

Development of regional development methodological tools of the leasing market

Shien Lee

Veröffentlichungsversion / Published Version

Zeitschriftenartikel / journal article

Empfohlene Zitierung / Suggested Citation:

Shien Lee (2012). Development of regional development methodological tools of the leasing market. *Modern Research of Social Problems*, 1, 1-10. <https://nbn-resolving.org/urn:nbn:de:0168-ssoar-326959>

Nutzungsbedingungen:

Dieser Text wird unter einer Basic Digital Peer Publishing-Lizenz zur Verfügung gestellt. Nähere Auskünfte zu den DiPP-Lizenzen finden Sie hier:

<http://www.dipp.nrw.de/lizenzen/dppl/service/dppl/>

Terms of use:

This document is made available under a Basic Digital Peer Publishing Licence. For more information see:

<http://www.dipp.nrw.de/lizenzen/dppl/service/dppl/>

УДК 339.187.62

РАЗРАБОТКА МЕТОДИЧЕСКОГО ИНСТРУМЕНТАРИЯ РАЗВИТИЯ РЕГИОНАЛЬНОГО РЫНКА ЛИЗИНГОВЫХ УСЛУГ

Ли Сянь, аспирант кафедры экономики и менеджмента
Иркутский государственный технический университет,
г. Иркутск, Россия
n-a-s@mail.ru

В данной статье подробно представлены основные направления и перспективы развития регионального рынка лизинговых услуг Иркутской области, которые могли бы способствовать улучшению лизингового бизнеса в регионе. Кроме того, представлена перспективная модель развития лизинга в Иркутской области. Также представлена авторская инновационная методика расчета лизинговых платежей при операционном лизинге.

Ключевые слова: *обновление основных фондов, лизинг, Иркутская область, инфраструктура лизинговых отношений, операционный лизинг, инновационная методика расчета лизинговых платежей.*

DEVELOPMENT OF REGIONAL DEVELOPMENT METHODOLOGICAL TOOLS OF THE LEASING MARKET

Lee Shien, Graduate faculty of economics and management
Irkutsk State University, Irkutsk, Russia
n-a-s@mail.ru

This article details the main trends and prospects for regional leasing market of Irkutsk region, which could improve the leasing business in the region. In

addition, provided a promising model of the development of leasing in the Irkutsk region. Author also presents an innovative method of calculating the lease payment sunder operating lease.

***Keywords:** replacement of fixed assets, leasing, Irkutsk region, infrastructureleasing, operating leases the innovative method of calculating thelease payments.*

Эффективно управлять экономикой Иркутской области в условиях рыночных отношений и хозяйственной самостоятельности большинства предприятий и организаций - значит, создать нормальные условия для развития реального сектора экономики.

Одним из рычагов, который позволит развивать реальный сектор экономики может служить лизинг – это, в свою очередь, даст возможность существенно повысить инвестиционную активность в Иркутской области.

Контролирование и регулирование лизинга как вида инвестиционной деятельности со стороны государственных органов местной власти должно осуществляться в соответствии с общей инвестиционной политикой области [2].

Лизинг может стать не только объектом для регулирования и координирования, но и самим инструментом, благодаря которому можно управлять и контролировать процессы в регионе [1].

С учетом региональных особенностей можно выделить следующие приоритетные направления развития и поддержки лизинга (рис. 1).

Таким образом, использование лизинга во всех отраслях народного хозяйства региона позволяет улучшить инвестиционный климат, повысить производственный потенциал региона, способствует диверсификации отраслей в регионе, расширяет финансовую инфраструктуру. Кроме того, данные направления соответствуют курсу социально-экономического развития Иркутской области. Лизинг способствует уменьшению экономических диспропорций в регионе, развитию и

освоению новых отраслей.

Для создания благоприятных условий развития лизинга в Иркутской области необходимо создать ряд условий, которые могли бы обеспечить успех применения лизинга на территории Иркутской области (рис. 2.).



