Лихотникова Любовь Анатольевна. Агролизинг как метод финансирования инвестиционного процесса в агропродовольственном комплексе : диссертация ... кандидата экономических наук : 08.00.10 / Лихотникова Любовь Анатольевна; [Место защиты: ГОУВПО "Волгоградский государственный университет"].- Волгоград, 2008.- 201 с.: ил.

**Содержание к диссертации**

Введение

1. ТЕОРЕТИЧЕСКАЯ ОСНОВА ФОРМИРОВАНИЯ ЛИЗИНГОВЫХ ОТНОШЕНИЙ В АПК 11

1.1. Экономическая сущность лизинговых отношений и правовые основы их развития в АПК 11

1.2. Агролизинг как специфический метод финансирования субъектов АПК 36

2. ТРАНСФОРМАЦИЯ ФИНАНСОВОГО МЕХАНИЗМА АГРОЛИЗИНГА В УСЛОВИЯХ РЫНКА 58

2.1. Анализ развития агролизинга и его финансового обеспечения в Волгоградской области 58

2.2. Государственно-частное партнерство в развитии агролизинга 81

3. ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ АГРОЛИЗИНГА КАК МЕТОДА ФИНАНСОВОГО ОБЕСПЕЧЕНИЯ ВОСПРОИЗВОДСТВЕННОГО ПРОЦЕССА В АПК 97

3.1. Интеграция лизингового механизма и франчайзинга с целью поэтапного обновления производственных фондов в сельском хозяйстве 97

3.2. Снижение трансакционных издержек в условиях стратегического межфирменного альянса независимых фирм... 127

3.3. Совершенствование схемы предоставления лизинговых услуг для сельхозтоваропроизводителей 139

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 154

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК 158

ПРИЛОЖЕНИЯ 171

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Одним из основных современных методов финансовой поддержки инвестиционных \_ процессов является лизинг. Лизинговый механизм помогает устранить главную причину, сдерживающую преодоление последствий кризисной ситуации в аграрном секторе экономики России на современном этапе - низкую оснащенность сельскохозяйственных товаропроизводителей необходимыми- средствами производства, прежде всего техникой, и отсутствие условий для применения прогрессивных технологий производства сельскохозяйственной продукции. По этой причине до 60 процентов сельхозпредприятий не могут вести полноценную хозяйственнуюдеятельность. Основная проблема большинства сельхозтоваропроизводителей заключается в недостатке финансовых ресурсов, поэтому они не способны самостоятельно создать крупные накопления и осуществлять воспроизводство на расширенной основе, используя современные технологии и высокопродуктивные биологические объекты.

В сложившейся ситуации лизинг является наиболее приемлемым методом финансирования сельхозтоваропроизводителей и дает возможность приобрести не только сельхозтехнику, но и другие элементы материально-производственной базы. Учитывая финансовое положение, в котором находится сейчас сельское хозяйство, необходим лизинг, в реализации которого участвует государство. Прямое государственное участие в агролизинге и его координацию предпочтительнее осуществлять посредством государственно-частного партнерства, поскольку устойчивое развитие отрасли зависит от рационального и эффективного взаимодействия государства и бизнеса. При этом особую актуальность приобретают вопросы консолидации капитала лизинговых компаний, заводов-изготовителей и сельхозтоваропроизводителей. Они требуют как теоретического исследования финансовых интересов участников при формировании альянса, так и практического моделирования отношений взаимодействия между ними.

Степень изученности проблемы: Сущность и природа лизинга исследованы, в трудах зарубежных ученых П. Балтуса, Д.У. Блэкуэлла, Ю. Бригхема, Л. Гапенски, , Р. Гранта, Б. Майджера, Р.Л. Петерсона, Р. Питера, Д. Портера.

Среди отечественных исследователей, занимающихся проблемами лизинга, включая финансовые, следует выделить П.А. Алтухова, В.Д. Газмана, В.А. Горемыкина, В.Б. Гуккаева, В.В. Ковалева, А.Г. Куликова, М.И. Лещенко, Д. Лелецкого, Ю.В. Нестерова, Л.В. Прилуцкого, Е.А. Федулову, Е.Н. Чекмареву, В.А. Шабашева.

