема в том, что зачастую эти услуги не могут решить всех тех задач, которые стоят перед предприятиями, которым необходимо постоянно обновляться и совершенствовать основные фонды [5].

В числе ведущих форм финансирования технического перевооружения предприятия помимо их собственных средств и бюджетных ассигнований выступает банковский кредит. За пользование кредитом банк взимает установленные проценты, размер которых зависит от срока займа, величины риска по проекту, характеристик заемщика и пр.

Альтернативной кредиту формой передачи новейших видов оборудования, технических устройств в пользование потребителям является финансовый лизинг. Лизинг получил широкое распространение в мире; это взаимовыгодная сделка для всех ее участников, он является эффективным средством ускорения реализации инновационных процессов, в том числе технического перевооружения [6].

Закон Российской Федерации «О лизинге»¹ трактует лизинг как вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга юридическим и физическим лицам на установленный срок, за определенную плату и в соответствии с условиями, закрепленными договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Кредит и лизинг, являясь формами финансирования технического перевооружения предприятия, имеют отличительные особенности. Например, суммы выплат основного долга по кредиту напрямую не относятся на себестоимость и уплачиваются из средств компании. В свою очередь лизинговые платежи в полном объеме относятся на себестоимость, уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

Кроме того, для предприятий лизинговая форма приобретения основных средств выгодна также тем, что в данном случае имеют место быть налоговые льготы. Все платежи, которые осуществляются в рамках лизинга, снижают налогооблагаемую прибыль. Дело в том, что все операции по данному виду кредитования освобождаются от уплаты НДС. В табл. 1 приведена сравнительная характеристика кредита и лизинга.

Одной из целей любого предприятия, ориентированного на прибыль, является снижение расходов, тем самым увеличивая экономический эффект от ведения своей производственной деятельности.

Перед тем, как приступить к расчетам эффективности от использования таких инструментов финансирования технического перевооружения, как кредит и лизинг, следует определить, за счет чего наблюдается искомый эффект. Экономическая эффективность того и другого инструмента определяется экономией налога на прибыль, на имущество и возмещением НДС. Данные особенности кредита и лизинга представлены в табл. 2.

¹ О финансовой аренде (лизинге) : федер. закон РФ от 29 окт. 1998 г. № 164-ФЗ (ред. от 31 дек. 2014) // Собрание законодательства РФ. 1998. № 44. Ст. 5394.

Таблица 1

Сравнительная характеристика лизинга и кредита

Показатель	Форма финансирования	
	Банковский кредит	Лизинг
Удорожание в год	12–18 %	5–14 %
Период предоставления услуги	Максимальный срок банковского кредита на рынке банковских услуг составляет 48–60 месяцев. При этом срок рассмотрения заявки на кредитование может составлять 2–3 месяца	Срок финансирования от 12 до 60 месяцев. Срок рассмотрения вопроса по заключению лизинговой сделки 2–3 дня с момента предоставления минимального комплекта документов в лизинговую компанию
Амортизация	Механизм ускоренной амортизации с коэффициентом 3 не применяется	За счет ускоренной амортизации с коэффициентом 3 возникает экономия на налоге на имущество
Отнесение на себестоимость	Суммы выплат основного долга по кредиту напрямую не относятся на себестоимость и уплачиваются из средств компании	Лизинговый платеж в полном объеме относится на себестоимость, уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль
Отражение в балансе	Использование кредита приводит к значительному увеличению кредиторской задолженности, что негативно сказывается на инвестиционной привлекательности предприятия	Лизинг в отличие от кредита не увеличивает кредиторскую задолженность предприятия и не ухудшает инвестиционную привлекательность
Условия приобретения	Как правило, банками предъявляются дополнительные требования для получения кредита (открытие счетов, перевод оборотов и т. д.)	Для получения финансирования, как правило, отсутствуют дополнительные требования, оперативный порядок рассмотрения проекта

Составлено по: [5–8].