Рис. 1. Приоритетные направления развития лизинга в Иркутской области

На наш взгляд, при условии активного взаимодействия администрации Иркутской области и субъектов хозяйственной деятельности в области лизинга возможно повышение интенсивности внедрения лизинга в регионе. Разработка и успешная реализация законодательной политики в области инвестиций, активная поддержка лизинговых проектов с помощью законодательных методов, создание инновационного лизингового центра по вопросам лизинга - это существенно увеличит число лизинговых сделок в Иркутской области. Таким образом, обеспечивается взаимодействие двух уровней субъектов управления Иркутского рынка лизинговых услуг.



Рис. 2. Перспективная модель развития лизинга в Иркутской области

На наш взгляд, при условии активного взаимодействия администрации Иркутской области и субъектов хозяйственной деятельности в области лизинга возможно повышение интенсивности внедрения лизинга в регионе. Разработка и успешная реализация законодательной политики в области инвестиций, активная поддержка лизинговых проектов с помощью законодательных методов, создание инновационного лизингового центра по вопросам лизинга - это существенно увеличит число лизинговых сделок в Иркутской области. Таким образом, обеспечивается взаимодействие двух уровней субъектов управления Иркутского рынка лизинговых услуг.

Таким образом, стратегия регионального регулирования лизинговых отношений должна основываться на законодательной, экономической и

социальной основах. Все это в целом создает определенную систему, стимулирующую развитие лизинга в Иркутской области, успешное применение схем лизинга в Иркутской области создают предпосылки для активизации инновационно-инвестиционных процессов.

Помимо этого необходим тот инновационный лизинговый инструментарий, который позволит успешно применять схемы лизинга в Иркутской области. Таким инструментарием может служить инновационная методика расчета лизинговых платежей при операционном лизинге, позволяющая варьировать как суммы лизинговых платежей, так и остаточную стоимость лизингового имущества. Данная методика включает:

- математическую модель корректировки реальной остаточной стоимости лизингового имущества влияющего на размер лизинговых платежей;
- математическую модель расчета лизинговых платежей, основанную на вариативном методе амортизации по сумме числе лет (вариант возрастающей амортизации);
- математическую модель расчета лизинговых платежей, основанную на вариативном методе амортизации по сумме числе лет (вариант снижающейся амортизации).

Данная инновационная методика позволяет контрагентам лизинговой сделки применять операционную форму лизинга с учетом вычисления реальной остаточной стоимости лизингового имущества по окончании лизингового договора, и дает возможность применять вариативность при начислении амортизации, что позволяет управлять лизинговыми платежами.

Для определения величины реальной рыночной остаточной стоимости лизингового имущества на конец срока операционного лизинга (выкупной стоимости) найдем формулу расчета выкупной стоимости, для чего введем следующие обозначения:

S – реальная рыночная цена лизингового имущества в начальный период лизинга (первоначальная стоимость лизингового имущества);

λ_i – процент инфляции (в долях) в i -ый год;

μ_i – процент амортизации (в долях) в i -ый год;

C – рыночная остаточная стоимость лизингового имущества на конец срока операционного лизинга (выкупная стоимость лизингового имущества);

i – номер года;

N – количество лет.

$$\text{Тогда } C = S \prod_{i=1}^N ((1 - \mu_i)(1 + \lambda_i)) \quad (1)$$

В результате разница между первоначальной стоимостью и выкупной стоимостью за весь период лизинга основных средств представляет собой стоимость, с которой будут рассчитываться лизинговые платежи. Данная формула будет выглядеть в виде:

$$K = S - C, \quad (2)$$

Где: K – разница между реальной рыночной ценой в начальный период лизинга и рыночной остаточной стоимостью лизингового имущества на конец срока операционного лизинга.

Или

$$K = S - S \prod_{i=1}^N ((1 - \mu_i)(1 + \lambda_i)) \quad (3)$$

Зная, что лизинговый платеж представляет собой сумму амортизации, платы по кредиту, комиссионного вознаграждения и налога на добавленную стоимость, можно построить математическую модель.

