ЕГАИС, для последующей их отгрузки в адрес покупателей. Таким образом, начиная с 1 июля 2019 года, ни одна бутылка алкогольной продукции, выпущенная производством, не может быть отгружена с целью продажи.

Подводя итог, можно с уверенностью констатировать, что основная цель внедрения системы ЕГАИС – учет и контроль за производством и оборотом алкогольной продукции – достигнута на 100%. И на пути контрафактного алкоголя на полку розничного магазина и, соответственно, стол конечного потребителя, воздвигнут серьезный барьер. А нелегальные подпольные производства лишились возможности поставлять свой товар на полки официальных магазинов. Теперь, чтобы выявить контрафактную продукцию, как простому покупателю, так и контролеру достаточно запустить на смартфоне специальное приложение и считать штрихкод с марки.

1. О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и об ограничении потребления (распития) алкогольной продукции (с изменениями и дополнениями): Федеральный закон от 22 ноября 1995 г. № 171-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 1995. – № 48. – ст. 4553.
2. О внесении изменений в Федеральный закон «О государственном регулировании производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции и об ограничении потребления (распития) алкогольной продукции»: Федеральный закон от 29 июня 2015 г. № 182-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2015. – № 27. – ст. 3973.
3. О функционировании единой государственной автоматизированной информационной системы учета объема производства и оборота этилового спирта, алкогольной и спиртосодержащей продукции: Постановление Правительства РФ от 29 декабря 2015 г. № 1459 // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2016. – № 2 (часть I). – ст. 335.
4. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30 декабря 2001 г. № 195-ФЗ // Собрание законодательства Российской Федерации. – 2002. – № 1 (часть I). – ст. 1.
5. ЦентрИнформ: ЕГАИС, маркировка и декларирование ФСРАР [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://egais.center-inform.ru/egais/trebovaniya.php>.

Солохов Т.Д., Трегуб А.В.

Методика снижения риска лизингополучателя путем конверсии лизинговых платежей во взаимосвязи с рыночными условиями

*ФГБОУ ВО «Финансовый Университет при Правительстве Российской Федерации»
(Россия, Москва)*

doi: 10.18411/lj-12-2019-121

idsp: lj-12-2019-121

Аннотация

В статье описывается экономическая категория лизинга, основные его формы. Предмет исследования: виды лизинга, его перспективы. Цель работы – изучение основных форм лизинга, их отличительных черт. Приоритетные задачи работы – разработка методики исчисления лизинговых платежей пропорционально выпуску продукции. Сделан вывод о том, что предложенная методика способна обеспечить большую стабильность заемщика, нежели имеющиеся формы лизинга.

Ключевые слова: кредит, лизинг, актив, рента, финансовый лизинг, аренда, операционный лизинг.

Abstract

This article describes the definition of leasing and its main forms. The subject of research is leasing and its forms as well as its perspectives. The purpose of the research is to prepare a method of calculating leasing payments connecting their value with market circumstances. There was made a conclusion that the newest method helps to keep a lessor more stable than other forms of leasing.

Keywords: loan, leasing, asset, rent, financial leasing, operational leasing.

С развитием рыночной экономики на финансовом рынке появилось огромное количество различных услуг - кредиты, облигации, лизинг, факторинг и множество прочих услуг, отличающихся от других экономических категорий свойствами срочности, платности и возвратности, которые плотно вошли в нашу жизнь. Кредит является одной из основных движущих сил экономики, поскольку необеспеченный кредит в соответствии с капиталотворческой концепцией кредита Джона Лоу из ничего создает капитал. Так, авансированная стоимость представляет собой формирование некоего фонда, погашение которого будет происходить за счет вновь созданной стоимости следующим образом:

Рисунок 1. Движение стоимости при кредите.

Источник: авторский рисунок.

Таким образом, благодаря кредиту происходит авансирование временно свободной стоимости в производство, в связи с чем наращенная стоимость (авансированная плюс добавочная стоимость) делится на две части – доход заемщика и часть созданной стоимости, направленной на погашение кредита и создание факторного дохода как процент от капитала для кредитора.

Кредит тесно связан с риском, поскольку базис его возникновения – это рыночные отношения. Существенное снижение рисков со стороны кредитора возможно при обеспечении кредита каким-либо имуществом, поэтому в реальном секторе экономики широкое распространение нашел лизинг – вид кредита, при котором со стороны кредитора или лизингодателя на основе кредитных отношений заемщик получает непосредственно имущество, а выплачивает задолженность уже в денежном выражении.