Таблица 2

Экономия на налогообложении при кредите и лизинге

Показатель	Форма финансирования	
	Кредит	Лизинг
Возмещение НДС	+	+
	Возмещение сразу в полном объеме с общей стоимости имущества	Время возмещения растягивается на весь срок лизинга. Возмещение происходит с лизинговых платежей
Экономия налога на прибыль	+	+
	На себестоимость относится амортизация имущества и проценты по кредиту, погашение основного долга не относится на себестоимость	Отнесение всей суммы лизинговых платежей на себестоимость продукции позволяет уменьшить лизингополучателю налогооблагаемую базу по налогу на прибыль
Экономия налога на имущество	–	+
	Поскольку имущество приобретает в собственность заемщика, налог на имущество подлежит уплате	Лизингополучатель избегает уплаты налога на имущество, поскольку право собственности на имущество принадлежит лизингодателю

Составлено по: [5]

Из табл. 2 видно, что с точки зрения налогообложения, использование лизинга по сравнению с кредитом является наиболее выгодным для предприятия. Для подтверждения вышесказанного необходимо произвести соответствующие расчеты. Алгоритмы расчета экономического эффекта от приобретения оборудования в кредит и лизинг приведены на рис. 1 и 2 соответственно.

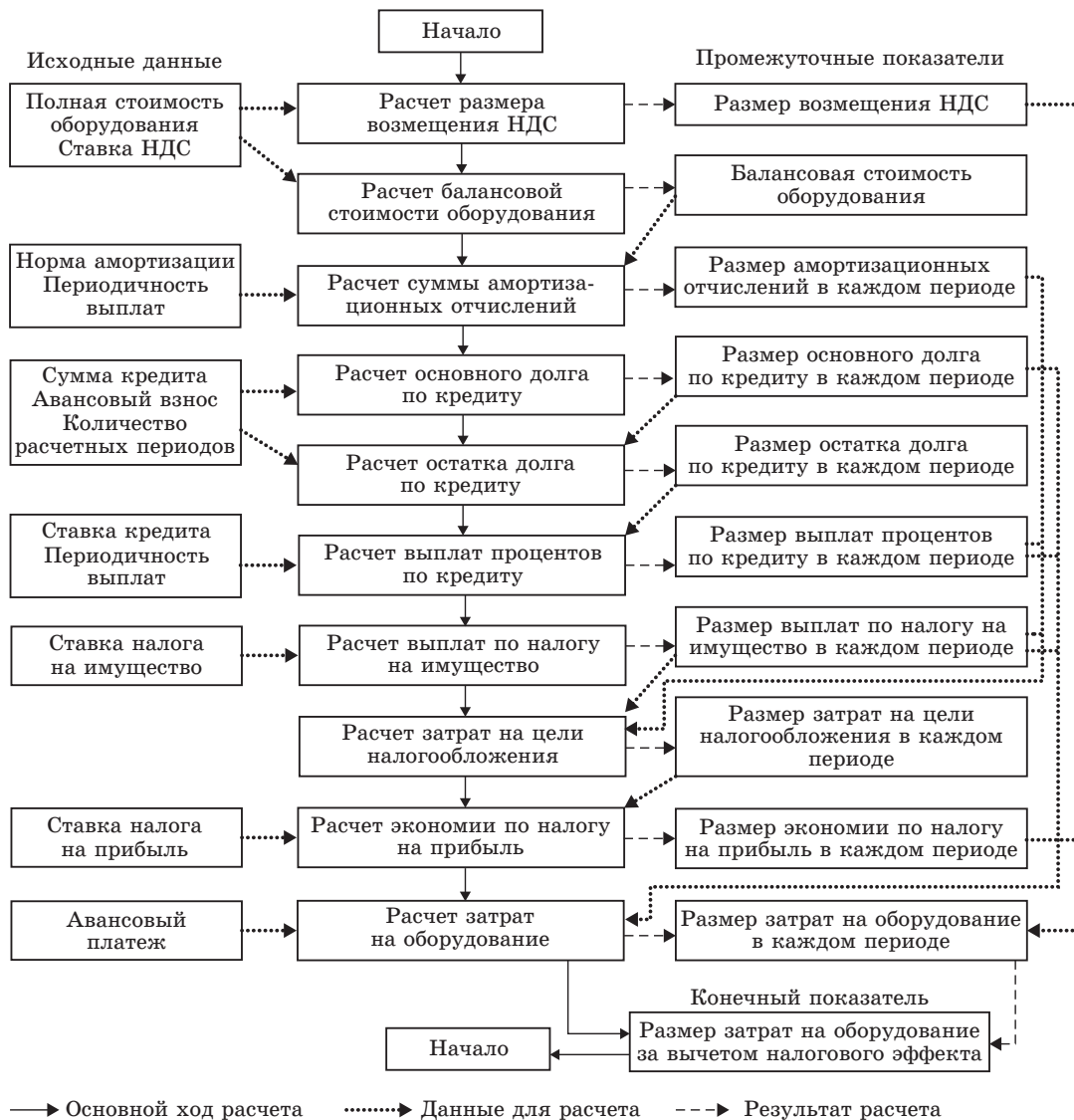


Рис. 1. Алгоритм расчета экономического эффекта от приобретения оборудования в кредит
Составлено по: [9; 10]

