

Прогноз поступлений денежных средств и выплат после коррекции

Показатель	Квартал 2005 г.				Итого
	1-й	2-й	3-й	4-й	
Денежные средства на начало периода	-	271,28	2919,10	4405,82	-
Поступление денежных средств — всего	27701,23	39181,66	36647,63	29490,56	133021,08
Денежные средства	27701,23	39452,94	39566,73	33896,38	140617,28
Расходование денежных средств — всего	27429,95	36533,84	35160,91	25158,03	124282,73
в т.ч. — на сырье	12995,13	18243,65	17371,50	11150,49	59760,77
- переменные затраты	8055,13	11343,97	10994,26	7297,49	37690,85
- постоянные затраты	5042,77	5042,77	5042,77	5042,77	20171,08
- НДС	1336,92	1903,45	1752,38	1667,28	6660,03
Остаток, дефицит денежных средств	271,28	2919,10	4405,82	8738,35	8738,35

Наличие отрицательного остатка денежных средств и выплат свидетельствует о финансовой невыполнимости плана выпуска продукции. Необходимо так изменить условия работы организации, чтобы в каждом из кварталов формировалось положительное сальдо поступлений и выплат.

Для этого достаточно будет изменить систему оплаты потребителей и перейти на 100%-ную оплату покупателями про-

дукции организации хотя бы в первых 2 кварталах. Тогда будут увеличены денежные поступления в начальный период, и, соответственно, изменятся суммы НДС в составе денежных поступлений (табл. 2). Предложенный вариант ликвидации дефицита денежных средств не является единственным, но в условиях высокой кредиторской задолженности организации он является наиболее оптимальным.



УДК 631.162:657:336:77

В.С. Германова

РАЗВИТИЕ НОВЫХ ФОРМ ОРГАНИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ В СЕЛЬСКОМ ХОЗЯЙСТВЕ

Значительной поддержкой инвестиционного процесса в сельском хозяйстве региона может стать широкое распространение лизинга. Необходимость применения лизинга в сельском хозяйстве края обусловлена следующими причинами: острейший дефицит сельскохозяйственной техники; интенсивное старение парка сельскохозяйственной техники; огромный диспаритет цен; спад инвестиционной активности в крае.

В создавшейся ситуации существенное значение приобретает максимальное использование имеющихся резервов для интенсивной эксплуатации

машинно-тракторного парка и поиск новых подходов для его обновления и исполнения. Одним из таких подходов, как отмечалось ранее, и является лизинг. Он подразделяется на две основные формы: внутренний, при осуществлении которого лизингодатель, лизингополучатель и продавец (поставщик) являются резидентами Российской Федерации; международный - если лизингодатель или лизингополучатель являются нерезидентами Российской Федерации. Субъектами лизинга считаются лизингодатель, лизингополучатель и продавец (поставщик).

Лизингодатель - физическое или юридическое лицо (лизинговая компания), которое за счет собственных или привлеченных средств приобретает в собственность имущество и предоставляет его в качестве предмета лизинга лизингополучателю за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга.

Лизингополучатель - физическое или юридическое лицо (предприятие любой формы собственности), которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование.

Продавец (поставщик) - физическое или юридическое лицо, которое продает в обусловленный срок производимое (закупаемое) им имущество лизингодателю и поставляет его в соответствии с договором купли-продажи лизингополучателю или лизингодателю.

Если исходить из экономической сущности сделки по приобретению и сдаче имущества в аренду, то лизинг можно подразделить на операционный и финансовый.

Финансовая аренда (финансовый лизинг) - это аренда, при которой риски и вознаграждения от владения и пользования арендованным имуществом ложатся на арендатора. Любая другая арендная операция, не подпадающая под определение финансовой аренды, может быть поименована как операционная аренда (операционный лизинг). Эти два вида арендных операций различаются целевыми установками субъектов сделки, объемами обязанностей, характером и сроками использования имущества.