Проблемы развития лизинговых отношений в агропромышленном комплексе рассматриваются" в работах В.П. Алферова, А.И. Беляева, И.Т. Балабанова, Г.Л. Земляковой, Ю.А. Козенко, Т.А. Красевой, В.Я. Лимарева, В.М. Мазлоева, А.И. Семина, А.Н. Попова, М.Н. Пашина, А.В. Толмачева, С.Г. Удельнова.

Признавая несомненный вклад этих ученых в разработку теории и практических решений развития лизинга, следует отметить нерешенность вопросов, связанных с организацией финансирования агролизинга; несовпадением финансовых интересов участников лизинговых взаимоотношений; государственного регулирования лизинговой деятельности в АПК, привлечения частных капиталов при государственной поддержке; повышения эффективности механизма агролизинга как финансового инструмента в воспроизводственном процессе.

Целью диссертационного исследования является разработка теоретических основ финансового механизма агролизинга, реализация потенциальных финансовых преимуществ, повышающих его воспроизводственный потенциал в сельском хозяйстве..

Реализация цели предполагает решение следующих задач: раскрыть с научных позиций экономическое содержание и комплексный характер лизинга как адекватной формы финансирования воспроизводственного процесса в аграрном секторе экономики;

обобщить организационно-правовые основы лизинговых отношений в сельском хозяйстве и показать направления их развития;

обосновать приоритетность государства как субъекта агролизинга и определить возможность и необходимость государственно-частного партнерства при использовании лизинговых и концессионных механизмов;

разработать комбинированные формы контрактных отношений на основе интеграции агролизинга и франчайзинга с целью привлечения дополнительных источников финансовых ресурсов для поэтапного обновления производственных процессов в сельском хозяйстве;

раскрыть преимущества компенсационных схем лизинга в условиях низкой платежеспособности конечных лизингополучателей;

предложить пути минимизации затрат на заключение договоров лизинга;

У определить элементы лизингового механизма, соответствующие финансовым возможностям и кредитоспособности сельхозтоваропроизводителей.

Объект исследования - формы финансовой поддержки агропродо-вольственного комплекса.

Предметом исследования является финансовый механизм агролизинга и его элементы.

Теоретической и методологической основой послужили труды отечественных и зарубежных экономистов по проблемам лизинга, законодательные и нормативные документы органов государственной власти и управления по использованию лизинга как метода финансирования аграрного сектора. В процессе исследования применялись общенаучные и частнона-учные методы: статистико-экономический, финансовый анализ, графическое моделирование.

Информационно-эмпирической базой стали статистические данные Федеральной службы государственной статистики РОССТАТ, Территори ального органа Федеральной службы государственной статистики по Волго-• градской области, аналитические- статьи отечественных и зарубежных ученых, опубликованные в печати, информация Комитета по сельскому хозяйству и продовольствию администрации Волгоградской области, ОАО «АК Агропромснаб» и ООО «Волгоградагролизинг», данные финансовой отчетности отдельных сельскохозяйственных предприятий Волгоградской области, материалы периодической печати, научно-практических конференций, семинаров, информационной сети Интернет.

Основные положения диссертационного исследования, выносимые на защиту:

- Лизинг содержит в себе одновременно свойства кредита, финансово-инвестиционной и арендной деятельности, которые неразрывно связаны друг с другом и образуют новую форму бизнеса. Эффект, полученный от лизинга в одном звене воспроизводственного процесса, проявляется и на других его стадиях, что, в конечном счете, приводит к повышению эффективности всей производственной системы. Системный подход дает возможность определить лизинг как совокупность долгосрочных финансово-кредитных, арендных и инвестиционных отношений, возникающих между прямыми и косвенными их участниками в условиях, когда у одних появляется необходимость приобрести, а у других возможность предоставить услуги кредитно-финансового, инвестиционного и имущественного характера, обеспечивающие формирование и обновление технико-технологического потенциала предприятия.