Так, схема функционирования лизинговых отношений выглядит следующим образом:

Рисунок 2. Схема функционирования лизинговых отношений.

Источник: авторская схема.

Данная схема – наиболее распространенная форма существования лизинговых отношений, при которых лизингополучатель имеет право выбрать конкретный объект основных средств с необходимыми ему преимуществами. Такая форма лизинга характерна для таких рыночных игроков, как GECAS, Сбербанк Лизинг, AerCar и

прочих лизинговых компаний. В некоторых случаях сам поставщик может выступать лизингодателем – тогда такие отношения очень похожи на простую рассрочку платежа.

На сегодняшний день в лизинг приобретается огромное количество различных видов основных средств, среди которых – машины, оборудование, конвейеры, спецтехника, автомобили, водные суда, воздушные суда. Лизинг позволяет ускорить обновление основных средств в компаниях реального сектора, а также обеспечивает «налоговый щит». Вопреки заблуждениям лизинг может быть дешевле для некоторых организаций, чем приобретение основного средства без кредита, поскольку реальная ставка по лизинговым платежам на 20% ниже фактической. Это связано с тем, что проценты по кредиту признаются в качестве расходов в целях налогообложения, а значит, фактически сумма налога на прибыль уменьшается на 20%. [2] Так, стоимость заемного капитала тогда считается следующим образом:

$$i_{\text{после н/о}} = i_{\text{до н/о}} * (1 - \text{ставка ННП})$$

Такое явление удешевления стоимости заемного капитала благодаря отнесения процентов по лизингу на затраты в целях налогообложения называют налоговым щитом.

Развитие лизингового кредитования предопределило появление двух основных форм лизинга – финансовый и операционный лизинг.

Финансовый лизинг наиболее приближен к форме кредита, поскольку в таком случае лизинговый платеж представляет собой совокупность платежей по приобретению имущества, и, в конечном счете, с переходом права собственности на имущество в лизинге от лизингодателя к лизингополучателю. Финансовый лизинг в большей мере напоминает рассрочку платежа при приобретении основного средства [1].

Операционный лизинг часто называют арендой, поскольку сроки для договоров операционного лизинга обычно значительно короче, а право собственности по истечении договора лизинга остается у лизингодателя. Для операционного лизинга характерна более высокая ставка, поскольку за более короткий период действия договора операционного лизинга лизингодатель стремится получить стоимость амортизационных отчислений на восстановление потерь от приобретения актива.

Большую популярность набирает особая форма лизинга, называемая мокрым лизингом. В таком случае лизингодатель предоставляет лизингополучателю не только какое-либо оборудование, но и персонал, обученный для работы на нем, и техническое обслуживание, и страхование имущества и прочих связанных с данным активом риском. Так, широкое распространение в мире получил мокрый лизинг воздушных судов – ACMI leasing (Aircraft, crew, maintenance, insurance). При таком лизинге лизингополучатель в распоряжение приобретает помимо воздушного судна еще и экипажи, техобслуживание, страхование. Примером ACMI в России является лизинг воздушных судов Сухой Суперджет-100 авиакомпанией «UTAir» у авиакомпании «ИрАэро», при котором, по сути, авиакомпания «ИрАэро» предоставляла свои производственные мощности в аренду «UTAir».

Исходя из экономической природы возникновения лизинговых отношений можно определить методику расчета лизинговых платежей.

Исходя из «Методических рекомендаций расчета лизинговых платежей», утвержденных Минэкономики РФ от 16.04.1999 г., структура лизингового платежа выглядит следующим образом:

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \text{ПК} + \text{КВ} + \text{ДУ} + \text{НДС}, \text{ где:}$$

ЛП – лизинговый платеж;

АО – сумма амортизационных отчислений;

ПК – плата за используемые кредитные ресурсы;

КВ и ДУ – комиссионные вознаграждения и дополнительные услуги.

Упрощая стандартизированную модель, можно представить комиссионное вознаграждение как некий процент от амортизационных отчислений (суммы сделки), то есть коэффициент надбавки, а плату за использование кредитных ресурсов, как постоянную величину уплачиваемых процентов, то есть сумму ежегодного аннуитетного платежа за вычетом «тела кредита» (амортизационных отчислений).

