Бубнов Вячеслав Анатольевич. Использование лизинга как финансового инструмента на уровне муниципального образования : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.10 : Иркутск, 1999 222 c. РГБ ОД, 61:00-8/1051-2

**Содержание к диссертации**

Введение

1. Лизинг как часть системы финансовых отношений

1.1. Сущность и история возникновения лизинга - источника финансирования капитальных вложений с.9-27

1.2. Особенности финансовых отношений при различных формах лизинга с.28-52

2. Развитие лизинга в переходной экономике России

2.1. Анализ применения лизинга в России и Иркутской области. с.53-67

2.2. Финансирование лизинговых операций с.68-90

2.3. Страхование рисков лизинговых проектов с.91-101

3. Рекомендации по использованию лизинга в качестве финансового инструмента, укрепляющего доходную базу городского бюджета

3.1. Финансирование муниципального хозяйства на лизинговой основе с. 102-116

3.2. Проведение инвестиционной политики через механизм ли зинга с. 117-134

Заключение 135-142

Список литературы с. 143 -15 2

Приложения с. 15 3 -222

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Осуществляемая в России радикальная экономическая реформа, имеющая своей целью слом административно-командной системы и переход на социально-ориентированные рыночные отношения, привела к возникновению частной собственности на средства производства. Однако отсутствие опыта организации работы по эффективному управлению имуществом, технологическая отсталость, низкий уровень менеджмента, слабая конкурентная среда, диктат естественных монополий, отторжение работников от собственности привели к резкому снижению эффективности его использования, что вызвало ряд негативных последствий - спад объемов производства, снижение рентабельности, сокращение объема инвестиций, замедление технического и технологического перевооружения производства. В результате уровень изношенности основных фондов многих российских предприятий, по оценкам специалистов достигает 70-90%.

В связи с этим исключительную актуальность приобрело проведение теоретического исследования путей повышения эффективности производства, за счет обновления производственного аппарата, что в свою очередь будет способствовать выходу из сложившегося кризиса.

В течение последних нескольких лет альтернативой установившейся форме продаж оборудования становится лизинг, который формирует новые более мощные мотивационные стимулы в предпринимательстве, способствует ускорению внедрения в производство новой техники. Для успешно работающего предприятия и имеющего потребность в каком-либо имуществе, лизинг позволяет осуществить полное финансирование капитальных вложений, сохраняя финансовую ликвидность, которая может понадобиться им в оборотном капитале или для других капиталовложений. С другой стороны, для собственника лизинг становится перспективной формой воспроизводства движимого и недвижимого имущества, которая позволит повысить эффективность производственного процесса и конкурентоспособность.

В системе современного государственного устройства России любое муниципальное образование входит в число крупнейших собственников имущества на своей административной территории, и в то же время, это орган власти, заинтересованный в развитии предпринимательства, рациональном использовании материальных, финансовых и трудовых ресурсов, в целях обеспечения социально-экономического развития территории.

Таким образом, исследование возможности использования лизинга в муниципальном образовании, очень актуально.

Важный теоретический вклад в разрешение данной проблемы внесли: Абалкин Л.И., Газман В.Д., Горемыкин В.А., Кабатова В.Е., Прилуцкий Л., Францева Е.Ф., Чекмарева Е.Н., Четыркина Е.М.

Ряд аспектов прикладного характера этой проблемы разрабатывались Анд-риасовым И.В., Блиновым А., Быковой С, Жуком И, Кочубеем Е., Крейниной М.Н., Луговым В.А., Павлодским Е.А., Рубченко М., Рябовой Р.И., Часовым В.А.

Однако, несмотря на большое количество публикаций о лизинге, в настоящее время отсутствует достаточное научно-практическое обоснование применения лизинга в муниципальном образовании, что и обусловило выбор темы диссертационного исследования.

Целью диссертационной работы является обобщение научного и практического опыта применения лизинга в хозяйственной практике экономически развитых стран мира, а также России и выработка рекомендаций по применению лизинга в муниципальном образовании в целях достижения необходимого уровня эффективности использования муниципального имущества, в условиях реформирования экономики и повышения инвестиционной активности.