Данная проблема актуальна для многих российских предприятий, в том числе авиастроительного комплекса. Не исключением стал и АО «Улан-Удэнский авиационный завод». Вопрос о необходимости обновления парка оборудования на АО «Улан-Удэнский авиационный завод» стоит очень остро, поскольку степень износа парка вертолетостроительного оборудования завода, согласно проведенному технологическому аудиту, составила 79 % в 2015 г.²

² Годовой отчет 2015 АО «Улан-Удэнский авиационный завод» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=885&type=2>.

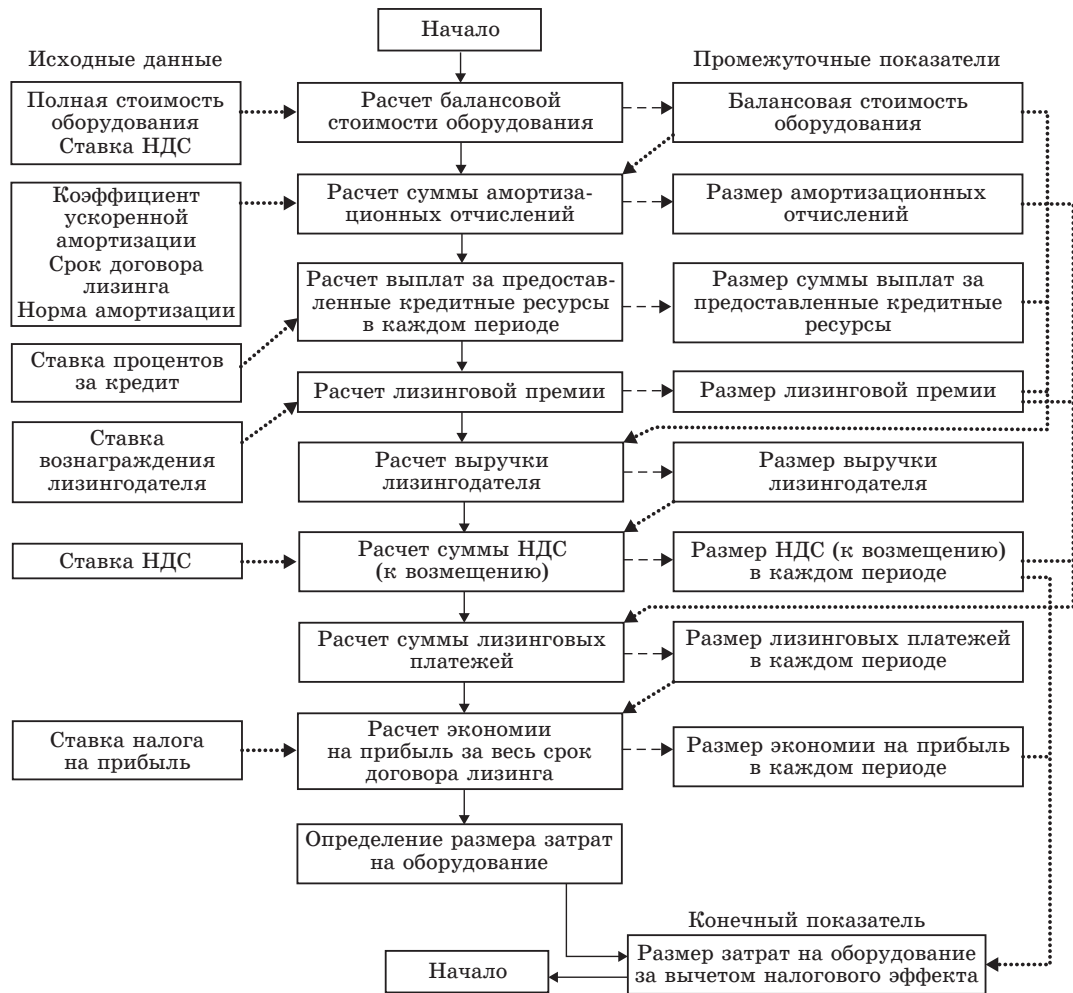


Рис. 2. Алгоритм расчета экономического эффекта от приобретения оборудования в лизинг
Составлено по: [7–9]