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \left(\text{PV} * \frac{\left(\left(1 + \frac{i}{m} \right)^{\frac{m}{p}} - 1 \right)}{1 - \left(1 + \frac{i}{m} \right)^{-nm}} - \text{АО} \right) + k + \text{НДС}$$

В обобщенном виде сумма лизингового платежа выглядит следующим образом:

$$\text{ЛП} = \text{PV} * \frac{\left(\left(1 + \frac{i}{m} \right)^{\frac{m}{p}} - 1 \right)}{1 - \left(1 + \frac{i}{m} \right)^{-nm}} * (1 + k) * \left(1 + \frac{\text{ставкаНДС}}{100} \right), \text{ где:}$$

PV – сумма кредита;

M – количество начислений процентов в год;

P – количество лизинговых платежей в год;

I – ставка процента;

R/p – лизинговый платеж за период;

N – срок кредитования;

K – комиссионное вознаграждение.

Таким образом, данный подход к ценообразованию в лизинге представляет собой сумму издержек лизингодателя по операции с комиссией. Такая методика формирования стоимости лизингового платежа характерна для операционного лизинга.

Второй вариант расчета лизинговых платежей – это платежи через ренту, которые представляют собой простой кредит под залог приобретаемого оборудования:

$$\frac{R}{p} = \text{PV} * \frac{\left(\left(1 + \frac{i}{m} \right)^{\frac{m}{p}} - 1 \right)}{1 - \left(1 + \frac{i}{m} \right)^{-nm}}, \text{ где:}$$

PV – сумма кредита;

M – количество начислений процентов в год;

P – количество лизинговых платежей в год;

I – ставка процента;

R/p – лизинговый платеж за период;

N – срок кредитования.

Такой подход характерен для финансового лизинга, который и представляет в большей мере кредитные отношения.

Предложенные методики расчета, основанные на расчетах лизинговых платежей, демонстрируют математическое отличие лизингового платежа по договору финансового и операционного лизинга, когда последний выше на сумму комиссионного вознаграждения и подлежащий вычету НДС.

Так, наиболее удобным для многих заемщиков является финансовой лизинг ввиду его невысокой стоимости и перехода права собственности по окончании срока договора. На практике, например, авиакомпания «Аэрофлот» приобретает воздушные суда по договору сроком на 12 лет, а после завершения договора лизинга сразу же реализует перешедшее в собственность имущество либо передает дочерним компаниям.

Такой подход похож на ипотеку – то есть кредит под залог приобретаемого имущества. Операционный лизинг же дороже, но позволяет лизингодателю значительно чаще менять и обновлять оборудование. Последняя форма лизинга наряду

с прочим передает риски и обязанность по содержанию имущества лизингодателю, что уменьшает расходы лизингополучателя на обслуживание активов.

Зачастую взятый в лизинг актив не используется максимально эффективно, либо же рыночная конъюнктура сильно ограничивает в маневрах, но аннуитетные платежи по лизингу входят в состав постоянных расходов, что сильно увеличивает точку безубыточности и риск банкротства, что потенциально неприемлемо и для заемщика, и для кредитора. С другой стороны, списание стоимости внеоборотных активов линейным методом также не максимально точно, поскольку не отражает степень износа в зависимости от загруженности оборудования. Так, при разной степени загрузки от года, линейным методом стоимость списывается в равных долях, что искажает действительность. Логичным методом расчета стоимости лизинговых платежей будет привязка их стоимости к фактическому производству данного оборудования, то есть степени загрузки. Тогда лизинговый платеж в общей форме будет рассчитываться как:

$$\text{ЛП} = P * \frac{Q_{\phi}}{Q_{\text{пр}}} + r * \left(P - \sum P * \frac{Q_{\phi}}{Q_{\text{пр}}} \right), \text{ где:}$$

P – стоимость актива;

Q_{ϕ} – фактическое производство за период;

$Q_{\text{пр}}$ – проектная итоговая производительность актива;

R – ставка процента (с учетом комиссии);

$\sum P * \frac{Q_{\phi}}{Q_{\text{пр}}}$ – сумма погашенной стоимости основного средства.

Заметим, что данная методика предполагает фиксированную уплату процента – исходя из непогашенной стоимости основного средства.

