

## **ЛИЗИНГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ ОБНОВЛЕНИЯ ОСНОВНЫХ ФОНДОВ ГОСУДАРСТВЕННЫХ УНИТАРНЫХ ПРЕДПРИЯТИЙ**

**Л.В. Шеховцова**

доцент кафедры бухгалтерского учета и аудита СИФБД

Многие организации, научно-исследовательские учреждения строительной отрасли являются государственными унитарными предприятиями (ГУП), то есть находятся в административно-хозяйственном ведении региональных и федеральных властей. Целесообразность деятельности ГУП характеризуется конечным результатом. Следовательно, деятельность ГУП в строительной сфере оценивается по эффективности производства, которая в первую очередь зависит от эффективности создания, использования и воспроизводства основных фондов. Эффективность использования основных фондов имеет решающее значение при определении производственного потенциала ГУП.

Процесс производства строительной продукции предполагает наличие трех главных составляющих: живого труда, средств труда и предметов труда. Производственные фонды строительной организации составляют ее имущество и являются экономической формой средств производства, подразделяемых на основные и оборотные.

Под основными производственными фондами ГУП следует понимать материально-вещественные ценности, которые многократно участвуют в производственных циклах, сохраняя при этом натуральную форму, и частично переносят свою стоимость на стоимость готовой продукции (в виде амортизационных отчислений). В бухгалтерском учете ГУП основные фонды отражаются как основные

средства. Следовательно, основные производственные фонды представляют часть имущества организации.

Как известно, имущество ГУП принадлежит ему на праве оперативного или хозяйственного ведения и формируется за счет средств, выделяемых целевым назначением из соответствующего бюджета; имущества, передаваемого предприятию собственником; доходов от предпринимательской деятельности и других источников. Собственником имущества ГУП выступает государство. Поэтому разработка направлений повышения прибыльности от использования имущества и оценка степени целесообразности обновления и воспроизводства основных производственных фондов (как части имущества ГУП) возлагается на государство [3].

Основные производственные фонды действуют в сфере материального производства. Решающую роль здесь играет их активная часть, поскольку именно машины, оборудование, транспортные средства и т.п. непосредственно участвуют в процессе производства. Следовательно, техническую вооруженность труда, его производительность и, в конечном счете, эффективность строительного производства определяет активная часть основных фондов.

Машины и оборудование, транспортные средства, инструмент и производственный инвентарь – именно эта активная часть основных фондов изнашивается быстрее, чем пассивная, и должна быстрее обновляться. На практике ситуация обратная, и, например в 1998 г. инвестиции в пассивную часть основного капитала составляли 45,1 %, а в активную – 29,2 %. В 2003 г. структура инвестиций улучшилась, но вложения в пассивную часть преобладали – 42,2 % (в активную часть – 36,6 %) [1].

Острая необходимость в формировании эффективных инвестиционных механизмов обусловлена тем, что производственные мощности в России устарели и используются всего на 20 – 40 % [2]. Неуклонное снижение доли активной их части особенно характерно для строительной отрасли (за последние 10 лет – более чем в 2 раза). Степень износа основных фондов в строительном комплексе к 2004 г. достигла 37 %, причем, более изношена их активная часть.

Среди причин, замедляющих процесс обновления активной части основных фондов, следует особо выделить недостаточность собственных источников инвестиций и проблемы в использовании финансовых инструментов привлечения заемных средств.

Таким образом, поиск эффективных форм финансирования обновления активной части основных фондов ГУП – актуальная задача отраслевого и общенационального значения.

Под формой финансирования следует понимать комплекс финансово-экономических и правовых отношений, возникающих в процессе финансирования производственно-хозяйственной деятельности ГУП. Выбор источников и форм финансирования существенно зависит от отраслевых особенностей. Расширение состава источников финансирования, обусловленное спецификой деятельности ГУП, предполагает решение проблемы выбора эффективной формы финансирования. В таблице рассмотрены особенности форм финансирования, посредством которых могут быть привлечены средства для обновления активной части основных фондов ГУП.

Весьма эффективной формой финансирования обновления активной части ГУП может стать лизинг. Известный с давних пор, он находится в постоянном развитии. Развитие это происходит неравномерно: интерес к лизингу то затухает, то вновь возрождается. В настоящее время лизинговый рынок активизируется. Общая стоимость договоров финансового лизинга, заключенных в России в 2004 г., составила 69,8 млрд руб. (в 2003 г. – 30,1 млрд руб.), из них 48 % составляют договоры на лизинг машин и оборудования, 49,7 % – на лизинг транспортных средств [2]. Развитие лизинга обусловлено рядом преимуществ для всех участников лизинговой сделки (рис. 1).

