

УДК 338.2

П. Г. Рябчук

ФГБОУВО «Южно-Уральский гуманитарно-педагогический университет»,
Челябинск, e-mail ryabchuk78@masil.ru

ЛИЗИНГОВЫЙ ПОТЕНЦИАЛ ПРОМЫШЛЕННОГО ПРЕДПРИЯТИЯ: ПОНЯТИЕ, МЕТОДИКА ОЦЕНКИ И УПРАВЛЕНИЯ

Ключевые слова: лизинг, лизинговый потенциал, лизинговый процесс, управление лизинговым процессом.

Эффективное управление протеканием лизингового процесса на промышленном предприятии ставит перед научно-производственной общественностью задачу идентификации лизингового потенциала, исследования образующихся денежных потоков, оказывающих на его влияние и разработку измеримых показателей оценки в сопоставлении с потоками альтернативной схемы финансирования. Накопленный в современной экономической науке методический опыт оценки лизингового потенциала промышленных предприятий сводится к измерению лизинговой емкости потенциального лизингополучателя либо региона и не дает возможности использовать данный инструмент в системном управлении лизинговым процессом в рамках структурообразующего пространства промышленного предприятия в условиях функционирования в условиях технологических платформ и сетевых бизнес-моделей. Статья направлена на исследования по устранению методического пробела оценки лизингового климата предприятия, как признака структурообразующего пространства системы управления лизинговым процессом. Автором предложено авторское определение лизингового потенциала и предложены ключевые параметры лизингового соглашения, оказывающие влияние на его величину. Представлен методический инструментарий по оценке лизингового потенциала на основе денежных потоков, образующихся в ходе протекания лизингового процесса и потоков альтернативного кредитного финансирования, позволяющий диагностировать лизинговый потенциал промышленного предприятия.

P. G. Ryabchuk

South Ural Humanitarian and Pedagogical University, Chelyabinsk, e-mail ryabchuk78@masil.ru

LEASING POTENTIAL OF AN INDUSTRIAL ENTERPRISE: CONCEPT, METHODS OF ASSESSMENT AND MANAGEMENT

Keywords: leasing, leasing potential, leasing process, leasing process management.

Effective management of the leasing process at an industrial enterprise sets the scientific and production community the task of identifying the leasing potential, studying the resulting cash flows that affect it and developing measurable evaluation indicators in comparison with the flows of an alternative financing scheme. Accumulated in the modern economic science a methodological experience of the evaluation of the lease potential of industrial enterprises is reduced to the dimension of the leasing capacity of the potential lessee or region and does not allow to use this tool in the system management of the leasing process within a structural space of an industrial enterprise in terms of functioning in terms of technological platforms and networked business models. The article is aimed at research to eliminate the methodological gap in the assessment of the leasing climate of the enterprise, as a sign of the structure-forming space of the leasing process management system. The author proposes the author's definition of the leasing potential and proposes the key parameters of the leasing agreement that affect its value. The article presents methodological tools for assessing the leasing potential on the basis of cash flows generated during the leasing process and alternative credit financing flows, which allows to diagnose the leasing potential of an industrial enterprise.

Введение

Протекание лизингового процесса требует от менеджмента промышленного предприятия разработки стратегии и тактики управления им в рамках структурообразующего пространства, предполагающего наличие методической основы для оценки и управления лизинговым потенциалом. Разработка соответствующей методической основы ставит перед исследованием задачу проведения терминологического анализа научного понятия «потенциал».

Цель исследования

Цель исследования раскрыть сущность лизингового потенциала промышленного предприятия, изучить факторы, оказывающие на него воздействие и разработать методический инструментарий по его оценке.

Материал и методы исследования

Как показал проведенный нами анализ научной литературы [3, 4, 6, 10], в определенных сферах научного знания понятие потенциал используется, как

правило, в качестве синонима ресурсов. Эту точку зрения Л.И. Абалкина, который указывает на то, что потенциал – это «обобщенная, собирательная характеристика ресурсов, привязанная к месту и времени [1]» разделяют и другие видные специалисты [2, 5, 7].

Необходимо отметить, что в целях настоящего исследования, понятие потенциал необходимо рассматривать с позиции результата, ориентированного на реализацию определенных возможностей в рамках поставленных перед предприятием стратегических задач, при этом осуществляется смена осознания потенциала от «ресурса» к «возможности» (рис. 1).

