Тихонов Геннадий Витальевич. Разработка лизингового механизма технического переоснащения малых и средних предприятий машиностроения : Дис. ... канд. экон. наук : 08.00.05, 08.00.10 Москва, 2005 138 с. РГБ ОД, 61:06-8/688

**Содержание к диссертации**

ВВЕДЕНИЕ 4

ГЛАВА 1. СОСТОЯНИЕ И ПЕРСПЕКТИВЫ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВОГО ЛИЗИНГА В РАЗВИТИИ МАЛЫХ И СРЕДНИХ ПРЕДПРИЯТИЙ МАШИНОСТРОЕНИЯ РОССИИ 9

1.1. Роль малых и средних предприятий машиностроения в развитии экономики 9

1.2. Существующие схемы лизинговых сделок и их специфика 26

1.3. Организационно-экономические механизмы взаимодействия лизинговых компаний с участниками сделки 45

ГЛАВА 2. РАЗРАБОТКА ТЕХНОЛОГИИ ОЦЕНКИ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ РЕАЛИЗУЕМОСТИ ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК ТЕХНИЧЕСКОГО ПЕРЕОСНАЩЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ.. 56

2.1. Принципы оценки и отбора предприятий-лизингополучателей для участия в лизинговой сделке 56

2.2. Аналитический подход к оценке реализуемости лизинговой сделки 68

2.3. Разработка рациональных схем лизинговых платежей для предприятий-лизингополучателей 75

ГЛАВА 3. ЭКОНОМИЧЕСКАЯ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТЬ РЕАЛИЗАЦИИ ЛИЗИНГОВЫХ СДЕЛОК ТЕХНИЧЕСКОГО ПЕРЕОСНАЩЕНИЯ ПРЕДПРИЯТИЙ , 82

3.1. Экономическая оценка рационального подхода к развитию структуры управления лизинговой компании , 82

3.2. Определение эффективности финансового лизинга за счет л\*/> налоговых льгот 94

3.3. Оценка реализуемости лизинговых сделок с учетом ожидаемых рисков у лизингополучателя 99

ЗАКЛЮЧЕНИЕ 106

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВ АННЫХ ИСТОЧНИКОВ 108

ПРИЛОЖЕНИЯ 118

**Введение к работе**

Актуальность темы исследования. Переход от централизованно-плановой к рыночной экономике, радикальные экономические реформы, интенсивно осуществляемые в нашей стране в 90-е годы, привели к ряду существенных изменений социально-экономического характера в России и повлияли на ее международный имидж.

Прежде всего произошел резкий спад в экономике страны, приведший к интенсивному росту безработицы, снижению реального уровня жизни, чрезмерной дифференциации доходов населения и обнищанию значительных его слоев.

Государственные дотации и капиталовложения в машиностроение, например, сведены к минимуму, износ основных фондов на большинстве машиностроительных предприятий составляет уже более 75% [93].

Обновление оборудования на малых и средних предприятиях машиностроения осуществляется крайне медленно из-за отсутствия условий нормального платежного оборота. Объемы задолженностей продолжают возрастать, что негативно сказывается на процессах снабжения и сбыта, на состоянии производства и обеспечении потребительского рынка.

Проблема кризиса на машиностроительных предприятий сложна и многогранна. Ее решение особенно актуально для экономики России и требует поиска перспективных методов обновления основных фондов, внедрения эффективных форм финансирования капиталовложений.

Одним из развивающихся, эффективных и прогрессивных финансовых инструментов для обновления станочного парка является финансовый лизинг. Он выгодно отличается от других способов инвестирования тем, что предприятию предоставляются не денежные ресурсы, являющиеся большим дефицитом, а средства производства, которые практически сразу включаются в производство. Их стоимость повышается по мере получения денежных средств от реализации продукции, выпущенной благодаря этим средствам производства.

Следует отметить, что лизинг, в том числе и финансовый, широко распространенный в мировой практике, постепенно получает признание и в российском бизнесе. Вместе с тем использование лизинга для малых и средних предприятий машиностроения сдерживается отсутствием качественного механизма подобного процесса, несмотря на его очевидную выгодность в сложившейся экономической ситуации.