- Агролизинг рассматривается как специфический вид долгосрочного финансирования, особенностью которого являются объекты, передаваемые в лизинг: наряду с техническими средствами в лизинг передаются и биологические объекты, ценность которых зависит от своевременности их приобретения; в условиях низкой платежеспособности лизингополучателей в аграрной сфере, отсутствия ликвидных активов лизинговые платежи на региональном уровне могут носить компенсационный характер продукцией, про изведенной с помощью средств производства, полученных в лизинг; ритмичность лизинговых платежей должна определяться продолжительностью цикла производства готовой продукции и его сезонностью.

- Необходимость государственной финансовой поддержки лизинга в системе АПК обусловлена особым статусом сельскохозяйственного производства как отрасли, обеспечивающей продовольственную безопасность России. Медленное и неэффективное развитие рынка сельскохозяйственных кредитов, низкая самоокупаемость сельскохозяйственных предприятий, зависимость от природных условий усиливает необходимость государственной поддержки. Государственный характер лизинга, с одной стороны, противоречит развитию свободных рыночных отношений, но с другой - служит катализатором процесса технического перевооружения отрасли.

- Государственное участие в лизинговом процессе предпочтительнее осуществлять посредством государственно-частного партнерства, т.е. привлечения частных инвестиций в реализацию социальных программ и инвестиционных проектов, имеющих стратегическое значение. Административное распределение лизинговых ресурсов .между регионами и внутри них нецелесообразно. Запуск механизма государственно-частного партнерства в агролизинге возможен благодаря масштабности государственного финансирования АПК в сочетании с развитием конкурентной среды, финансовой и интеллектуальной базы и гибкости бизнес-процессов лизинговых компаний.

- Агролизинг не требует больших единовременных затрат, позволяет агроформированиям выдерживать поэтапность выбора объектов: 1) обеспечить высокий биологический потенциал (приобретение элитных семян и высокопродуктивных животных), 2) получить в пользование современные дорогостоящие технику, животноводческое оборудование, 3) модернизировать технологию, участвовать в инновационном процессе. Долгосрочный характер лизинговых отношений, надежность которых усиливается наличием государственных гарантий, расширяет круг участников и возможности интеграции агролизинга с долгосрочными контрактными отношениями, в част ности, с франчайзингом, обеспечивающим лизингополучателя не только новой техникой или технологией, но и сервисными, страховыми, консалтинговыми, посредническими услугами.

- При реализации лизинговых отношений возникают трансакционные издержки коллективного действия (издержки мониторинга и издержки на предупреждение оппортунистического поведения- партнеров), снизить которые позволяет стратегический альянс между фирмами, производящими средства производства, приобретающими и использующими их на условиях лизинга.

- Существенным условием развития механизма агролизинга является проведение лизинговых платежей сельскохозяйственной продукцией. Компенсационная форма взаиморасчетов решает проблему со сбытом сельскохозяйственной продукции по ценам, позволяющим вести простое воспроизводство. В интересах лизингополучателя предлагается изменить периодичность погашения лизинговых платежей с поквартальной на полугодовую, а затем на годовую, соответствующую сельскохозяйственному циклу.

Научная новизна положений, представленных к защите:

- в регулировании агролизинга установлено отсутствие необходимой автономности, учитывающей специфику сельского хозяйства, и предложены направления развития аграрно-кредитных правоотношений;

- определены особые черты агролизинга как метода финансирования сельскохозяйственных предприятий, состоящие в специфичности объектов (не только технических, но и биологических), финансовых источников, периодичности и форме платежей;

- обоснована необходимость приоритетного участия государства как субъекта лизинговых отношений (государственный протекционизм), что стимулирует государственно-частное партнерство в агролизинге в форме государственных гарантий коммерческим лизинговым компаниям;

- определены преимущества интеграции агролизинга с франчайзингом, позволяющие поэтапно решить инновационные проблемы в сельском хозяйстве;

- предложены пути минимизации трансакционных издержек коллективного действия по поводу становления и реализации лизинговых отношений на основе формирования межфирменного стратегического альянса;

- разработана более рациональная для агроформирований схема лизинга, основанная на компенсационных платежах собственной продукцией и гибком графике платежей, наиболее приемлемых в условиях низкой платежеспособности сельхозтоваропроизводителей.

