ния наиболее эффективного результата. Это поможет в экономической практике не только производить наиболее оптимальные подсчеты и подборку значений, но и анализировать последствия в различных структурных единицах предприятия.

Научный руководитель доцент, к.т.н. *Г.А.Прудинский*

УДК 336.02

Е.Н.АВГУСТИНОВИЧ
Экономический факультет, студентка группы ЭГУ-97,
ассистент профессора

ЛИЗИНГ – АЛЬТЕРНАТИВА БАНКОВСКОМУ КРЕДИТОВАНИЮ ДЛЯ ПРИОБРЕТЕНИЯ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ ПРОИЗВОДСТВА

На современном этапе становления рыночной экономики РФ вновь созданные, малые и средние предприятия должны приобретать и обновлять основные средства производства, повышая тем самым конкурентоспособность выпускаемой продукции. Для предприятий, не располагающих достаточными средствами для приобретения оборудования в собственность, существует два выхода: либо взять кредит в банке, либо использовать механизм лизинга.

Лизинг – это комплекс имущественных отношений, возникающих в связи с приобретением имущества и последующей передачей его во временное пользование. Это договор финансовой аренды, по которому одна сторона (лизингополучатель) может за определенную плату использовать имущество, принадлежащее лизинговой компании (лизингодателю) и приобретенное по заказу лизингополучателя.

Приобретение имущества по договору финансовой аренды более выгодно, чем по договору купли-продажи с использованием банковского кредита, что подтверждается при расчете потоков денежных средств в том и ином случаях.

Согласно налоговому законодательству, вся сумма лизинговых платежей включается в себестоимость, уменьшая налогооблагаемую базу, и, как следствие, уменьшает размер налога на прибыль, подлежащий уплате. Возможность применения лизингодателем механизма ускоренной амортизации позволяет достичь экономии на налоге на имущество.

Развитие лизинговой отрасли положительно влияет на экономическое развитие страны в целом.

At a current phase of market economy developing and coming-to-be in the Russian Federation newly formed small-scale and middle-scale enterprises should obtain and renew the main means of production thus increasing competitive strength of a production output.

For those enterprises that don't have in their disposal sufficient funds for taking up an equipment, there exist two different ways out: either to taking a loan in a bank or taking advantage of leasing mechanism.

Leasing is a complex of privity that appears in connection with an acquisition of property with its subsequent delivery to a temporary use.

It's a finance lease contract according to which one side (the leasing recipient) may use the property, belonging to a leasing company (the leasing giver) and acquisited by request of the leasing recipient for a given fee.

Property acquisition by the finance lease contract is more profitable than by a purchase contract using banking credit. This fact is acknowledged by calculation of current cash flow in both cases.

According to the tax legislation the sum total of leasing payments is included into the cost value, cutting down the taxable base, and consequently lessens the rate of income tax payable.

The possibility for a leasing giver to apply the mechanism of accelerated amortization allows to save in property tax.

The development of leasing branch influences positively upon the country's economic development on the whole.

Богатство состоит не во владении имуществом, а в праве пользования им.

Аристотель

На современном этапе становления рыночной экономики РФ существует необходимость совершенствования производства, наращивания производственных мощностей и т.д. С этой целью вновь созданные, малые и средние предприятия должны приобретать и обновлять основные средства производства, повышать конкурентоспособность выпускаемой продукции.

Для тех предприятий, которые не располагают достаточными средствами для приобретения оборудования в собственность, но желают работать и зарабатывать прибыль, существует два выхода: либо взять кредит в банке, либо использовать механизм лизинга.

Лизинг – это комплекс имущественных отношений, возникающих в связи с приобретением имущества (объекта лизинга) и последующей передачей его во временное пользование. Это договор финансовой аренды, по которому одна сторона (арендатор, или лизингополучатель) может использовать имущество, принадлежащее лизинговой компании (арендодатель, или лизингодатель) и приобретенное по заказу лизингополучателя, за определенную периодическую плату (см. рисунок).

Приобретение имущества по договору финансовой аренды более выгодно, чем по договору купли-продажи с использованием банковского кредита, что можно подтвердить, рассчитав поток денежных средств в том и ином случае при условии, что срок договора равен сроку службы имущества (табл.1).

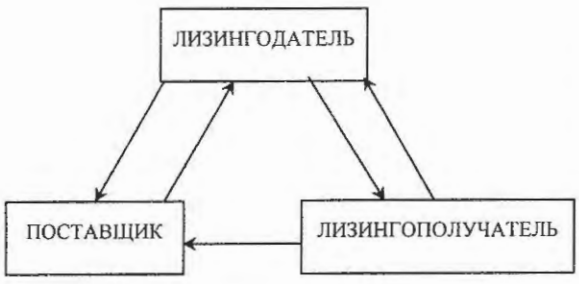


Схема лизинговой сделки

Таблица 1

Исходные данные для расчета

Исходные данные	Единица	Условное обозначение	Значение
Срок лизингового договора	Лет	T	5
Стоимость оборудования	Млн у.е.	C	1
Ставка по банковскому кредиту, для получения остаточной стоимости (в валюте)	%	–	9
Ставка налога на прибыль	%	–	30
Ставка налога на имущество	%	–	2
Ставка амортизационных отчислений	%	A	20
Коэффициент ускоренной амортизации	–	K_A	2
Ставка дисконтирования	%	e	20
Количество выплат в год по лизинговым платежам	–	N	2

Расчет лизинговых платежей основывается на теории финансовых рент.

По условиям расчета определяется единая величина лизинговых платежей по периодам, которая в дальнейшем распределяется на процентные платежи и суммы возмещения стоимости имущества.