Операционный лизинг заключается на срок, меньший, чем амортизационный период арендуемого имущества, и предусматривает возврат объекта лизинга владельцу по окончании срока действия контракта. Как правило, техническое обслуживание, ремонт, страхование и другие обязательства в этом случае принимает на себя лизингодатель. Теоретически в этом случае общая сумма выплат арендатора за арендованное имущество не покрывает расходов

арендодателя по его приобретению, поэтому, как правило, такое имущество сдается в операционный лизинг неоднократно.

Нередко операционный лизинг предусматривает возможность досрочного возврата арендуемого имущества по желанию арендатора с выплатой определенного штрафа за расторжение лизингового контракта. Различают три основные причины, обуславливающие выбор арендатора в пользу операционного лизинга:

- арендатору необходимо арендуемое имущество лишь на время, например, для реализации какого-то проекта (работы), имеющего разовый характер; после окончания проекта надобность в данном типе имущества полностью отпадает;

- доходы от использования арендуемого оборудования не окупают его первоначальной цены;

- арендуемое имущество подвержено сравнительно быстрому моральному старению, т.е. арендатор полагает, что по истечении определенного времени, в частности срока аренды, на рынке могут появиться новые, более эффективные аналоги данного имущества; в качестве наиболее распространенного примера можно привести вычислительную технику.

Таким образом, операционный лизинг с экономической точки зрения представляет собой временное использование объекта лизинга, соответственно, и лизингополучатель компенсирует лизингодателю расходы, связанные с содержанием объекта лизинга.

Финансовый лизинг заключается на весь амортизационный период арендуемого имущества или на срок, близкий к нему. По окончании договора имущество, как правило, переходит в собственность лизингополучателя или выкупается им по остаточной стоимости. Платежи лизингополучателя в этом случае превышают расходы лизингодателя по приобретению данного имущества. Таким образом, лизингополучатель возмещает лизинговой компании ее инвестиционные затраты (стоимость объекта лизинга) и уплачивает комиссионное вознаграждение.

Во многом проблема идентификации сделки как сделки финансового лизинга

напрямую увязывается еще и с характером обязательств, возникающих у арендатора. Совершенно очевидно, что последствия одностороннего расторжения арендатором договора аренды при различных условиях неодинаковы для арендодателя. Например, для компании, занимающейся сдачей имущества в операционный лизинг, досрочный, неоговоренный возврат объекта лизинга арендатором за редким исключением практически никак не скажется на ее финансовом положении. Гражданский кодекс РФ наделяет арендатора правом при краткосрочной аренде (прокате) в любой момент расторгнуть договор без опасности уплаты каких-либо штрафов; необходимо лишь письменно уведомить арендодателя о расторжении договора, а в некоторых случаях подобное заблаговременное уведомление вообще не требуется.

Следует отметить, что по своему экономическому содержанию договор финансового лизинга близок к договору купли-продажи имущества в рассрочку. Имущество передается лизингополучателю в начале договора, а последний осуществляет периодические выплаты по нему в течение определенного срока. Фактическим владельцем имущества является лизингополучатель; лизингодатель со своей стороны выступает только юридическим собственником имущества в течение срока договора.

В свою очередь финансовый лизинг можно подразделить на три основных вида: прямой финансовый, лизинг по типу продажи и возвратный лизинг, различия между которыми объясняются разнонаправленностью финансовых потоков.

Помимо более высокой оборачиваемости средств, используемых при операциях финансового лизинга, и отсутствии необходимости выплачивать полную стоимость имущества одномоментно, можно выделить и другие преимущества лизинга для приобретателя имущества, тем не менее затрагивающие скорее теоретическую и техническую сторону данной операции.

1. Сделка финансового лизинга предполагает 100%-ное кредитование (приобретателю поставляется имущество в рабочем состоянии), в то время как банковский кредит выдается, как правило, на 70-80% стоимости приобретае-

мого оборудования; оставшуюся часть приобретатель имущества должен выплатить за счет собственных средств.

2. Условия договора лизинга по своему более вариабельны, чем кредитные отношения, так как позволяют участникам выработать удобную для них схему выплат. При этом необходимо иметь в виду, что лизинговые платежи связаны с платежами по кредиту у лизингодателя, в случае если для приобретения объекта лизинга лизингодатель использовал кредитные ресурсы. Тем не менее лизинговая схема позволяет более гибко подходить к определению графика лизинговых платежей. При классической лизинговой операции лизинговые платежи постепенно снижаются; данное обстоятельство вызвано постепенным снижением величины процентов за кредит, взятый лизингодателем на финансирование сделки, при условии осуществления периодических возвратов основной суммы долга.