Остановимся более подробно на лизинге как форме финансирования.

Лизинг как форма финансирования схож с кредитованием, поскольку в лизинговой сделке присутствуют практически все элементы кредитных отношений. Различие заключается в том, что при кредите используют денежные средства, а при лизинге – имущество. В связи с этим лизинг часто рассматривают как товарный кредит, как форму финансирования приобретения машин и оборудования, альтернативную традиционной банковской ссуде. В случае финансового лизинга сами объекты активной части основных фондов становятся предметом залога. Кроме того, как показывает практика, лизинг является одной из наиболее эффективных форм финансирования процесса обновления основных фондов предприятий.



Рис. 1. Преимущества лизинга для участников проекта

## Характеристика форм финансирования активной части основных фондов ГУП

Форма финансирования	Способ финансирования	Достоинства	Недостатки	Возможность использования
Акция	Долевой	Дополнительная эмиссия. Продажа ранее выпущенных акций. Капитал не нужно возвращать	Длительность процесса выпуска или продажи. Дороговизна способа финансирования. Требует от предприятия прозрачной структуры собственности и финансовой отчетности. Частичная потеря контроля над предприятием	Применение возможно только если ГУП преобразовано в акционерное общество (АО), при этом имеет высокие показатели выручки, прибыли, финансовой устойчивости и положительную публичную кредитную историю
Облигация	Долговой	Исключает зависимость компании от одного инвестора. Обеспечивает долгосрочное финансирование. Компания пользуется дополнительными услугами (бридж-финансирование, предофертное финансирование). Выпускается одним глобальным сертификатом. Обращается на бирже	Длительный срок подготовки выпуска. Наличие промежуточных оферт. Дороговизна способа финансирования	ГУП вправе осуществлять заимствования путем размещения облигаций. Основание: Федеральный закон № 161 (в ред. ФЗ № 169)
Вексель	Долговой	Ликвидность (передача третьему лицу, участие в торгах). Возможность разбить требуемую сумму на части. Не облагается налогом, как другие ценные бумаги. Упрощенное взыскание денег по неоплаченным векселям. Формирует публичную кредитную историю	Компания должна стать полностью открытой и прозрачной для любого покупателя. Бумажная форма. Расходы на хранение и транспортировку. Риск подделки и утраты. Краткосрочность финансирования	Можно использовать для привлечения дополнительных средств на короткий срок, например, при нехватке собственных средств на авансовый платеж или на очередной лизинговый платеж. Основание: Федеральный закон № 161 (в ред. ФЗ № 169)
Коллективные инвестиции	Долевой	Налоговые льготы. Гибкая схема финансирования. Сохранение контроля за производством	Необходимость долгосрочного планирования. Возникновение непредвиденных расходов. Практически нет возможности регулировать поступление и отток денежных средств (пай возвращается при первом требовании)	Данный способ широко применяется для финансирования строительства жилья
Кредит	Финансирование продаж	Многообразие видов и форм банковского кредита. Сравнительно невысокие процентные ставки. Конфиденциальность информации. Возможность получения кредитных средств в кратчайшие сроки (от 3 до 7 дней). Относительно недорогой способ финансирования	Обязательно предоставление обеспечения. Краткосрочный способ финансирования. Обязательно открытие расчетного счета и перевод оборотов в банк-кредитор. Проверка платежеспособности	Возможно применение с другим долгосрочным способом финансирования
Лизинг	Финансирование продаж	Позволяет, не отвлекая из оборота деньги, приобрести новое технологическое оборудование. Долгосрочный способ финансирования. Возможность применения ускоренной амортизации. Позволяет оптимизировать налогообложение	Необходим авансовый платеж в размере 25 – 30 % от стоимости оборудования. Оперативный лизинг иногда дороже кредита (при длительном сроке)	Один из наиболее эффективных способов финансирования активной части основных фондов
Факторинг	Финансирование продаж	Возможность покупки товара с отсрочкой платежа. Позволяет увеличить продажи и улучшить использование оборотных средств. Не требует обеспечения. Снижаются риски предприятия-поставщика	Дороговизна способа финансирования (процентная ставка достигает 40 %). Краткосрочность способа. Обязательно наличие большого количества покупателей. Ограничения по суммам поставок и среднемесячным оборотам компании	Не используется для финансирования обновления активной части основных фондов