Анализ показал, что состояние парка оборудования на АО «У-УАЗ» не соответствует перспективным планам производства. Средний возраст оборудования по основным видам производства достигает 33 лет. Высокий уровень износа и низкий технический уровень характерен для всех видов производства, от вспомогательно-го до основного. Существует достаточно высокий риск остановки отдельных производственных участков по причине выхода из строя изношенного оборудования.

На сегодняшний день в механообрабатывающем цехе АО «У-УАЗ» используется 4-осевой обрабатывающий центр Liechti Turbomill 1200 1997 г. выпуска. В качестве примера приобретаемого оборудования послужит 6-осевой обрабатывающий центр KEPLER HDC 3000 2014 г. выпуска стоимостью в 7 146 700 р., который по всем техническим характеристикам превосходит имеющийся станок.

Приобретение данного оборудования будет проводиться в рамках принятой руководством АО «У-УАЗ» программы инновационного развития предприятия.

Проведенный анализ инвестиционного потенциала банковского капитала [11] показал возможности инвестирования программ технического перевооружения предприятий. В данном случае в качестве заемщика кредитных средств является АО «ЮниКредит Банк», а в роли лизингодателя — ООО «ЮниКредит Лизинг» анализ условий оказания финансовых услуг которых позволил выявить данные для расчета размеров выплат при кредите и лизинге. Данные для расчета представлены в табл. 3.

Таблица 3

Данные для расчета платежей по кредиту и лизингу

Данные	Кредит	Лизинг
Стоимость оборудования, р.	7 146 700	
Сумма кредита/лизинга, р.	7 146 700	
Срок кредита/лизинга, лет	3 (12 кварталов)	
Периодичность выплат	1 раз в квартал	
Ставка кредита, %	14,25	
Норма амортизации, %	10	
Коэффициент ускоренной амортизации	–	3
Аванс, %	20	
НДС, %	18	
Налог на прибыль, %	20	
Налог на имущество, %	2,2	–
Премия лизингодателю (маржа), %	–	10

Эффективность лизинга подтверждается исследованиями и расчетами, результаты которых приведены в табл. 4.

Таблица 4

Сравнительный анализ результатов расчета эффективности кредита и лизинга, р.

Показатель	Форма финансирования	
	Кредит	Лизинг
Затраты на оборудование	9 849 696,92	9 670 378,42
Экономия по налогу на прибыль	903 990,9	1 639 047,19
НДС к возмещению	1 090 174,57	1 740 668,12
Затраты на владение оборудованием с учетом налогового эффекта	7 855 531,45	6 290 663,11

Произведенные расчеты показали, что затраты на владение оборудованием с учетом налогового эффекта за счет лизинга составили 6 290 663,11 р., что на 1 564 868,34 р. или 19,9 % меньше по сравнению с кредитом. В рамках плана прошедшего года АО «У-УАЗ» тратит на техническое перевооружение порядка 2 млрд р. При неизменных изначальных условиях лизинг позволит АО «У-УАЗ» получить экономический эффект и выгоду в размере порядка 400 млн р.

По сравнению с кредитом такая форма финансирования технического перевооружения на промышленных предприятиях, как лизинг, является выгоднее и экономически эффективнее для предприятия с точки зрения, как приобретения оборудования, так и его владения, и использования в своей хозяйственной деятельности.

Из-за кризиса отечественной экономики за прошедший год объем сделок на российском лизинговом рынке продемонстрировал спад на 22 %³. Данный сектор рынка находится в состоянии кризиса, как и вся экономика нашей страны. Введение западных санкций осложнило решение многих социально-экономических задач. Кредитные организации оказались в достаточно сложной ситуации. Для ее

³ Лизинг в России [Электронный ресурс]. URL: http://www.raexpert.ru/researches/leasing_9m2015/.