Для ее построения введем следующие обозначения: L – лизинговый платеж;

- K – разница между реальной рыночной ценой в начальный период лизинга и рыночной остаточной стоимостью лизингового имущества на конец срока операционного лизинга (в данном случае выступает как первоначальная стоимость);

N – количество лет;

α – ставка платы по кредиту;

β – ставка комиссионного вознаграждения;
 γ – ставка налога на добавленную стоимость;
 i – номер года.

Отсюда следует, что:

$$\text{Среднегодовая стоимость} = (\text{Первоначальная стоимость} + \text{Остаточная стоимость}) * \frac{1}{2} = K - \frac{KN}{2 \sum_{i=1}^N i} \quad (4)$$

$$\text{Плата по кредиту} = \alpha \left(K - \frac{KN}{2 \sum_{i=1}^N i} \right) \quad (5)$$

$$\text{Комиссионное вознаграждение} = \beta \left(K - \frac{KN}{2 \sum_{i=1}^N i} \right) \quad (6)$$

$$\text{НДС} = \gamma \left(\frac{KN}{\sum_{i=1}^N i} + (\alpha + \beta) \left(K - \frac{KN}{2 \sum_{i=1}^N i} \right) \right) \quad (7)$$

Тогда математическая модель расчета лизингового платежа за каждый год при операционном лизинге с использованием способа начисления амортизации по сумме чисел лет для варианта снижающейся амортизации выглядит следующим образом:

$$L = \sum_{m=1}^N \left(\frac{Km}{\sum_{i=1}^N i} + \left(K - \sum_{k=m+1}^N \frac{Kk}{\sum_{i=1}^N i} - \frac{Km}{2 \sum_{i=1}^N i} \right) (1 + \gamma) (\alpha + \beta) + \gamma \left(\frac{Km}{\sum_{i=1}^N i} \right) \right) \quad (8)$$

где: K – рассчитывается по формуле (3).

Преобразуем полученную формулу, используя формулу суммы арифметической прогрессии и приемы математики.

Поскольку $\sum_{i=1}^N i = \frac{1+N}{2} N = \frac{N(1+N)}{2}$, то формула расчета лизинговых платежей приобретает следующий вид:

$$L = \sum_{m=1}^N \left(\frac{K(1+\gamma)2m}{(1+N)N} + (\alpha + \beta)(1 + \gamma) \left(K - \sum_{k=m+1}^N \frac{2Kk}{(1+N)N} - \frac{Km}{(N+1)N} \right) \right) \quad (9)$$

Учитывая, что $\sum_{k=m+1}^N 2k$ - это формула суммы арифметической прогрессии,

получаем $N^2 - m^2 - m + N$.

Сделав необходимые математические преобразования, получаем формулу:

$$L = \frac{K(1+\gamma)}{(1+N)N} \sum_{m=1}^N (2m + m^2(\alpha + \beta)) \quad (10)$$

Сделав дополнительные преобразования, получаем математическую модель расчета лизингового платежа за каждый год при операционной форме лизинга с использованием способа начисления амортизации по сумме чисел лет для варианта снижающейся амортизации:

$$L = \frac{K(1+\gamma)}{(1+N)N} ((1+N)N + (\alpha + \beta) \sum_{m=1}^N m^2) \quad (11)$$

Модель расчета лизинговых платежей при операционном лизинге с использованием способа начисления амортизации по сумме чисел лет для варианта возрастающей амортизации выглядит следующим образом:

$$L = \sum_{m=1}^N \left(\frac{Km}{\sum_{i=1}^N i} + \left(K - \sum_{k=0}^{m-1} \frac{Kk}{\sum_{i=1}^N i} - \frac{Km}{2 \sum_{i=1}^N i} \right) (1+\gamma)(\alpha + \beta) + \gamma \left(\frac{Km}{\sum_{i=1}^N i} \right) \right) \quad (12)$$

Эту формулу также преобразуем с использованием формулы суммы арифметической прогрессии и приемов математики.