3. Договор лизинга часто содержит в себе условия о технической поддержке оборудования лизингодателем, например, осуществление ремонта, обновление в случае появления более совершенных образцов, в результате чего уменьшается риск морального износа и т.д. Однако это возможно лишь в том случае, когда поставщик имущества и лизингодатель тесно связаны друг другом, например, лизинговая компания подконтрольна производителю имущества. Таким образом, для последнего лизинг — это один из способов реализации. В большинстве своем лизинговые компании представляют собой финансовые структуры и, естественно, самостоятельно технической поддержки оказывать не могут.

4. В некоторых случаях имущество при финансовом лизинге может и не числиться на балансе лизингополучателя, в связи с этим он не платит по этому оборудованию налог на имущество; кроме того, улучшаются показатели, характеризующие его финансовое положение, поскольку степень финансовой зависимости вуалируется - в балансе показывается только текущая задолженность по лизинговым платежам. С другой стороны, кредитные обязательства отражаются в балансе заемщика полностью.

5. При классической схеме финансового лизинга срок договора лизинга совпадает со сроком списания имущества на затраты посредством начисления амортизации. Таким образом, лизингополучателю по окончании договора в собственность достается имущество с нулевой остаточной стоимостью, в то время как реальная цена объекта существенно выше. Даже обыкновенная продажа имущества лизингополучателем, в случае если в соответствии с условиями договора по его окончании объект переходит в собственность лизингополучателя, может существенно уменьшить совокупные затраты лизингополучателя по лизинговой операции.

Использование механизма ускоренной амортизации, упомянутого выше, предопределяет применение на практике нового вида лизинговой деятельности, когда кредитор и лизингополучатель объединены в одном лице. В этой ситуации средства, необходимые лизингодателю на приобретение предмета лизинга, поступают не от банка или иного кредитного учреждения, а непосредственно от самого лизингополучателя.

Лизинг в аграрном секторе направлен на создание здоровой конкуренции, а также приближает лизингодателя к производителю, приводит к снижению стоимости лизинговых услуг.

Объем лизинга будет зависеть от того, каким будет объем инвестиций, сколько будет компаний с низким уровнем доходов и как много из них решат продолжать использовать лизинг для финансирования своих инвестиций.

Другим положительным моментом нормального функционирования сельских товаропроизводителей в условиях дефицита техники и спада инвестиционной активности является создание и функционирование машинно-технологических станций (МТС). Необходимость их создания в крае обусловлена следующими факторами: экономической нецелесообразностью приобретения отдельных технических средств сельскохозяйственными товаропроизводителями ввиду невозможности обеспечить уровень их эксплуатации, необходимый для самокупаемости; невозможностью приобретения отдельных видов технических средств по причине высокого уровня цен; разукрупнением сельскохозяй-

ственных предприятий, приведшим в отдельных случаях к нехватке рабочей силы необходимой квалификации в пиковые периоды.

Организация МТС способствует решению двух задач: с одной стороны, удовлетворению сельскохозяйственных производителей в многочисленных услугах: весенне-полевые работы, уход за посевами, уборочные работы, подъем зяби, сев озимых и тому подобное, с другой стороны, освоению прогрессивных технологий производства сельскохозяйственных культур.

Первая задача решается путем выполнения машинно-технологической станцией работ с гораздо большей производительностью труда и меньшей стоимостью за счет применения высокопроизводительной техники, которая отсутствует в небольших хозяйствах, профессионализма механизаторов и лучшей организации труда при выполнении определенных работ. Это является неременным и основным условием успешного функционирования МТС. В результате она может качественно осуществлять работы в необходимые агротехнические сроки.

Вторая задача решается в результате применения апробированных для данного региона прогрессивных технологий, которые МТС может более оперативно освоить, чем средний товаропроизводитель.