Таким образом, формула не аннуитетного платежа по лизингу за i -й период с выплатой процентов в упрощенном виде после преобразований выглядит следующим образом:

$$\text{ЛП} = P * \frac{(Q_{\phi i} + r * (1 - \sum_{i=1}^{i-1} Q_{\phi}))}{Q_{\text{пр}}}, \text{ где:}$$

P – стоимость актива;

Q_{ϕ} – фактическое производство за период;

$Q_{\text{пр}}$ – проектная итоговая производительность актива;

R – ставка процента (с учетом комиссии);

$\sum P * \frac{Q_{\phi}}{Q_{\text{пр}}}$ – сумма погашенной стоимости основного средства.

Такая методика расчета позволяет лизингополучателю застраховаться от потери несобственных активов из-за рыночных сдвигов, а лизингодателю обеспечивает более низкую вероятность банкротства клиента.

Допустим, что организация взяла в лизинг с уплатой ежегодных лизинговых платежей производственный станок стоимостью 1300 тысяч рублей с проектной мощностью в 1000 единиц изделий. В течение 5 лет компанией было произведено следующее количество изделий соответственно: 150, 400, 200, 50, 200, при ставке процента в 9%. Тогда по формуле сумма лизинговых платежей составит (в крайней правой колонке – сумма лизинговых платежей, рассчитанная по формуле ренты, то есть стандартным способом):

Таблица 1

Сумма лизинговых платежей. (руб.)

Период	Износ	Ост.ст-ть	Сумма процентов	Итого ЛП	ЛП стандарт
2019	195	1105	117	312	334,29
2020	520	585	99,45	619,45	334,29
2021	260	325	52,65	312,65	334,29
2022	65	260	29,25	94,25	334,29
2023	260	0	23,40	283,40	334,29
Итого	1300	X	321,75	1621,75	1671,45

Данный расчет представляет, что при обеих методиках в среднем сумма лизинговых платежей будет примерно одинакова. Стоимость дисконтированных денежных потоков будет определяться исходя из среднего срока потока. Первая предложенная в статье методика, как видно, хоть и делает платежи по лизингу неравными и менее предсказуемыми, все же снижает риск банкротства лизингополучателя и в большей степени обеспечивает стабильность денежных потоков лизингодателя.

Говоря о проблемах и перспективах лизинга и лизинговых операций, нельзя не отметить несравненные преимущества таких отношений. Во-первых, это снижение процента за счет обеспечения кредита приобретаемым имуществом по аналогии с ипотекой. Во-вторых, это возможность немедленного использования приобретаемых средств производства для создания прибавочной стоимости. В-третьих, это получение права собственности на объект лизинга по погашении платежей. Такие преимущества сделали лизинг настолько популярной формой приобретения имущества, что объектами лизинга становятся целые имущественные комплексы и предприятия – такие операции именуются бизнес-ипотекой [3].

Лизинг – самая обеспеченная и реальная из возможных кредитных операций, поскольку предполагает движение реальных производственных фондов в качестве обеспечения кредитных операций. Такая форма кредитования хорошо показывает на практике натуралистическую теорию кредита Адама Смита о том, что кредит есть встречное движение созданной стоимости вне отрыва от реального производства.

1. Трегуб А. В., Трегуб И. В. Методика прогнозирования основных показателей развития отраслей российской экономики // Лесной Вестник. 2014. Т. 18, №4.
2. Зотова Е. Г. Современные аспекты использования лизинга // Научный журнал. – 2019 г.;
3. Дедова О. С., Иванова Н. А. Особенности и перспективы развития лизинга в России // Международный журнал прикладных наук и технологий «Integral». – 2019 г..

Сулейбанова Р.Х.

Медицинское страхование: состояние и проблемы развития

*ФГБОУ ВПО «Дагестанский государственный университет»
(Россия, Махачкала)*

doi: 10.18411/lj-12-2019-122

idsp: lj-12-2019-122

*Научный руководитель
Ибрагимова И.И.*

Аннотация

Статья посвящена анализу рынка медицинского страхования в России. Дано определение медицинского страхования, определены основные виды МС, рассмотрены их характеристики. Проведен сравнительный анализ между добровольным и обязательным медицинским страхованием. Проанализированы данные застрахованных по ОМС и ДМС. Выявлены основные проблемы развития системы МС.

Ключевые слова: страхование, добровольное медицинское страхование, обязательное медицинское страхование, страховые услуги, страховые выплаты, страховой случай.

Abstract

The article is devoted to the analysis of the medical insurance market in Russia. The definition of medical insurance is given, the main types of MS are determined, their