Поскольку $\sum_{i=1}^N i = \frac{1+N}{2}N = \frac{N(1+N)}{2}$, то формула приобретает следующий вид:

$$L = \sum_{m=1}^N \left(\frac{2Km}{(1+N)N} (1+\gamma) + (\alpha + \beta)(1+\gamma) \left(K - \sum_{k=0}^{m-1} \frac{2Kk}{(1+N)N} - \frac{2Kk}{(N+1)N} - \frac{Km}{(1+N)N} \right) \right) \quad (13)$$

$$\text{Тогда } L = \frac{2K(1+\gamma)}{(1+N)N} \sum_{m=1}^N \left(m + (\alpha + \beta) \left(\frac{(1+N)N}{2} - \sum_{k=0}^{m-1} k - \frac{m}{2} \right) \right) \quad (14)$$

Учитывая, что $\sum_{k=0}^{m-1} k$ - это формула суммы арифметической прогрессии, получаем:

$$L = \frac{K(1+\gamma)}{(1+N)N} \sum_{m=1}^N (2m + (\alpha + \beta)(N + N^2 - m^2)) \quad (15)$$

Сделав дополнительные математические преобразования, получаем математическую модель расчета лизинговых платежей при операционной форме лизинга с использованием способа начисления амортизации по сумме чисел лет для варианта возрастающей амортизации:

$$L = \frac{K(1+\gamma)(\alpha + \beta)}{(1+N)N} \left((N + N^2) \left(\frac{1}{(\alpha + \beta)} + N \right) - \sum_{m=1}^N m^2 \right) \quad (16)$$

Где: K - рассчитывается по формуле (3).

Данная формула может быть использована для управления лизинговыми платежами в течение всего срока лизинга оборудования: либо эти платежи будут возрастать, либо эти платежи будут уменьшаться в течение всего периода лизинга. Это позволит предприятию более рационально управлять своими денежными средствами, а значит, составлять максимально точные долгосрочные и среднесрочные планы развития предприятия. Например, экономия денежных средств в первый год при варианте возрастающей в последующие годы амортизации позволит предприятию направить свободные денежные средства на обновления парка основных средств, используемых в производственном процессе. И наоборот, предприятие может уплатить в первый год наибольшую сумму лизингового платежа при варианте снижающейся амортизации, но при этом экономить денежные средства в последующие годы в соответствии с особенностями развития предприятия, например, с сезонностью.

Анализ формул (3), (11), (16) показывает, что при использовании варианта возрастающей или уменьшающейся амортизации происходит изменение величины лизинговых платежей, что вызывает снижение или увеличение налогооблагаемой базы по налогу на прибыль и, соответственно, самого налога на прибыль.

Формулы (3), (11), (16) универсальны, так как позволяют при подстановке в

нее других значений переменных спрогнозировать, как эти изменения повлияют на налогооблагаемую базу по налогу на прибыль и на саму величину налога на прибыль в течение всего периода лизинга оборудования.

С помощью разработанной математической модели можно вычислить, какую сумму денежных средств предприятие может высвободить в разные годы в течение всего срока лизинга для обновления парка основных средств, и какую сумму налога на прибыль в конечном итоге должно будет уплачивать предприятие в каждый год, что в итоге позволит дать наибольший экономический эффект, заключающийся в управлении размерами поступлений в бюджет налога на прибыль.

Литература

1. Балашов И.Е. Исследования лизинга как эффективного пути развития промышленного производства в условиях перехода к рыночным отношениям: автореф. дис... канд. экон. наук. Саратов, 2005. 24 с.

2. Кабатова Е. В. Лизинг: правовое регулирование и практика, 1997 г. / Е.В. Кабатова.-М.: ИНФРА-М, 2005.-204 с.

3. Чекмарева Е.М. Лизинговый бизнес.- М.: Экономика, 2004.- 127 с.

Рецензент:

Огнев Дмитрий Владимирович, доктор экономических наук, профессор кафедры «Экономики, маркетинга и психологии управления» ФГБОУ ВПО АГТА