Теоретическая и практическая значимость работы. Теоретическая значимость работы определяется разработкой элементов системы агролизинга, которые дополняют предшествующие исследования раскрытием специфики объекта, компенсационных схем, графика платежей, форм консолидации капитала в лизинговых стратегических альянсах. Практическая значимость исследования заключается в разработке конкретных предложений по развитию лизинговых отношений для сельхозтоваропроизводителей и интеграции агролизинга с франчайзингом для поэтапного выхода сельского товаропроизводителя из кризиса и создания устойчивой финансовой и материальной базы аграрной сферы. Отдельные положения диссертации могут быть использованы в преподавании курса «Финансы» «Деньги, кредит, банки» и чтении спецкурсов финансовой направленности.

Апробация результатов исследования. Основные положения и выводы диссертационного исследования представлены на международных и всероссийских научно-практических конференциях в г.г. Астрахани, Волгограде, Костроме. Отдельные практические рекомендации (формы и сроки лизинговых платежей) внедрены в сельскохозяйственные предприятия Волгоградской области (ООО «Агрофирма «Агро-Даниловка», 000 «Випойл-Агро»).

Публикации. По материалам диссертации опубликовано 7 научных работ (объем авторского вклада 1,62 п.л.).

Структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав (7 параграфов), заключения, библиографического списка и 7 приложений. Объем диссертации составляет 170 страниц.

## Экономическая сущность лизинговых отношений и правовые основы их развития в АПК

Термин «лизинг» произошел от английского глагола «to lease», что означает «нанимать», «брать в аренду»1. Соответственно, английское «lease» переводится как «аренда, имущественный найм, сдача в наем» или «договор об аренде, о найме»".

LEASING - слово жаргонное, использующееся в деловом английском языке и имеющее близкие по смыслу словосочетания - синонимы, не менее часто используемые в профессиональной литературе, но более строгие в отношении сформировавшийся экономической терминологии. Например: leveraged lease - аренда с финансовым рычагом net lease - чистая аренда finance lease - финансовая аренда hire-purchase - наем-покупка credit-bail - кредит-аренда (фр.)

Каждое из этих словосочетаний близко по смыслу и более-менее точно (но не полностью) передает смысл слова LEASING.

Использование термина «лизинг» связано с необходимостью выделения особого вида аренды - финансовой. Импульс к развитию лизинговых отношений в России дал Указ Президента РФ от 17 сентября 1994 г. № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности» .

В комментариях к параграфу 6 главы 34 второй части ГК РФ «финансовая аренда (лизинг)» на вопрос о том, что представляет собой лизинг, дается следующий ответ: «У современных западных юристов не вызывает сомнения, что так называемый «финансовый лизинг» (а точнее - финансовая аренда, поскольку слово «лизинг» является не переводом, а звуковой калькой соответствующего английского термина обозначающего финансовую аренду) является разновидностью института аренды, хотя финансовая аренда и осложнена дополнительным элементом - фигурой продавца арендуемого имущества». Согласно ГК РФ, экономическая суть договора финансовой аренды (лизинга) состоит в том, что арендодатель осуществляет финансирование хозяйственной деятельности арендатора. С точки зрения арендодателя, это инвестиции, при которых, приобретая для арендатора по выбору последнего и необходимое для его производственной деятельности оборудование или иное имущество, и сохраняя за собой право собственности на это имущество, он передает его во владение и пользование для хозяйственной эксплуатации арендатору, получая с него арендные платежи. Для арендатора финансовая аренда служит альтернативой приобретения оборудования с использованием заемных средств, требующих уплаты процентов-по ссуде. Кроме того, в странах, цивилизованным образом регулирующих отношения связанные с финансовой арендой, арендодатели и арендаторы имеют возможность получить льготный налоговый режим через механизм ускоренной амортизации и путем включения арендных платежей в себестоимость продукции4.

## Анализ развития агролизинга и его финансового обеспечения в Волгоградской области

Развитие лизинга в России и, в частности, в сферах АПК, имеет особенности. Если в рыночно развитых странах он возник как реакция на высокие темпы научно-технического прогресса, породившего необходимость внедрения в производство новых машин и оборудования, то в нашей стране применение лизинга обусловлено другими причинами: низкой обеспеченностью аграрного производства техникой, высоким уровнем ее износа, ограниченными финансовыми возможностями сельхозпроизводителей для ее приобретения.

