

ОБОСНОВАНИЕ ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ИННОВАЦИОННОГО ПРОЕКТА

*Антропова Анна Сергеевна, ассистент кафедры менеджмента
Тюменского государственного архитектурно-строительного университета*
*Меллер Наталья Владиславовна, к.э.н., доцент кафедры
менеджмента Тюменского государственного архитектурно-строительного
университета,*

В настоящее время одной из важных проблем в сфере строительства является поиск источников инвестиций для развития производства. В статье проведен расчет возможных схем финансирования инновационного проекта, с обоснованием эффективности лизингового финансирования, как оптимального для строительной организации.

Ключевые слова: финансирование инновационного проекта, собственные средства, заемные средства, лизинг.

Основной целью инвестиционной политики Тюменской области является разработка и реализация комплекса мероприятий, направленных на создание благоприятного инвестиционного климата, развитие комплексной инфраструктуры областного инвестиционного рынка и непосредственная реализация конкретных инвестиционных проектов и программ. Реализация указанных мероприятий позволила переломить негативную тенденцию падения объема инвестиций, вследствие чего инвестиции в основной капитал увеличиваются с каждым годом (в 2012 году этот показатель составил 1502415,1 млн.рублей, что на 149197,3 млн.рублей больше чем в 2011 году). В Тюменской области, как и в России, начиная с 2005 г., произошел сдвиг в структуре источников финансирования инвестиций в основной капитал,

увеличилась доля финансирования инвестиций за счет собственных средств хозяйствующих субъектов в 2011 году – 53,4 % (633496,0 млн.руб.), в 2012 году – 52,9 % (715669,4 млн.руб.) по сравнению с финансированием за счет привлеченных средств в 2011 году – 45,8 % (542716,1 млн.руб.), в 2012 году 45,2 % (611880,7 млн.руб.).

Анализ данных об инвестициях в основной капитал по видам экономической деятельности позволяет получить данные о динамике инвестиционных процессов в Тюменской области. В 2012 году значительные объемы инвестиций в основной капитал направлялись на осуществление деятельности в сфере добычи топливно-энергетических полезных ископаемых – 65,2 %, транспорт и связь – 13,6 %, производство и распределение электроэнергии, газа и воды – 5,7 %. В сфере строительства прослеживается увеличение суммы инвестиций по сравнению с 2011 годом на 4141 млн.руб., но удельный вес в общей сумме инвестиций составляет всего 2,3 %, что говорит о том, что в настоящее время трудно ожидать увеличение притока инвестиций в строительство. Одной из важных проблем в сфере строительства является поиск источников инвестиций для развития производства. Большинство предприятий и организаций области свои собственные средства направляют не в основной капитал, а стараются направить их в краткосрочные финансовые вложения. В условиях постоянного денежного дефицита эти средства направляются на жизненно важные первоочередные нужды (выплата заработной платы, пополнение собственных оборотных средств, налоги в бюджет и другие) и поэтому предприятия начинают искать новые способы инвестирования своих проектов. Актуальными финансовыми помощниками для многих компаний на территории Тюменской области являются лизинговые компании.

Проанализируем рынок лизинговых организаций по лизинговому портфелю и объему полученных лизинговых платежей, на основании составленного реестра лизинговых компаний города Тюмени по итогам 2012 года (табл.1). Исследование проводилось путем анализа бухгалтерских

отчетностей, а также использовались анкетные данные рейтингового агентства «Эксперт РА». В анализе не учитывались компании, чья деятельность ориентирована на распределение ресурсов внутри холдингов с использованием возможностей налоговой оптимизации, т.к. информация об этих компаниях недоступна.

Таблица 1 - Реестр лизинговых компаний города Тюмени

Наименование организации	Сумма лизингового портфеля, тыс.руб.	Лизинговые продукты и условия их предоставления в лизинг	Объем полученных лизинговых платежей, тыс.руб.
1	2	3	4
ЗАО «Европлан»	28 001 600	1. Спецтехника 2. Оборудование	16 058 000
ООО ЛК «Уралсиб»	33 945 000	1. Грузовой транспорт и спецтехника (первый платеж от 10 %, максимальная сумма 30 млн. рублей, срок финансирования до 60 месяцев) 2. Оборудование	17 073 000
ОАО «РТК-лизинг»	24 469 400	Оборудование (минимальная стоимость 30 млн. рублей, первый платеж 20 %, срок лизинга до 60 месяцев)	6 460 800
ООО «ЮТэйр-Лизинг»	16 341 000	1. Оборудование 2. Спецтехника - первый платеж 30 % - срок лизинга до 60 месяцев - страховой тариф от 0,4 % - удорожание от 9-11 % в год	923 000
ООО «Каркаде-Лизинг»	11 372 500	Лизинг спецтехники и коммерческого транспорта (лизингополучатель сам выбирает удобные параметры финансирования)	11 995 100
ЗАО «Центр-капитал»	7 653 200	1. Лизинг спецтехники 2. Лизинг оборудования - срок лизинга от 12 до 36 месяцев, первый платеж от 15 %	4 289 500