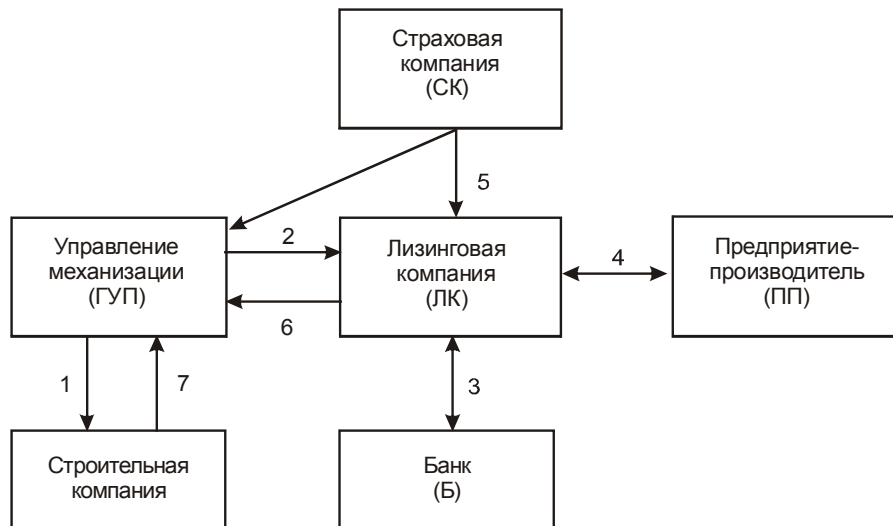


Рис. 2. Организационная схема лизингового процесса с участием ГУП как лизингополучателя

Рассмотрим организационные схемы лизингового процесса финансирования приобретения оборудования для строительной организации. Участниками данной схемы выступают ГУП (управление механизации), строительная организация и лизинговая компания.

Условия первой схемы лизинга показаны на рис. 2.

1. В управление механизации ГУП обратилась небольшая строительная компания с просьбой оказать помощь в приобретении строительной техники.

2. На балансе управления механизации ГУП требуемая модель техники отсутствует, и оно обращается в лизинговую компанию (ЛК) с заявкой на приобретение необходимой техники.

3. ЛК определяет целесообразность и эффективность работы по поступившей заявке и в случае положительного решения оформляет кредит в банке на приобретение указанной техники.

4. ЛК заключает договор купли-продажи с предприятием – производителем (ПП) техники и оплачивает ее поставку. ПП осуществляет поставку и по завершении сделки составляется акт приема-передачи техники.

5. ЛК и ГУП заключают договор страхования техники по основным рискам со страховой компанией (СК) по льготным тарифам.

6. ЛК и ГУП заключают договор лизинга.

7. ГУП передает технику в аренду строительной организации, осуществляет лизинговые платежи в соответствии с договором лизинга и по истечении срока лизинга выкупает технику по остаточной стоимости.

Особенность данной формы финансирования заключается в том, что ГУП выступает лизингополучателем и посредником между лизинговой компанией и строительной организацией.

Преимущества данной организационной схемы для участников:

– для лизинговой компании: надежные гарантии уплаты лизинговых платежей, последующая продажа объекта лизинга по остаточной стоимости;

– для управления механизации ГУП: расширение номенклатуры оказываемых услуг (техническое обслуживание и ремонт строительной техники), приобретение в собственность активной части основных фондов без отвлечения средств из оборота, расширение клиентской базы (аренда техники), положительная кредитная история, увеличение прибыли;

– для строительной компании: возможность использовать в процессе производства новую технику, тем самым повысить качество и конкурентоспособность строительной продукции, сократить сроки строительства, повысить финансовые результаты деятельности.

Во второй организационной схеме лизингового процесса участвуют управление механизации ГУП в качестве лизингодателя, небольшая строительная компания – лизингополучатель, объектом лизинга становится строительное оборудование из собственного парка машин и оборудования управления механизации (рис. 3).

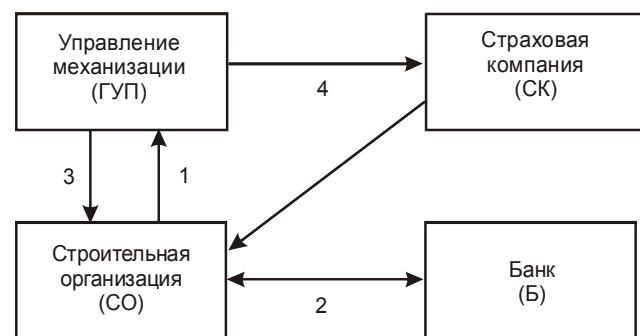


Рис. 3. Организационная схема лизингового процесса с участием ГУП как лизингодателя

Последовательность процесса при этом такова.