В конечном итоге решение первой и второй задач и широкое применение их результатов обеспечивают получение сельскохозяйственными производителями дополнительной прибыли. Чем больше они получают дополнительную прибыль от работы МТС, тем больше будут передавать ей заказы на проведение работ. Естественно, что при этом сама МТС также должна иметь значительную прибыль в результате проведения подрядных и других работ.

В заключение отметим, что приводимые преимущества лизинга во многом характерны при применении их на территории края. Лизинг до сих пор рассматривался не как самостоятельный, отдельный вид инвестиционного процесса, а скорее как инструмент налогового планирования. Объективным плюсом лизинга является возможность применения ускоренной амортизации, что позволяет

лизингополучателю даже с учетом комиссии лизингодателя оставаться в выигрыше за счет быстрого списания понесенных расходов на себестоимость (получение налогового кредита). В противном случае лизинг становится чрезвычайно дорогим и невыгодным, поскольку при прочих равных условиях лизинг всегда объективно дороже покупки за счет кредита (при лизинге в состав расходов лизингополучателя добавляется сумма комиссии, которая, естественно, отсутствует при иных вариантах финансирования). Ситуация может сложиться так, что если лизингополучатель задерживает платежи лизингодателю, то цепочка «лизингодатель-банк» также нарушается, поэтому всестороннему анализу со стороны банка при рассмотрении кредитной заявки подлежат как лизингодатель, так и лизингополучатель. Кроме того, следует добавить, что применение лизинга как инструмента налогового планирования возможно лишь при наличии у потенциального лизингополучателя прибыли, поскольку лизинг в налоговом планировании — это именно выигрыш на налоге на прибыль. В условиях спада и стагнации производства при наличии убытка в сельскохозяйственном производстве лизинг становится невыгодным, поскольку расходы лизингополучателя объективно выше за счет комиссии, а возможность получения налоговой экономии отсутствует. Применение лизинга в этом случае носит скорее некий конъюнктурный интерес и не опирается на действительно экономическую эффективность данной сделки.

Для Ставропольского края проблема обновления основных средств в настоящий момент особенно актуальна. В связи с недостатком финансирования, износом основных средств, недопустимостью кредитов банков вследствие высоких процентных ставок практически приостановился процесс обновления основных фондов ряда отраслей экономики края, идет их быстрое старение.

В условиях жесткого дефицита собственных финансовых ресурсов и недоступности банковских кредитов для подавляющего большинства предприятий края лизинг стал практически единственным шансом пополнения парка.

Администрация края принимает все необходимые меры по оптимизации ресурсной поддержки лизинговой деятельности, совершенствованию финансово-кредитной, налоговой политики, развитию конкурентной среды деятельности лизинговых компаний, разработке адекватных методов регулирования лизинговых отношений в крае. Принят ряд законов и нормативно-правовых документов, направленных на привлечение инвестиций для обновления основных фондов предприятий.

Вместе с тем администрация края столкнулась со следующими проблемами: недостаток финансовых средств у сельхозпроизводителей, отсутствие у них объекта залога и как следствие невозможность привлечения коммерческого кредита даже с погашением части процентной ставки за счет краевого бюджета; неразвитость лизингового рынка края. В крае немного лизинговых действующих обществ.

Для совершенствования лизинговых отношений целесообразно на федеральном уровне рассматривать следующие моменты: объем лизингового фонда следует увеличить по меньшей мере в 3 раза по сравнению с уровнем текущего года; общая сумма платежей за первоначальный взнос не должна превышать 12-15% стоимости объекта лизинга; до 50% средств, выделенных государством дотаций и компенсаций на производство сельскохозяйственной продукции, необходимо направлять на частичное возмещение стоимости объектов лизинга.

Особое внимание на нынешнем этапе развития системы лизинга в крае необходимо уделять разработке системы мониторинга экономических процессов сельскохозяйственного производства, т.е. поддержанию непрерывного наблюдения за экономическими параметрами, позволяющего оценивать основные пропорции развития предприятий АПК края.

Постоянный мониторинг сельскохозяйственного производства позволит строить среднесрочные прогнозы развития предприятий, максимально эффективно «настраивать» систему организации лизинговых платежей под конкретного лизингополучателя и по мере необходимости оперативно вносить изменения в эту систему.