Результаты исследования и их обсуждение

Эффективность лизингового процесса в период всего своего протекания диагностируется относительно альтернативной схемы финансирования-банковский кредит, имеющего схожие денежные потоки в период использования заемных ресурсов. В условиях высокой вариативности факторов внутренней и внешней среды происходит изменение всей экономики лизингового процесса, что может привести к вхождению эффективности лизингового процесса в «зону» отрицательных значений. Подобные условия ставят перед менеджментом промышленного предприятия вопрос банковского рефинансирования лизинговой задолженности.

Под лизинговым потенциалом нами будет пониматься накопленный приве-

денный экономический эффект, сгенерированный в период протекания лизингового процесса.

Имеющиеся исследования в области оценки и управления лизинговым эффектом [8, 9] становятся основой для оценки и лизингового потенциала (РЛП) и его значение характеризуется как разность между дисконтированными денежными потоками при лизинге (ДДП_{liz}) и аналогичными потоками при кредитной схеме финансирования (ДДП_{cr}):

$$РЛП = ДДП_{liz} - ДДП_{cr}.$$

Задачей оценки лизингового потенциала становится идентификация периода протекания лизингового процесса в рамках действующего лизингового договора в котором образуется положительная величина лизингового потенциала.

Для диагностики лизингового потенциала (РЛП) в границах структурообразующего пространства системы управления лизинговым процессом (СУЛП) предлагается использовать диагностическую шкалу, в рамках которой РЛП варьируется в границах {0; 1} и оценка производится на основе бальной составляющей в зависимости от сроков начала генерации положительного значения РЛП, при этом если:

– РЛП составляет 3 балла если $(ДДП_{liz} - ДДП_{cr}) \geq 0$ в диапазоне {0; 0,33} длительности лизингового договора – лизинговый потенциал соответствует состоянию «рост»;

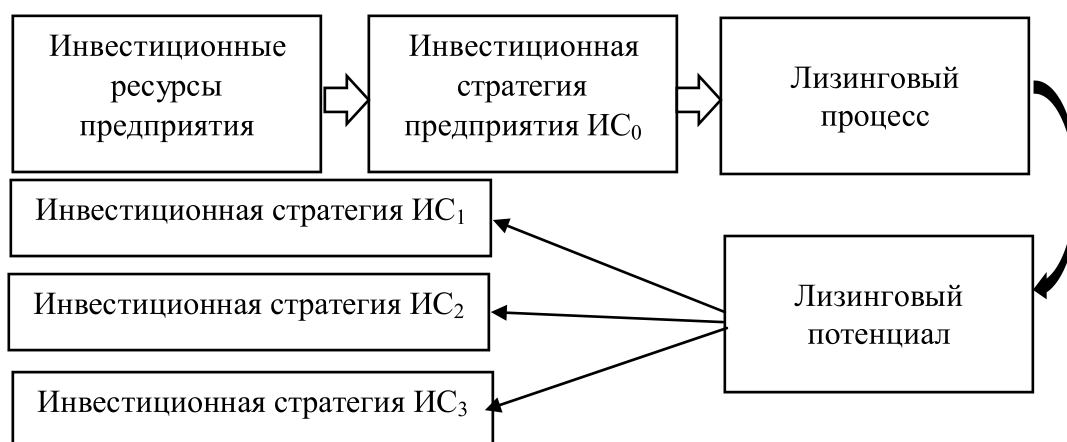


Рис. 1. Трансформация лизингового потенциала в возможность для перезагрузки инвестиционных программ

– РЛП составляет 2 балла если $(ДДП_{liz} - ДДП_{cr}) \geq 0$ в диапазоне $\{0,33; 0,67\}$ длительности лизингового договора – лизинговый потенциал соответствует состоянию «стабильность»;

– РЛП составляет 1 балл если $(ДДП_{liz} - ДДП_{cr}) \geq 0$ в диапазоне $\{0,67; 1\}$ длительности лизингового договора либо $РЛП \leq 0$ – лизинговый потенциал соответствует состоянию «стабильность».

Оценка $ДДП_{liz}$ и $ДДП_{cr}$ производится на основе учета ключевых условий лизингового соглашения, к которым относятся место учета объекта лизингового процесса, срок лизингового договора, значение выбранного специального коэффициента, сумма вознаграждения за организацию сделки, уровень маржи лизинговой компании и др.

Факторы лизингового соглашения образуют модель денежных потоков предприятия (таблица), образующиеся в ходе протекания лизингового процесса, анализ которых дает аналитическую информацию о величине результирующего критерия.