1	2	3	4
ООО «РЕСО-Лизинг»	7 015 900	1. Лизинг спецтехники и строительной техники 2. Лизинг оборудования Пакет стандарт - срок лизинга 13-36 месяцев - первый платеж от 20 до 49 %	3 793 600
ООО «Элемент Лизинг»	6 467 600	Грузовая спецтехника - первый платеж 5 % - срок лизинга до 60 мес.	4 338 400
ОАО «Тюменская агропромышленная лизинговая компания»	3 334 600	1. Лизинг оборудования - срок лизинга до 60 месяцев - первый платеж 30 % 2. Лизинг авто и спецтехники - срок лизинга от 36 до 60 месяцев - первый платеж 30 %	2 001 000
ООО «РАФ-Лизинг»	1 173 000	Спецтехника - первый платеж от 10 % - срок лизинга до 60 месяцев - удорожание от 3%	3 100 000
ОАО «Югорская лизинговая компания»	876 400	1. Спецтехника 2. Оборудование - первый платеж от 20 % - срок лизинга до 36 месяцев	373 600

Проанализировав суммы лизингового портфеля можно сделать следующий вывод: лидирующие позиции занимают ООО ЛК «Уралсиб» - 33 945 млн.руб., ЗАО «Европлан» - 28 001 млн.руб. Положительная тенденция прослеживается у таких компаний как: ОАО «РТК-Лизинг» - 24 469 млн.руб. ООО «ЮТэйр-Лизинг» - 16 341 млн.руб. Наименьшие суммы в данной структуре занимают ООО «Каркаде-лизинг» - 11 372 млн.руб., ЗАО «Центр-капитал» - 7 653 млн.руб.

Согласно данным таблицы 1 по объему полученных лизинговых платежей первое место занимает ООО ЛК «Уралсиб» - 17 073 млн.руб., второе место у компании ЗАО «Европлан» - 16 058 млн.руб., третье место разделили ООО «Каркаде-лизинг» - 11 995 млн.руб., ОАО «РТК-Лизинг» - 6 460 млн.руб.

По основным критериям самой перспективной лизинговой компанией на рынке города Тюмени является ООО ЛК «УралСиб».

На территории города Тюмени одной из крупнейших компаний в сфере строительства является ОАО «Тюменская домостроительная компания». Оправдывая звание лидера отрасли, ТДСК находится в постоянном поиске инноваций для всех сфер своей деятельности, учитывая этот факт, в 2013 году ОАО «ТДСК» было предложено ввести в эксплуатацию инновационное оборудование компании ООО «Батисс» автоматическую систему Trans Mix - мобильный завод на колесах, которое было представлено на 13 международной специализированной выставке «Строительная техника, оборудование и технологии 2012» 2 июня в Москве.

Техника произведена немецкой компанией Brinkmann в содружестве с Putzmeister. Этот мобильный завод на колесах может нести в себе все необходимые ингредиенты: для производства стяжек, бетонных полов, штукатурки – в зависимости от того, что загрузят в приемный бункер завода строители. Обслуживает систему один человек (водитель-оператор), на панели управления имеется специальное меню, позволяющее выбрать 8 разных рецептов приготовления смеси. Конкурентное преимущество данной техники, особенно важное при строительстве элитных объектов – система не оставляет после себя грязи, не нужно отдельно завозить на объект ингредиенты – песок, цемент и т.д, всё находится уже на борту.

После оценки возможных способов финансирования проекта достижение данной цели предлагается достигнуть с помощью компании-лизингодателя.

В таблицах ниже приведем расчет эффективности схем финансирования инновационного оборудования - мобильный завод на колесах стоимостью 8000000 рублей.

Представим исходные данные:

1. Стоимость оборудования с НДС: 8000000 руб.
2. Ставка кредитования в ОАО «Запсибкомбанк»: 13,5 %
3. Ставка налога на прибыль: 20 %
4. Срок полезного использования оборудования: 8 лет (Нам=1,04%)

5. Срок лизингового договора (равен сроку предоставления кредита):
3 года
6. Авансовый платеж по договору лизинга ООО ЛК «Уралсиб»: 10%
7. НДС – 18 %
8. Налог на имущество – 2,2 %

Таблица 5 - Приобретение оборудования за счет собственных средств

№ п/п	Показатели	Формула расчета	Прогнозные платежи, руб.			
			единовременно	1-й год	2-й год	3-й год
1	Приобретение оборудования		-8000000	-	-	-
2	Налог на прибыль	20 % от балансовой прибыли	-1320556,4	-	-	-
3	Возмещение НДС	Стоимость оборудования * 18 / 118	-	1220339	-	-
4	Выплаты налога на имущество	НБ * 2,2 / 100	-	-139830,51	- 121186,44	- 102542,37
5	Налоговая экономия на амортизации	$\sum \text{Ам} / \text{Нст}$	-	169491,53	169491,53	169491,53
6	Чистый денежный поток	Строки (1+2+3+4)	-9320556,4	1080508,49	48305,09	66949,16
7	Суммарный чистый денежный поток, направленный на приобретение оборудования (сумма стр.5)					- 8124793,7