В этой связи исследование направлено на решение следующих задач:

1) изучение опыта использования лизинга, его форм и видов в развитых странах и возникающих при этом финансовых отношений;

2) определение роли, места и значения лизинга в реформируемой экономике России с целью обновления производственного аппарата в реальном секторе экономики;

3) анализ социально-экономического положения города Иркутска и предложение путей, способствующих выходу из сложившегося кризиса на основе расширения применения лизинга;

4) разработка подходов страхования рисков, возникающих при проведении лизинговых сделок с целью ускоренного развития лизинга, как передовой и привлекательной формы бизнеса для реструктуризации и повышения эффективности экономики предприятий различных форм собственности, выработка рекомендаций по страховой защиты рисков, возникающих при проведении лизинговых сделок;

5) выработка рекомендаций по рациональному использованию муниципального имущества через механизм лизинга;

6) создание эффективного механизма инвестирования средств, привлекаемых за счет выпуска местных облигаций;

7) разработка методических основ использования основных фондов, изъятых в качестве уплаты налогов;

8) обоснование необходимости создания уполномоченной лизинговой компании, как структуры позволяющей решить проблемы обновления и поддержания в рабочем состоянии машин и механизмов муниципальных предприятий.

Объектом исследования является лизинг, как форма проведения инвестиционной политики и повышения эффективности использования муниципального имущества, его значение и роль в функционировании финансовых отношений.

Предметом исследования является механизм лизинговых операций и его место в финансовом механизме муниципального образования в условиях реформируемой экономики России.

Методологической и теоретической основой диссертационной работы являются законы Российской Федерации, указы Президента, постановления Правительства Российской Федерации, постановления губернатора Иркутской области, постановления и распоряжения мэра г. Иркутска.

В процессе исследования были использованы и обобщены материалы второй практической конференции «Лизинг и деловое сотрудничество - 97» (Москва, 1997г.), семинара Международной Финансовой Корпорации «Основы лизинговой деятельности в России» (Иркутск, 1999г.), статистические данные по Российской Федерации, Иркутской области, отчетные данные муниципальных служб города Иркутска.

Диссертация является комплексным исследованием проблем повышения эффективности использования муниципальной собственности, обновления производственного аппарата муниципальных предприятий и снижения риска размещения средств, полученных от выпуска муниципальных ценных бумаг.

Научная новизна диссертационного исследования состоит в разработке механизма применения лизинга в муниципальных образованиях, как финансового инструмента в условиях реформируемой экономики России. В ходе диссертационного исследования лично автором получены следующие научные результаты:

- на основе теоретического анализа проведения лизинговых сделок в странах с развитой рыночной экономикой, раскрыты и систематизированы функционирующие при этом финансовые отношения и определены пути увеличения объемов лизинга в реформируемой экономике России, как одного из важных инструментов преодоления кризиса реального сектора экономики;

- разработаны рекомендации по повышению эффективности использования муниципального имущества с учетом специфических особенностей трансформации форм собственности в современных условиях;

- определены концептуальные основы страховой защиты от рисков лизинговых сделок, проводимых лизинговыми компаниями при участии органов местного самоуправления;

- обоснована необходимость и разработан механизм финансирования муниципального хозяйства с применением лизинга в целях ускорения обновления основных производственных фондов жилищных, коммунальных и транспортных предприятий;

- сформулированы предложения по повышению эффективности использования имущества, изъятого у недоимщиков в качестве уплаты налогов в местный бюджет, используя лизинг как механизм перераспределения собственности с целью эффективности ее использования у конкурентоспособного собственника;

- доказана целесообразность проведения инвестиционной политики муниципальным образованием, направленной на развитие местных товаропроизводителей через уполномоченную лизинговую компанию, что будет способствовать решению социально-экономических задач, стоящих перед органами местного самоуправления, в том числе укрепления их финансовой базы.

Структура диссертации определена целью и задачами исследования. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

В первой главе "Лизинг как часть системы финансовых отношений" исследована история возникновения лизинга, рассмотрены особенности финансовых отношений при различных формах лизинга. Это подвело к тому, что значение лизинга в пореформенной России недооценено, и он имеет серьезные перспективы развития. Показано применение лизинга российскими коммерческими банками, перечислены проблемы, стоящие на пути расширения лизинговых операций.