Расчет значения накопленного эффекта формирующийся на основе принципа нетто-доходов [10] представляет возможность полностью учесть

весь спектр налоговых щитов, образующихся за счет налога на добавленную стоимость, налог на имущество организаций и налога на прибыль, чего не дает использование в оценке эффективности схем финансирования принципа нетто – издержек.

Алгоритмизация логики выбора источников финансирования для проекта технологической модернизации промышленного предприятия и анализа эффективности альтернативных схем финансирования проводимого в ходе протекания лизингового процесса (рис. 2) позволяет выявить его отрицательную эффективность относительно кредита как на прединвестиционной стадии, так и в любой период с целью дальнейшего рефинансирования.

Выводы

Таким образом, проведенные в настоящей научной статье исследования позволяют сделать следующие выводы:

1. Предлагаемый нами метод оценки лизингового потенциала опирается на основу оперативных показателей инвестиционной деятельности и предполагает анализ формирующихся в ходе протекания лизингового процесса денежных потоков.

Модель денежных потоки при лизинговой и кредитной схеме финансирования

Выручка от реализации без акцизов и НДС		
(-) Себестоимость продаж		
(=) Валовый результат по операционной деятельности		
Схема финансирования – Кредит	Схема финансирования – Лизинг (без капитализации)	Схема финансирования – Кредит (с капитализацией)
(-) Организационные расходы		
(+) Поступления средств в качестве кредита	(-) Оплата авансового платежа	
(-) Оплата авансового платежа	(-) Оплата лизингового платежа (ЛП)	
(-) Оплата стоимости оборудования	(-) Страхование актива	
(-) Оплата стоимости сопутствующих услуг	(-) НДС в бюджет	
(-) Страхование актива	(-) Оплата ликвидационного платежа	
(-) Платежи по кредиту		(-) Налог на имущество организаций
(-) Налог на имущество		
(-) НДС в бюджет		
(-) налог на прибыль организаций		
(=) Скорректированный доход от реализации проекта		
(-) Дисконтирование денежных потоков по рыночной ставке		
(=) $ДДП_{cr}$	(=) $ДДП_{liz}$	(=) $ДДП_{liz}$