1. Строительная организация (СО) направляет в управление механизации ГУП (УМ) заявление с просьбой на проведение сделки с указанием вида оборудования и

условий поставки. Специалисты УМ готовят технико-экономическое обоснование по использованию оборудования и предварительный расчет лизинговых платежей.

2. СО при положительном решении УМ обращается в банк (Б) с просьбой о предоставлении кредита в размере авансового платежа за оборудование. Банк, оценив кредитоспособность и ликвидность залогового обеспечения, заключает кредитный договор и договор залога со строительной организацией – заемщиком.

3. УМ заключает договор лизинга со строительной организацией, передает оборудование, СО осуществляет лизинговые платежи.

4. УМ и СО заключают договор страхования техники по основным рискам со страховой компанией по льготным тарифам.

Следует отметить, что для привлечения кредита строительной организации необходимо представить в банк документы финансовой отчетности с приложениями и расшифровками, сведения об обеспечении кредита, произвести оценку залогового обеспечения кредита, причем, стоимость залога должна в 1,5 – 2 раза превышать сумму кредита и процентов за пользование им. Банк оценивает кредитоспособность предприятия, определяет залоговую стоимость обеспечения и проводит ряд других мероприятий, связанных с принятием решения о выделении кредита.

Процедура предоставления кредита сейчас намного упростилась, тем не менее, период рассмотрения заявки составляет от 3 до 30 дней. Срок оформления сделки с использованием кредита и лизинга в совокупности необходимо учитывать при планировании финансовых результатов деятельности предприятия.

Таким образом, действующее законодательство и отраслевые особенности строительства позволяют создать инвестиционные механизмы, которые могут привлечь дополнительные средства для обновления активной части основных фондов.

Предложенные формы финансирования рассматривались автором как альтернативные, выбор конкретной формы зависит от ряда факторов:

– цели финансирования (сохранение и накопление сбережений, замена устаревшей техники, внедрение в производство новых технологий). Если целью ГУП является замена устаревшей либо приобретение новой техники, предпочтительнее первая схема;

– платежеспособности ГУП и наличия собственных средств.

В любом случае лизинг обеспечивает ускорение процесса обновления парка машин и оборудования при

наименьшей сумме отвлеченных финансовых ресурсов.

Участие ГУП в лизинговом процессе как лизингополучателя и лизингодателя регламентируется федеральными законами РФ «О государственных и муниципальных унитарных предприятиях» и «О финансовой аренде (лизинге)» [3, 4]. Отношения лизингодателя и лизингополучателя оформляются договором финансовой аренды (лизинга), который является разновидностью договора аренды и регулируется § 6 главы 34 Гражданского кодекса РФ.

Лизинг позволяет ГУП решить проблемы финансирования процесса обновления основных фондов (что способствует повышению эффективности деятельности за счет роста доли активной части основных фондов); ускорения процесса обновления основных фондов; экономии необходимых для воспроизводства основных фондов собственных средств; повышения объема производства продукции (работ, услуг) и увеличения прибыли. Кроме того, у ГУП есть возможность использовать средства Федерального лизингового фонда для авансирования лизинговой сделки, что сокращает затраты на воспроизводство и обновление основных фондов. Лизинговые платежи признаются расходами для целей налогообложения, что уменьшает налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Лизинговые платежи можно планировать таким образом, чтобы это было выгодно для всех участников сделки, что позволяет управлять финансовыми потоками ГУП.

Указанные факторы не только способствуют ускорению процесса воспроизводства и обновления активной части основных фондов ГУП, но и позволяют разработать мероприятия по повышению эффективности его деятельности.

#### *Литература*

1. *Каламбет А., Юдин В.* Проблемы инвестиций в основной капитал // Инвестиционный рынок. 2005. № 1. С. 8 – 14.
2. Деловая активность организаций, осуществляющих деятельность в области финансового лизинга в 2004 г. / Управление национальных счетов Федеральной службы государственной статистики // Экономика строительства. 2005. № 7. С. 52 – 59.
3. О государственных и муниципальных унитарных предприятиях: Федеральный закон РФ от 14.11.02 г. № 161-ФЗ (в ред. Федерального закона от 08.12.03 г. № 169-ФЗ).
4. О финансовой аренде (лизинге): Федеральный закон от 29.10.98 г. № 164-ФЗ (в ред. от 18.07.05 г.).