преодоления необходимо пересматривать роль и возможности финансового сектора в модернизации современной российской экономики. При этом, возможно следует использовать опыт зарубежных стран, уже преодолевших подобные кризисы, сумевших перейти от отсталости и застоя к уверенному социально-экономическому росту. В работе [12] анализируется возможность коренной перестройки финансовой системы и разработка новой финансовой политики развития экономики.

Проведенный анализ условий лизинга и кредита подтвердил, что лизинг остается более выгодным инструментом финансирования инновационной деятельности и технического перевооружения, чем банковский кредит ввиду очевидных преимуществ — налоговых льгот и возможности ускоренной амортизации. К сожалению, на сегодняшний день потенциал лизинга, как инструмента финансирования модернизации основных производственных процессов на промышленных предприятиях, раскрыт далеко не в полной мере.

Список использованной литературы

1. Робинсон Дж. Экономическая теория несовершенной конкуренции : пер. с англ. / Дж. Робинсон. — М. : Прогресс, 1996. — 472 с.
2. Фальцман В. К. Импортзамещение в отраслях экономики России / В. К. Фальцман // Проблемы прогнозирования. — 2015. — № 5. — С. 52–62.
3. Кирова Е. А. Эффективное налоговое регулирование как фактор ускорения инновационного развития экономики / Е. А. Кирова // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2015. — Т. 25, № 3. — С. 457–463. — DOI: [10.17150/1993-3541.2015.25\(3\).457-463](https://doi.org/10.17150/1993-3541.2015.25(3).457-463).
4. Parsons M. An Evaluation of the Federal Tax Credit for Scientific Research and Experimental Development / M. Parsons, N. Phillips. — Canada : Department of Finance, 2007. — 88 p. — (Working Paper 2007-08).
5. Самотоева Ю. В. Сравнительный анализ лизинга и кредита / Ю. В. Самотоева // KANT. — 2012. — № 3. — С. 70–73.
6. Цыганов А. М. Инновационный лизинг : монография / А. М. Цыганов, В. А. Буренин. — М. : Моск. гос. ин-т междунар. отношений — Университет, 2013. — 198 с.
7. Глебова О. В. Финансирование технического перевооружения и технологического переоснащения производства предприятий машиностроения, радио- и приборостроения Нижегородской области / О. В. Глебова, М. Н. Митрофанова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. — 2009. — № 4. — С. 16–20.
8. Евстигнеева И. С. Современное правовое регулирование авиационного лизинга в Российской Федерации: монография / И. С. Евстигнеева, С. С. Юрьев. — М. : Дашков и К, 2014. — 317 с.
9. Шваков Е. Е. Финансы и кредит : учеб.-метод. комплекс / Е. Е. Шваков. — Горно-Алтайск : Изд-во Горно-Алт. гос. ун-та, 2009. — 228 с.
10. Нечаев А. С. Налоговое стимулирование инновационной деятельности : монография / А. С. Нечаев, О. В. Антипина. — М. : Инфра-М, 2015. — 166 с.
11. Сысоева О. В. Оценка инвестиционного потенциала банковского капитала в регионах Сибири / О. В. Сысоева // Известия Иркутской государственной экономической академии. — 2014. — № 6 (98). — С. 54–62. — DOI: [10.17150/1993-3541.2014.24\(6\).54-62](https://doi.org/10.17150/1993-3541.2014.24(6).54-62).
12. Аганбегян А. Г. Размышления о финансовом форсаже (по мотивам книги «Финансовые стратегии модернизации экономики: мировая практика») / А. Г. Аганбегян // Деньги и кредит. — 2015. — № 8. — С. 5–10.

References

1. Robinson Joan. The Economics of Imperfect Competition. London, Macmillan & Co., 1933. 332 p. (Russ. ed.: Robinson Joan. *Ekonomicheskaya teoriya nesovershennoi konkurentstii*. Moscow, Progress Publ., 1986. 472 p.).
2. Faltsman V. K. Import substitution in the economic sectors of Russia. *Problemy prognozirovaniya = Studies on Russian Economic Development*, 2015, vol. 26, no. 5, pp. 52–62. (In Russian).