Вторая глава "Развитие лизинга в переходной экономике России" посвящена анализу состояния экономики Российской Федерации, где произошел огромный спад объемов производства из-за неэффективного использования основных фондов и снижения инвестиционной активности государства. Предложен цикл и общая схема финансирования лизинговых операций. Рассмотрены особенности экспертизы инвестиционных проектов в целях применения лизинга на уровне местных органов власти в условиях реформируемой экономики. Проанализированы перспективы и определены концептуальные основы страхования лизинговых сделок, проводимых лизинговыми компаниями при участии органов местного самоуправления.

В третьей главе "Рекомендации по использованию лизинга в качестве финансового инструмента, укрепляющего доходную базу городского бюджета" обосновывается необходимость финансирования муниципального хозяйства на лизинговой основе, изложены пути повышения эффективности использования муниципального имущества, обоснована необходимость проведения инвестиционной политики через механизм лизинга. На примере Усольского муниципального образования показано, как проведение инвестиционной политики в агропромышленном секторе через механизм лизинга способно за короткий период времени вывести район из дотационного состояния.

Работа содержит 222 страницы, включая 45 таблиц, 36 рисунков, список использованной литературы из 130 наименований на 10 страницах.

Основные выводы и предложения по теме диссертационного исследования нашли отражение в 6 публикациях общим объемом 1,9 п.л., апробированы на 3-х научных конференциях:

- на научной конференции "Экономические и социально-политические реформы в России: состояние, проблемы, и перспективы" (Иркутск, 1998г.);

- на П-ой городской научной конференции "Экономика и право" (Иркутск, 1999г.);

- на международной выставке "Рынок ценных бумаг, инвестиционных проектов, банковских и страховых услуг" (Иркутск, 1999г.).

## Сущность и история возникновения лизинга - источника финансирования капитальных вложений

Рыночная экономика, при всем разнообразии ее моделей, известных мировой практике, характеризуется тем, что представляет собой социально ориентированное хозяйство, направленное на удовлетворение спроса потребителей, дополняемое государственным регулированием. Огромную роль, как в самой структуре рыночных отношений, так и в механизме их регулирования со стороны государства играют финансы.

Финансы представляют собой экономические отношения, связанные с формированием, распределением и использованием централизованных и децентрализованных фондов денежных средств в целях выполнения функций и задач государства и обеспечения условий расширенного воспроизводства.

По мнению д.э.н., профессора Дробозиной Л.А.1 финансы выражают денежные отношения, возникающие между: предприятиями в процессе приобретения товарно-материальных ценностей, реализации продукции и услуг; предприятиями и вышестоящими организациями при создании централизованных денежных средств и их распределении; государством и предприятиями при уплате ими налогов в бюджетную систему и финансировании расходов; государством и гражданами при внесении ими налогов и добровольных платежей; предприятиями, гражданами и внебюджетными фондами при внесении платежей и получении ресурсов; отдельными звеньями бюджетной системы; страховыми организациями и предприятиями и населением при уплате страховых взносов и возмещении ущерба при наступлении страхового случая, а также денежные отношения, опосредствующие кругооборот фондов предприятий. Главным материальным источником денежных фондов выступает национальный доход страны - вновь созданная стоимость или стоимость валового внутреннего продукта за вычетом потребленных в процессе производства орудий и средств производства.

Без участия финансов национальный доход не может быть распределен. Финансы - неотъемлемое связующее звено между созданием и использованием национального дохода. Финансы воздействуют на производство, распределение и потребление и носят объективный характер. Они выражают определенную сферу производственных отношений и относятся к базисной категории.

Сущность финансов проявляется в их функциях. Экономисты в основном склоняются к тому, что финансы выполняют две основные функции: распределительную и контрольную, осуществляемые ими одновременно.

Распределительная функция финансов заключается в распределении и перераспределении национального дохода. Распределение национального дохода производится путем создания так называемых основных, или первичных доходов. Их сумма равна национальному доходу. Основные доходы формируются при распределении национального дохода среди участников материального производства. Они делятся на две группы:

1) заработная плата рабочих, служащих, доходы фермеров, крестьян, занятых в сфере материального производства;

2) доходы предприятий сферы материального производства.