Обособление мелких сельскохозяйственных предприятий в период становления рыночных отношений в российской экономике приводит к возрастанию потребности в технике, которая, в свою очередь, меньше загружена в течение года, что снижает эффективность ее использования. Для выполнения этого условия необходимо иметь платежеспособного потребителя. Реформы привели к резкому сокращению спроса на сельскохозяйственную технику в связи с неплатежеспособностью сельских товаропроизводителей, но в последнее время наблюдается некоторая стабилизация (рис. 3).

Рисунок 3 показывает обвальный характер снижения поставок техники сельскохозяйственным предприятиям в 1991-1995 гг. и наглядно демонстрирует процесс деиндустриализации отечественного сельского хозяйства. Загрузка производства на предприятиях тракторного и сельскохозяйственного машиностроения находится в пределах 10-12% от номинальной производственной мощности .

За годы реформ разрушена материально-техническая база АПК, позволявшая выполнять весь комплекс технологических операций на индустриальной основе. Из-за неплатежеспособности сельскохозяйственных предприятий резко сократилось производство тракторов и сельскохозяйственных машин.

## Интеграция лизингового механизма и франчайзинга с целью поэтапного обновления производственных фондов в сельском хозяйстве

В предыдущих разделах мы рассмотрели этапы в становлении лизинга в аграрной сфере. Но с позиций дальнейшего развития лизинга и совершенствования его как инвестиционного механизма, наряду с текущими.тенденциями, необходимо учитывать и те, которые проявятся в перспективе и особенно способствующие росту инвестиционной привлекательности аграрного сектора. Анализ современных направлений развития лизинга с большой долей уверенности дает основание предвидеть в будущем следующие тенденции в развитии АПК, которые будут определять и новые тенденции в развитии лизинговых отношений:

-с учетом происходящих мировых процессов сельское хозяйство России будет приобретать черты замкнутого технологического цикла (выращивание — хранение — переработка до получения конечного продукта — сбыт). Необходимо учитывать подготовленность сельхозтоваропроизводителя к приёму племенных животных (обеспеченность кормами, ветпрепарата-ми, надлежащими помещениями и оборудованием). Это потребует поставки по лизингу всего комплекса машин и оборудования;

-будут происходить процессы укрупнения сельскохозяйственных структур, в результате чего на аграрном рынке будет увеличиваться число крупных агропромышленных холдингов, агрофирм, с которыми лизинговым компаниям будет работать проще, но более ответственно.

Это подтверждает и практика передовых хозяйств, которая показывает, что для получения высоких урожаев и продуктивности коров приобретение отдельно взятой машины не дает значительного эффекта. «Нужны комплексы машин для возделывания картофеля, капусты, моркови, зерновых, кормления, доения и содержания скота. Примеров такого подхода к новым технологиям в области уже много. Но стоимость таких комплексов сейчас составляет 6 млн. руб. У большинства хозяйств области по разработанному порядку о представлении документов в «Росагролизинг» и прописанному порядку в распоряжении губернатора возможности приобретения техники сокращаются. Много есть таких хозяйств, где работают опытные руководители, имеется дойное стадо 300-500 коров, картофельные поля до 100, зерновые — до 300 га. Такие хозяйства могут работать вполне успешно, но у них не хватает техники для того, чтобы выходить на новые рубежи. Именно им мы должны протянуть руку помощи»99.

Как показали исследования, лизинг это деятельность, в результате ко-торой лизингополучатель на кредитной основе получает инвестиционный ресурс, что объясняет интегрирование в данном механизме преимуществ финансовых и инвестиционных операций.

Фактически лизинг выступает разновидностью прямых инвестиций, так как представляет собой вложение средств в основной капитал (можно сказать, что метод лизинга — метод непрямого доступа к прямым инвестициям). Однако не следует связывать лизинг только с понятием инвестиционной деятельности (для лизингодателя такая деятельность скорее не инвестиционная, а текущая, в терминологии бухгалтерского учета — его «обычный вид деятельности»).