Таблица 6 - Приобретение оборудования за счет заемных средств

№ п/п	Показатели	Формула расчета	Прогнозные платежи, руб.			
			единовременно	1-й год	2-й год	3-й год
1	2	3	4	5	6	7
1	Кредит		8 000 000	-	-	-
2	Приобретение оборудования		- 8 000 000	-	-	-
3	Возмещение НДС	Стоимость оборудования * 18 / 118	-	1220339	-	-

4	Выплата налога на имущество	НБ * 2,2 / 100	-	- 139830,51	- 121186,44	- 102542,37
5	Налоговая экономия на амортизации	$\sum \text{Ам} / \text{Нст}$	-	169491,53	169491,53	169491,53
6	Выплата % по кредиту	_____	-	-1232361	-1232361	-1232361
7	Налоговая экономия на % по кредиту	Зависит от ставки рефинан-ия	-	246472	246472	246472
8	Погашение кредита	_____ / 3	-	-3899027	-3899027	-3899027
9	Комиссия банку	Сумма из договора	-	-30000	-	-
10	Чистый денежный поток	Сумма строк с1 по9	-	- 3664915,9	- 937583,9	- 4817966,8
11	Суммарный чистый денежный поток, направленный на приобретение оборудования (сумма строки 10)					- 9420466,7

Таблица 7 - Приобретение оборудования по схеме лизинга

№ п/п	Показатели	Формула расчета	Прогнозные платежи, руб.			
			единовременно	1-й год	2-й год	3-й год
1	Аванс по договору лизинга		-800 000	-	-	-
2	Платежи по договору лизинга с НДС	АО+ПК+КВ+ДУ+НДС	-	-3923500	-3604900	-3286300
3	Налоговая экономия на лизинговых платежах	ЛП * НнаП	-	784700	720980	657260
4	Возмещение НДС	Сумма из ЛП	-	598500	549900	501300
5	Чистый денежный поток	Сумма строк с 1 по 4	- 800000	-2540300	-2334020	-2127740
6	Суммарный чистый денежный поток, направленный на приобретение оборудования (сумма строки 5)					-7802060

Произведем расчет эффективности различных способов финансирования оборудования:

1. Чистый эффект лизинга по сравнению с приобретением оборудования за счет собственных средств:

$$- 7802060 - (- 8124793,7) = 322733,7 \text{ рублей}$$

2. Чистый эффект лизинга по сравнению с приобретением оборудования с использованием банковского кредитования:

$$- 7802060 - (- 9420466,7) = 1618406,7 \text{ рублей}$$

Таким образом, расчеты показывают, что эффективность лизинга по сравнению с покупкой оборудования за счет собственных средств составляет более 300000 рублей, по сравнению с приобретением оборудования в кредит – более 1,5 млн. рублей поэтому совершенно очевидно, что приобретение оборудования с использованием лизингового финансирования наиболее оптимально для организации.

Библиографический список:

1. Лизинг : учебник / Т. Г. Философова .— 3-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2008 .— 191 с. — ISBN 978-5-238-01451-7 : 82.00.

2. Лизинг в строительстве : учебное пособие уму / Т. А. Магера, Н. К. Скворцова, М. В. Зенкина .— СПб. : СПбГУЭФ, 2004 .— 87 с. — (ТюмГАСА) .— ISBN 5-7310-1874-X : 77.83.

3. Вахрин П.И. Инвестиции: учебник / П.И. Вахрин, А.С. Нешиной – 3-е изд., перераб. и доп. — М. : Дашков и К, 2005, 380с.

4. Департамент инвестиционной политики и государственной поддержки предпринимательства Тюменской области - [http:// www.tyumen-region.ru/](http://www.tyumen-region.ru/)

5. Федеральная служба государственной статистики - [http:// gks.ru/](http://gks.ru/)

6. Территориальный орган Федеральной службы государственной статистики по Тюменской области - [http:// www.tumstat.gks.ru/](http://www.tumstat.gks.ru/)

7. Официальный портал органов государственной власти Тюменской области - [http:// admtumen.ru/](http://admtumen.ru/)
8. Рейтинговое агентство эксперт РА - <http://raexpert.ru/>
9. ООО ЛК «УралСиб» - <http://www.leasing.uralsib.ru/index.wbp>
10. ОАО «Запсибкомбанк» - <http://www.zapsibkombank.ru/>
11. Открытое акционерное общество «Агентство по инвестициям и лизингу «Глорэсс» - <http://www.ail-leasing.ru/>

JUSTIFICATION OF THE FORM OF FINANCING OF THE INNOVATIVE PROJECT

Antropova Anna Sergeevna assistant to chair of management of the Tyumen state
architectural and construction university

Meller Natalya Vladislavovna Cand.Econ.Sci., associate professor of management of
the Tyumen state architectural and construction university

At present finding sources of investments for the development of production is one of the important problems in the construction industry. The calculation of possible financing schemes for innovative project is in the article. The efficiency of lease financing is justified as the optimum for a construction company.

Keywords: financing of the innovative project, own funds, borrowed funds, leasing.