

**ЛИЗИНГ КАК ФОРМА ОБНОВЛЕНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ОАО
УКХ «БОБРУЙСКАГРОМАШ»****Н.С. Недашковская, Н.Г. Родцевич**Бобруйский филиал УО «Белорусский государственный экономический университет»,
nns_53@mail.ru

Проблема изношенности основных средств стоит не только в ОАО «Управляющая компания холдинга «Бобруйскагромаш», но и на многих других предприятиях. Обновление основных средств – это вопрос будущего отечественной экономики и сохранения ее конкурентоспособности на мировом уровне. Для обновления основных средств предприятия могут использовать собственные средства. Но что делать, если этих средств не достаточно.

У предприятий, нуждающихся в обновлении и модернизации производства на новой технологической базе, есть три возможности: купить оборудование за счет собственных средств; взять кредит на приобретение оборудования; взять оборудование в лизинг.

Первый вариант часто неосуществим из-за недостатка у предприятия финансовых средств. Что касается кредитов, то предприятию крайне сложно получить его при отсутствии залога или финансовых гарантий.

В этих условиях активной и перспективной формой экономических отношений является лизинг. Для ОАО УКХ «Бобруйскагромаш», на наш взгляд, лучше было бы воспользоваться финансовым лизингом. При использовании финансового лизинга предприятию за время договора лизинга необходимо возместить не менее 75 % первоначальной (переоцененной) стоимости объекта основных средств.

Для ОАО УКХ «Бобруйскагромаш» наиболее целесообразно было бы приобрести в лизинг лазерный комплекс для раскроя профильных труб. Средний возраст оборудования цеха для раскроя профильных труб составляет 35–40 лет, а степень изношенности приближается к 100 %. Стоимость одного станка составляет 60000 евро. Для замены всех металлообрабатывающих станков в инструментальном цеху, предприятию необходимо приобрести около 12 единиц оборудования, что составляет около 700000 евро.

Для обновления цеха для раскроя профильных труб целесообразней было бы приобрести универсальное оборудование, совмещающее в себе выполнение нескольких операций. Стоимость такого универсального станка достигает около 100 тыс. евро. Для полной замены в цеху необходимо установить 5 станков на общую сумму в 500000 евро. Лизинг может являться одним из методов решения данной проблемной ситуации.

Проведем сравнительный анализ приобретения оборудования в ОАО УКХ «Бобруйскагромаш» с помощью инновационного кредита и в лизинг.

При покупке 5 универсальных станков предприятию понадобится инвестиционный кредит для обновления основных средств со сроком погашения в 3 года на сумму 500000 евро под 25 % годовых (данные по процентным ставкам и условиям оформления кредита приведены согласно требованиям ОАО «АСБ Беларусбанк»). В случае расчета по залогу имущества банком применяется процент риска, который в настоящее время составляет 1,3 %.

То есть для получения кредита ОАО УКХ «Бобруйскагромаш» необходимо предоставить залог на сумму 881500 евро ($500000 + 500000 \times 25\% \times 3 + 500000 \times 1,3\%$). Кроме этого необходимо провести оценку залогового имущества. Услуги оценщика на сегодняшний день составляют 158,2 евро. Помимо этого, необходимо также уплатить страховку, которая определяется как 0,7 % от минимальной суммы залога, что составит 6170,5 евро ($881500 \times 0,7\%$).

В результате для получения кредита предприятие кроме процентов за пользование кредитом несет значительные расходы. Кредит и проценты по нему уплачивается предприятием ежемесячно и при этом проценты необходимо выплачивать из полученной прибыли.

В случае приобретения оборудования в лизинг у предприятия имеется ряд преимуществ. Так, по лизингу залог меньше, т.е. обеспечивать необходимо только лизинговый платеж. Для доказательства вышеизложенного необходимо рассчитать лизинговые платежи за три года. Воспользуемся наиболее распространенной методикой расчета лизинговых платежей, а именно графиком с регулярными постоянными лизинговыми платежами. В приводимой методике также предполагается, что при формировании потока платежей и при определении стоимости объекта лизинга учитываются все налоговые выплаты.