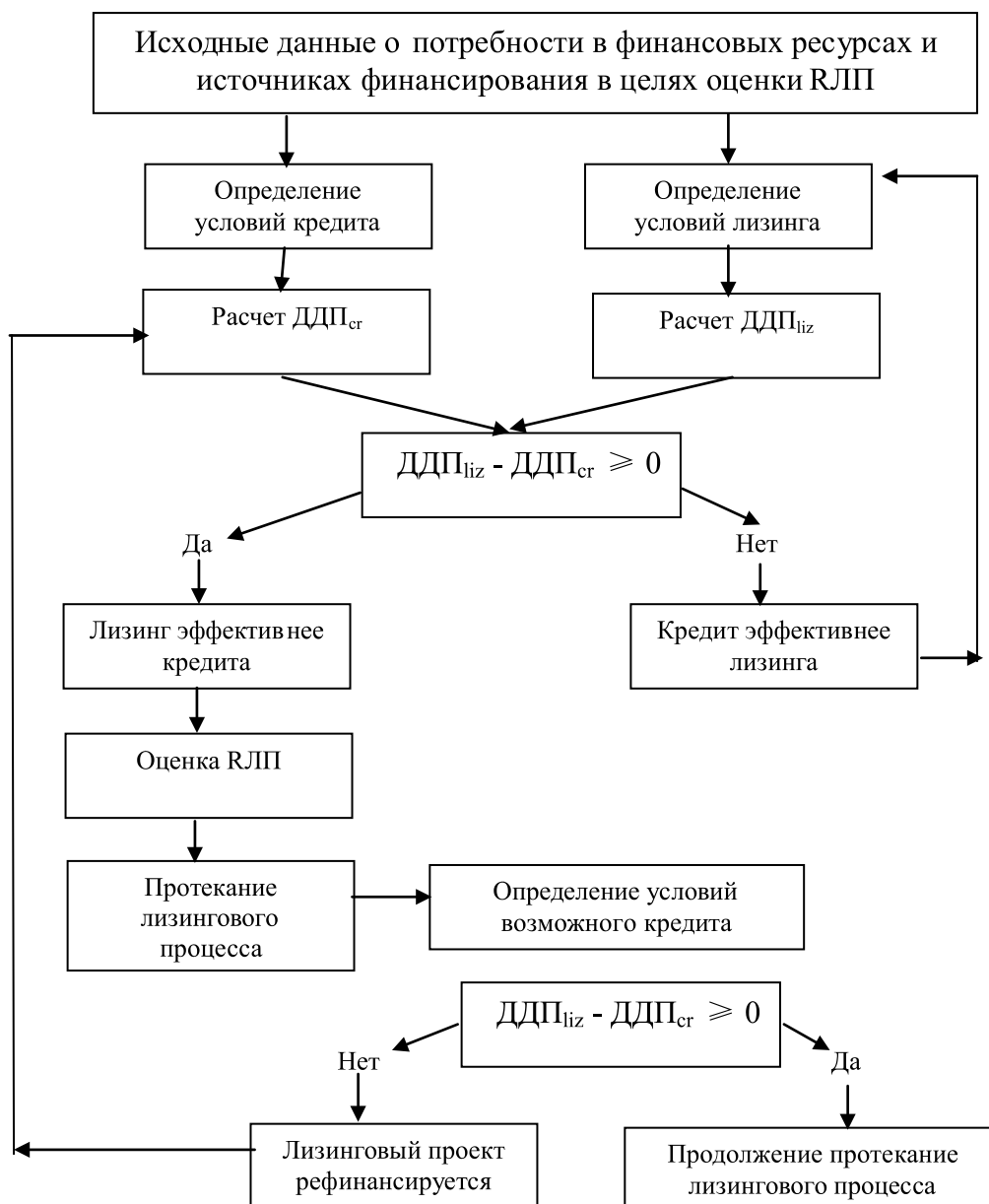


Рис. 2. Алгоритм логики выбора схемы финансирования и оценки лизингового потенциала промышленного предприятия

2. Предложенная модель денежных потоков схем финансирования позволяет получить аналитическую информацию для управления лизинговым процессом для целей возможной регенерации стратегии его протекания в рамках структурообразующего пространства.

3. Исследование показало потенциал использования динамической

оценки оперативных показателей, что на наш взгляд, обладает высокой универсальностью и может быть пригодным как для формирования стратегии управления действующим лизинговым процессом, так и для централизованного отбора потенциального лизингополучателя на финансирование масштабных импортозамещающих производств.

Исследование выполнено при финансовой поддержке РФФИ в рамках научного проекта № 19-010-0023.

Библиографический список

1. Абалкин, Л.И. Стратегия социально-экономического развития России // Научные труды Вольного экономического общества России. 2015. Т 195. №6. С. 79–93.
2. Абрамов, Р.Н. Определение лизингового потенциала в агропромышленном комплексе субъекта Российской Федерации // Сибирский вестник сельскохозяйственной науки. 2009. №2 (194). С. 101–105.
3. Аннин, А.А. Лизинг как форма инвестиций в развитие машиностроительных предприятий: дис. ... канд. экон. наук / А.А. Аннин. Саратов, 2002. 187.
4. Васильев К.Н. Совершенствование экономического механизма управления лизинговой деятельностью в промышленности РФ: дис. ... канд. экон. наук / К.Н. Васильев. М., 2006. 192.
5. Горшенин, В.П. Управление инновационным потенциалом персонала корпорации: автореф. дис. ... д-ра экон. наук: 08.00.05 / В.П. Горшенин. Челябинск, 2006. 42 с.
6. Зосимов Д.Р. Лизинг как фактор развития предпринимательства: дис. ... канд. экон. наук / Д.Р. Зосимов. М., 2009. 204.
7. Кузьмина А.Л. Оценка и управление эффективностью лизинга как инструмента производственных инвестиций: дис. ... канд. экон. наук / А.Л. Кузьмина. Челябинск, 2000. 211 с.
8. Виленский П.Л., Лившиц В.Н, Смоляк С.А. Оценка эффективности инвестиционных проектов. Теория и практика. 2-е изд., перераб. и доп. М.: Дело, 2012. 888 с.
9. Рябчук П.Г. Факторы оценки лизингового потенциала промышленного предприятия // Вестник СевКавГТИ. 2016. №2 (26). С. 41–47.
10. Рябчук П.Г. Методические основы оценки эффективности участия промышленного предприятия в лизинговом процессе // Вестник СевКавГТИ. 2018. №1 (32). С. 42–49.
11. Философова Т.Г. Лизинг в системе современных мирохозяйственных связей: пути и возможности использования для повышения конкурентоспособности страны: дис. ... д-ра экон. наук / Т.Г. Философова. М., 2005. 332.