Многие отечественные ученые [38, 41, 96] исследуют данную проблему, однако все их работы, как правило, затрагивают вопросы создания и функционирования лизинговых компаний или стратегического развития лизинга в России и за рубежом. Разработке лизингового механизма обновления станочного парка на малых и средних предприятиях машиностроения не уделяется должного внимания. Большинство лизинговых компаний придерживается малоэффективных стереотипов лизинговых сделок в стремительно меняющихся условиях рынка, а именно рациональная организация лизингового процесса во многом определит результаты хозяйственной деятельности предприятий-лизингополучателей.

Недостаточная проработанность теоретических и практических вопросов использования лизинга для малых и средних предприятий машиностроения определяет актуальность настоящей работы.

Цели и задачи исследования. Целью диссертационной работы является разработка механизма лизинговых операций за счет организационно-экономических подходов технического переоснащения малых и средних предприятий машиностроения, повышающих эффективность функционирования производства.

В соответствии с намеченной целью в работе поставлены и последовательно решены следующие задачи:

- проанализирована технико-экономическая ситуация на промышленных предприятиях страны и обоснована необходимость развития малых и средних предприятий машиностроения;

- проанализирован международный опыт осуществления лизинговых сделок;

- определена специфика лизинговых сделок в отечественных условиях;

- разработаны принципы и критерии отбора лизингополучателей для участия в лизинговой сделке;

- разработаны рациональные схемы лизинговых платежей с целью повышения надежности их выплат;

- адаптирована организационная структура лизинговой компании, сформулированы цели, задачи и функции группы экспертов к обеспечению реализации лизингового механизма.

Предметом исследования является организационно-управленческий механизм лизингового процесса по техническому переоснащению малых и средних предприятий машиностроения.

Объектом исследования выступают малые и средние предприятия машиностроения, для которых техническое переоснащение с участием лизинговых компаний является одним из основных способов развития производства.

Теоретической и методологической базой диссертационного исследования послужили: методология системного анализа, работы по теории лизинга в инвестиционной деятельности, методология финансового анализа и кредитно-денежной политики, теория математического моделирования экономических систем, статистические методы и накопленный опыт работы по налогообложению в области лизинга.

Нормативно-информационную базу исследования составили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, открытые материалы лизинговой компании ЗАО «Телеком - Лизинг», технико-экономическая информация по деятельности малых и средних предприятий машиностроения, фонды фундаментальных библиотек, периодические издания, материалы научных конференций.

Научная новизна исследования заключается в следующем:

- установлена необходимость управления инвестиционной деятельностью при техническом переоснащении малых и средних предприятий машиностроения за счет налоговых льгот инвесторам;

- разработана модель формирования портфеля договоров по лизинговым сделкам согласно рангу лизингополучателя;

- разработана математическая модель оценки и ранжирование предприятий-лизингополучателей по показателям их финансового состояния с использованием созданного программного продукта;

- разработана математическая модель оценки технологического уровня с учетом ожидаемых рисков у лизингополучателя;

- предложены рациональные схемы лизинговых платежей с учетом финансовых возможностей лизингополучателей и обеспечения стабильности выплат;

- предложен подход к адаптации структуры управления лизинговой компанией с целью оптимальной реализации лизингового механизма.

Практическая значимость заключается в использовании лизинговыми компаниями:

- модели отбора предприятий-лизингополучателей путем ранжирования по показателям финансового состояния;

- математической модели реализации инвестиционного проекта с учетом ожидаемых рисков лизингополучателя;

- разработанных возможных схем лизинговых платежей;

- результатов диссертационного исследования в реальных экономических условиях (Акт о внедрении результатов кандидатской диссертационной работы в лизинговой компании ЗАО «Телеком-Лизинг»);

- основных положений диссертационной работы при проведении учебного процесса по дисциплине «Экономическая оценка инвестиций» (Акт о внедрении результатов кандидатской диссертационной работы в МГТУ «МАМИ»).

Апробация результатов исследования. Основные теоретические и практические положения и выводы диссертации нашли отражение в 10 научных публикациях автора общим объемом 4,0 у.п.л. (2,55 а.л.), докладывались и обсуждались на Межвузовской научно-практической конференции в Московском государственном индустриальном университете, на XII Международной научно-практической конференции в Московском государственном техническом университете им. Н.Э. Баумана 15 апреля 2004 г. и заседаниях кафедры «Экономика и организация производства» в Московском государственном техническом университете «МАМИ».

Структура и объем диссертационной работы. Диссертация изложена на 138 страницах и состоит из введения; трех разделов, включающих 12 рисунков и 10 таблиц; заключения; списка источников информации, содержащего 135 наименований научной и специальной литературы по теме исследования, 4 приложений.