Величина лизинговых платежей, выплачиваемых в конце каждого из периодов, по данной методике рассчитывается по формуле:

$$\text{ЛП} = \text{ОФ} \times a \times (1 - C_{\text{ост}}) / (1+r)^n$$

где ОФ – величина части объекта лизинга, для покупки которой привлекаются финансовые ресурсы;

a – коэффициент рассрочки для регулярных платежей, определяющий долю стоимости оборудования, погашаемую при каждой выплате;

$C_{\text{ост}}$ – величина остаточной стоимости (в виде доли по отношению к ОФ);

r – процентная ставка за период (в долевом выражении).

В свою очередь, $\text{ОФ} = C_{\text{п}} - A$,

где $C_{\text{п}}$ – цена приобретения объекта лизинга с НДС;

A – величина авансового взноса.

Коэффициент рассрочки можно рассчитать следующим образом:

$$a = \frac{r}{1 - 1/(1+r)^n}$$

где n – общее число лизинговых платежей.

Процентная ставка за период вычисляется по формуле $r = i/k$,

где i – годовая ставка лизингодателя, которая вычисляется с учетом стоимости привлекаемых финансовых ресурсов и маржи лизинговой компании, а также включает в себя ставку НДС по лизинговым платежам;

k – количество лизинговых платежей в году.

Для нашего предприятия воспользуемся отсрочкой на три месяца, маржа лизинговой компании определяется в 3 % годовых от стоимости объекта лизинга, банковская ссуда составляет 12 %, остаточная стоимость по завершении договора составит 10 % от стоимости объекта лизинга. Авансовый платеж предприятие не осуществляет. Итак,

$$i = (12 \% + 3 \%) \times 1,18 = 17,7\%; \quad r = 17,7/12 = 1,475\%; \quad n = 36 - 3 = 33 \text{ месяца,}$$

$$a = \frac{1,475\%}{1 - 1/(1+1,475\%)^{33}} = 0,0258125$$

$$\text{ЛП}_n = 500000 \times 0,0258125 (1 - 0,1/(1+1,475\%)^{33}) = 12884 \text{ евро}$$

$$\text{ЛП}_{1-3} = 500000 \times 1,475\% = 7375 \text{ евро}$$

Далее определим всю сумму лизинговых платежей за весь срок лизинга:

$$\sum_{n=1}^{33} \text{ЛП}_n = 7375 \times 3 + 12884 \times 3 = 447297 \text{ евро}$$

Рассчитав величину лизинговых платежей можно определить величину страховки. Для этого необходимо отметить, что в случае лизинга не подлежат страховке товары в обороте.

Для ОАО УКХ «Бобруйскагромаш» их величина составляет 100000 евро. Итак, страховка будет равна 2431 евро $((447297 - 100000) \times 0,7\%)$.

Таким образом, в случае использования лизинга, УКХ «Бобруйскагромаш» будет иметь преимущество перед кредитом в оформлении документов на его получение и экономический эффект, который определяется следующим образом:

$$\text{Э} = 9927,4 - 2431 - 158,2 = 7338,2 \text{ евро}$$

А также лизингополучатель при заключении лизинговой сделки получает ряд преимуществ:

- 1) появляется возможность избежать покупки дорогостоящих объектов основных средств, которые быстро морально устаревают;
- 2) приобретение в пользование основных фондов при минимальном собственном капитале.
- 3) устанавливаемые в договоре лизинговые платежи строго фиксируются и неизменные в течение

ние всего срока лизинга.

4) гибкость графика выплат по лизинговым соглашениям, рассрочка платежей позволяет лизингополучателю маневрировать своими финансовыми ресурсами и оперативно осваивать рыночные ниши с высокой рентабельностью бизнеса.

Список использованных источников:

1. Экономика предприятия (организации): учебник / [Н.Б. Акуленко и др.]. – М.: Инфра–М, 2014. – 638 с.