Непосредственно лизинговые платежи рассчитываются по следующей формуле и при данных условиях равны:

$$R = C\frac{\beta}{1-[1/(1+\beta)^n]} =$$

$$= 1000000\frac{0{,}1}{1-[1/(1+0{,}1)^{10}]} = 162745{,}3 \text{ у.е.}$$

Данная формула получена, исходя из того, что платежи осуществляются в конце периода и имущество амортизируется полностью за срок договора лизинга.

Результаты расчета приведены в табл.2. Здесь $A_t = U_i\beta$; $i = 1, N$; $U_i = C$; $B_i = R\text{-}A_i$; $i = 1, N$, остаточная стоимость имущества для последующего шага $U_{(I+1)} = U_i - B_i$.

Таблица 2

Расчет лизинговых платежей, у.е.

Номер платежа i	Остаточная стоимость имущества U_i	Возмещение стоимости имущества B_i	Комиссионное вознаграждение A_i	Лизинговые платежи R
1	1000000	62745,30	100000,00	162745,3
2	937254,7	69019,83	93725,470	162745,3
3	868234,87	75921,82	86823,487	162745,3
4	792313,05	83514,00	79231,305	162745,3
5	708799,05	91865,40	70879,905	162745,3
6	616933,65	101051,94	61693,365	162745,3
7	515881,71	111157,13	51588,171	162745,3
8	404724,58	122272,85	40472,458	162745,3
9	282451,73	134500,13	28245,173	162745,3
10	147951,6	147951,60	14795,16	162745,3
	0,0	1000000	627454,46	1627453,0

Таблица 3

Расчеты с банком за предоставленный кредит

Год	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й
$\alpha = \frac{1}{(1+e)^T}$	0,8333	0,6944	0,5787	0,4823	0,4019
Текущие выплаты по кредиту, у.е.	240009,60	288018,43	345602,21	414720,07	497664,08
Выплаты по процентам за кредит	21600,86	25921,66	31104,20	37324,81	44789,77
Итого выплат банку, у.е.	261610,46	313940,08	376706,40	452044,87	542453,84

Таблица 4

Налог на имущество лизингодателя

Год	1-й	2-й	3-й	Σ
a	0,8333	0,6944	0,5787	–
Амортизация, %	40	40	20	–
Амортизация с учетом фактора времени, у.е.	480019,2	576036,9	345602,2	1401658,2
Остаточная стоимость, у.е.	720028,8	143991,9	0	–
Налог на имущество, у.е.	14400,6	2879,8	0	17280,4

Всего за 5 лет выплачено лизинговых платежей на сумму 1627453 у.е.

Расчеты с банком представлены в табл.3.

Выплаты банку за 5 лет составят 1946755,6 у.е.

Таким образом, разница между суммой, выплаченной банку, и суммой лизинговых платежей составляет 319302,6 у.е., что подтверждает выгоду приобретения имущества в лизинг.

Согласно налоговому законодательству, вся сумма лизинговых платежей включается и себестоимость, что уменьшает налогооблагаемую базу и, как следствие, величину налога на прибыль, подлежащую уплате. В случае приобретения имущества в лизинг имеет место экономия на налоге на

Таблица 5

Налог на имущество покупателя

Год	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	Σ
a	0,8333	0,6944	0,5787	0,4823	0,4019	–
Амортизация, %	20	20	20	20	20	–
Амортизация с учетом фактора времени, у.е.	240009,6	288018,4	345602,2	414720,1	497664,1	1786014,3
Остаточная стоимость, у.е.	960038,4	864055,3	691204,4	414679,7	0	–
Налог на имущество, у.е.	19200,8	17281,1	13824,0	8293,6	0	58599,5

прибыль. Математически данная величина рассчитывается путем умножения величины налоговых вычетов на величину налога на прибыль:

$$Э_{нп} = 1627453 \cdot 30\ \% = 488235{,}9 \text{ у.е.}$$

Вышеприведенные расчеты подтверждают преимущества приобретения имущества путем лизинга для лизингополучателя, по сравнению с банковским кредитом для покупателя.

Далее сравним налоги на имущество лизингодателя (табл.4) и покупателя оборудования (табл.5), поскольку оба они являются собственниками оборудования. Разница в налоге на имущество возникает из-за применения лизингодателем ускоренной амортизации.

Как видно из табл.4 и 5, применение ускоренной амортизации с коэффициентом 2 позволяет лизингодателю уменьшить налог на имущество на 41319,1 у.е.

В целом же развитие лизинговой отрасли положительно влияет на экономическое развитие по нескольким направлениям:

– создает дополнительную конкуренцию на рынке финансовых услуг;

– увеличивает объем капитальных вложений;

– способствует сбыту оборудования;

– способствует модернизации производства и развитию малого бизнеса; способствует проведению индустриальной и финансовой политики.

Научный руководитель доцент, к.э.н. *Л.И.Исеева*

УДК 622.012:658.012

Е.Г.КАТЫШЕВА
Экономический факультет, магистрант группы ЭГМм-95,
ассистент профессора

КОНТРОЛЛИНГ КАК МЕХАНИЗМ УПРАВЛЕНИЯ ГОРНО-МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИМ ПРЕДПРИЯТИЕМ

В настоящее время, в условиях нестабильной экономики, возникла необходимость в появлении контроллинга – современного механизма управления предприятием, который связывает воедино учет, информационное обеспечение и контроль, интегрирует и координирует деятельность различных служб предприятия по достижению конечной цели (оптимизации уровня затрат и максимизации прибыли).