Однако первичные доходы еще не образуют общественных денежных средств, достаточных для развития приоритетных отраслей экономики, обеспечения обороноспособности страны, удовлетворения материальных и культурных потребностей населения. Необходимо дальнейшее распределение или перераспределение национального дохода. Особенно это важно в условиях реформируемой экономики России, когда происходит слом старого хозяйственного механизма, который функционировал на основе жестко централизированно-го планового хозяйства, в условиях всеобщей государственной формы собственности, а новый рыночный механизм еще не сформировался.

В результате перераспределения образуются вторичные, или производственные доходы. Это доходы, полученные в отраслях непроизводственной сферы, налоги (подоходный налог с физических лиц и др.). Вторичные доходы служат для формирования конечных пропорций использования национального дохода.

## Анализ применения лизинга в России и Иркутской области.

Реформирование экономики РФ, как видно из рисунков 2.1-2.2 продолжается на фоне глубокого кризиса всех ее сфер и отраслей.

При сохранении существующей негативной тенденции в экономике Российской Федерации невозможно обеспечить социально-экономическое развитие страны. С точки зрения автора, оживлению производства может послужить повышение эффективности использования основных производственных фондов и рост инвестиций в реальный сектор экономики. Однако, как видно из рисунка 2.3 происходит постоянное снижение объема инвестиций.

Для преодоления сложившейся ситуации необходимо применять нетрадиционные в России формы капитальных вложений. Как показывает опыт развитых капиталистических стран, лизинг является выгодной формой капитальных вложений и как видно из таблицы 2.1 составляет значительную часть в общем объеме инвестиций.

Как видно из таблицы 2.1 объем лизинговых операций в России в 1996 году составил 630 млн. долл. США или 1% всех инвестиций. По прогнозам Минэкономики РФ доля лизинга в общем объеме инвестиций должна составить в 1999г.- 16%, в 2000 г. - 20%. С точки зрения автора этот прогноз слишком оптимистичен, несмотря на то, что для различных по экономическому уровню стран это вполне реальные показатели.

Отечественная лизинговая индустрия постепенно набирает обороты. Однако четкой и систематизированной статистической информации по объему и объектам лизинга нет. Госкомстат РФ предпринимал попытку наладить сбор информации по отражению стоимости лизингового оборудования в статистической отчетности у лизингополучателей и лизингодателей (письмо Госкомстата РФ от 13 марта 1996 года № 24-1-21/483 "Об отражении затрат на приобретение лизингового оборудования") при вводе в действие объектов, основных фондов и использовании капитальных вложений, а также при строительстве объектов и приобретении оборудования для собственных нужд. Однако в ежегодных сборниках Госкомстата РФ этой и другой важной информации по лизингу нет.

Вместе с тем на протяжении уже нескольких лет идет накопление определенной статистической информации по компаниям, входящим в состав Российской ассоциации лизинговых компаний "Рослизинг" в состав которой входит более 50 членов (на начало 1998 года), т.е. 12,5% от числа компаний, имеющих лицензию на осуществление ими лизинговой деятельности.

К июню 1998 года общее число компаний имеющих лицензии достигло 702, в том числе 51 нерезидент.

В настоящее время в России действуют лизинговые компании нескольких типов:

1. Лизинговые компании - дочерние компании крупных банков, либо непосредственно коммерческие банки;

2. Лизинговые компании, созданные торговыми компаниями. Как правило, целью создания таких компаний является привлечение корпоративных клиентов, имеющих возможность приобретать большие объемы оборудования, например оргтехники, торгового оборудования и т.д. Лизинговые компании такого типа не имеют прямых связей ни с банковскими, ни с промышленными, ни с государственными ресурсами. К таким компаниям относятся: ЗАО "Юнит Лизинг", ТОО "Лизинговая компания "Северная казна", ЗАО "Крейт Лизинг".