3. Kirova E. A. Efficient tax regulation as a catalyst for innovative economic development. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Bulletin of Irkutsk State Academy of Economics*, 2015, vol. 25, no. 3, pp. 457–463. DOI: [10.17150/1993-3541.2015.25\(3\).457-463](https://doi.org/10.17150/1993-3541.2015.25(3).457-463). (In Russian).

4. Parsons M., Phillips N. *An Evaluation of the Federal Tax Credit for Scientific Research and Experimental Development: Working Paper 2007-08*. Canada, Department of Finance, 2007. 88 p.

5. Samotoyeva Yu. V. Comparative analysis of leasing and credit. *KANT*, 2012, no. 3, pp. 70–73. (In Russian).

6. Tsyganov A. M., Burenin V. A. *Innovatsionnyi lizing* [Innovation Leasing]. Moscow State Institute of International Relations (University) of the Ministry of Foreign Affairs of the Russian Federation Publ., 2013. 198 p.

7. Glebova O. V., Mitrofanova M. N. Financing technical re-equipping and technological production re-equipment in enterprises of mechanical engineering, radio and instrument-making in Nizhny Novgorod Oblast. *Natsional'nye interesy: priority i bezopasnost' = National Interests: Priorities and Security*, 2009, no. 4, pp. 16–20. (In Russian).

8. Evstigneyeva I. S., Yur'ev S. S. *Sovremennoe pravovoe regulirovanie aviatsionnogo lizinga v Rossiiskoi Federatsii* [Modern Law Regulation of Aviation Leasing in the Russian Federation]. Moscow, Dashkov & Co. Publ., 2014. 317 p.

9. Shvakov E. E. *Finansy i kredit* [Finance and Credit]. Gorno-Altaysk State University Publ., 2009. 228 p.

10. Nechayev A. S., Antipina O. V. *Nalogovoe stimulirovanie innovatsionnoi deyatel'nosti* [Tax Stimulation of Innovation Activity]. Moscow, Infra-M Publ., 2015. 166 p.

11. Sysoyeva O. V. Assessing investment potential of bank capital in Siberia's regions. *Izvestiya Irkutskoi gosudarstvennoi ekonomicheskoi akademii = Bulletin of Irkutsk State Academy of Economics*, 2014, no. 6 (98), pp. 54–62. (In Russian). DOI: [10.17150/1993-3541.2014.24\(6\).54-62](https://doi.org/10.17150/1993-3541.2014.24(6).54-62).

12. Aganbegyan A. G. Reflections on financial boosting (themed on the book «Financial strategies for economic modernizations: global practice»). *Den'gi i kredit = Money and Credit*, 2015, no. 8, pp. 5–10. (In Russian).

Информация об авторах

Уразова Нина Геннадьевна — кандидат экономических наук, доцент, кафедра управления промышленными предприятиями, Иркутский национальный исследовательский технический университет, 664074, г. Иркутск, ул. Лермонтова, 83, e-mail: urazova_nina@mail.ru.

Ломбоев Сергей Викторович — студент, кафедра управления промышленными предприятиями, Иркутский национальный исследовательский технический университет, 664074, г. Иркутск, ул. Лермонтова, 83, e-mail: servilo31@gmail.com.

Authors

Nina G. Urazova — PhD in Economics, Associate Professor, Chair of Management of Industrial Companies, Irkutsk National Research Technical University, 83 Lermontov St., 664074, Irkutsk, Russian Federation; e-mail: urazova_nina@mail.ru.

Sergey V. Lomboyev — Student, Chair of Management of Industrial Companies, Irkutsk National Research Technical University, 83 Lermontov St., 664074, Irkutsk, Russian Federation; e-mail: servilo31@gmail.com.

Библиографическое описание статьи

Уразова Н. Г. Сравнительный анализ кредита и лизинга, как форм финансирования технического перевооружения на промышленных предприятиях / Н. Г. Уразова, С. В. Ломбоев // *Baikal Research Journal*. — 2017. — Т. 8, № 1. — DOI: [10.17150/2411-6262.2017.8\(1\).4](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2017.8(1).4).

Reference to article

Urazova N. G., Lomboyev S. V. Comparative analysis of credit and leasing as forms of financing of technical re-equipping in industrial enterprises. *Baikal Research Journal*, 2017, vol. 8, no. 1. DOI: [10.17150/2411-6262.2017.8\(1\).4](https://doi.org/10.17150/2411-6262.2017.8(1).4). (In Russian).