3. Иностранные фирмы-поставщики оборудования, транспортных средств и технологий. Они используют лизинг в качестве инструмента сбыта своей продукции. Данные по импортному лизингу представлены в таблице 2.2.

## Финансирование муниципального хозяйства на лизинговой основе

Кризисные явления, происходящие в экономике России, негативно отразились и на экономике г. Иркутска. Тяжелое финансово-экономическое положение предприятий, большие объемы неплатежей, недостаток оборотных средств и финансовых ресурсов, разрыв хозяйственных связей и т.д. оказали существенное влияние на снижение объемов промышленного производства. Падение объемов производства за 1991-1998 годы, по отношению к предшествующему году представлено на рисунке 3.1.

Как видно из графика наибольшее падение произошло в 1994 году, что было вызвано значительным спадом выпуска продукции в таких отраслях, как: машиностроение - 37,2%, промышленность стройматериалов - 34,8%, легкая промышленность - 44,1%, пищевая - 29,0%. Основными причинами такого снижения являются: сокращение финансирования военно-промышленного комплекса, невыполнение обязательств по государственному заказу, отсутствие правительственных программ конверсии оборонных предприятий, недостаток оборотных средств, низкая конкурентоспособность выпускаемой продукции и т.д.

В последующие годы наметились сдвиги в замедлении темпов падения объемов производства, а в отдельных отраслях наметился даже определенный рост, что было связано с выполнением оборонных заказов, инвестиционной и налоговой политикой администрации города Иркутска в отношении предприятий промышленности, их адаптацией к рыночным условиям. Однако обострение финансово-экономического кризиса в августе-сентябре 1998 года вызвало непредвиденный рост инфляционных процессов в III и IV кварталах 1998 года. Резкое повышение потребительских цен обусловило снижение спроса на многие виды промышленной продукции, что привело к усилению негативных тенденций в промышленности.

В результате за период экономической реформы общий спад объемов производства промышленной продукции составил к уровню 1991 года - 73,3%, что отрицательно сказалось на экономике г. Иркутска в целом:

-снизились объемы капитального строительства, так объемы 1998 года к 1991 году составили 10,3%;

-объем товарооборота за 1998 год по отношению к 1991 году составил 54,65%;

-численность безработных возросла с 1992 года в 6,17 раза и составила 4102 человека;

- смертность превысила рождаемость в 1998 г. в 1,2 раза;

- заработная плата с 1994 года выросла в 4,8 раза, пенсия в 2,8 раза, а бюджет прожиточного минимума в 5,3 раза.

Доходная часть бюджета города Иркутска (таблицы 3.1-П и 3.2-П) за период с 1994 года по 1999 год возросла с 275246 тыс. рублей до 1348866 тыс. рублей или 4,9 раза (рис. 3.1-П). Однако как видно из рис. 3.2-П, если считать в ценах 1994 года произошло снижение доходной части бюджета на 73%.

Это привело к снижению затрат на образование (рис. 3.3-П), на культуру и искусство (рис. 3.4-П), на здравоохранение (рис. 3.5-П), на социальную политику (рис. 3.6-П), на правопорядок (рис. 3.7-П), что в свою очередь оказывает негативное влияние на социально-экономическую ситуацию в городе.

Органы местного самоуправления в Российской Федерации созданы для осуществления самостоятельной и под свою ответственность деятельности по решению вопросов местного значения, исходя из интересов населения, его исторических и иных местных традиций.

В соответствии с Федеральным законом "Об общих принципах организации местного самоуправления в Российской Федерации" от 28 августа 1995 года N 154-ФЗ органы местного самоуправления наделены различными правами и полномочиями.

В ведении муниципальных образований находятся вопросы местного значения, в число которых входит владение, пользование и распоряжение муниципальной собственностью, комплексное социально - экономическое развитие муниципального образования.

В целях повышения эффективности использования муниципального имущества, с точки зрения автора, целесообразно создать уполномоченную лизинговую компанию, на которую целесообразно возложить следующие функции:

1) перераспределение налоговых платежей в пользу городского бюджета.

В настоящий момент администрация города Иркутска является крупнейшим собственником имущества в г. Иркутске (таблица 3.1), однако эффективного управления собственностью не происходит.