

Н.Н. Яшалова, канд. экон. наук,¹
г. Череповец

ПРИМЕНЕНИЕ ЛИЗИНГА В ЭКОЛОГИЧЕСКОЙ СФЕРЕ: ПРОБЛЕМЫ И ПЕРСПЕКТИВЫ

В статье дается характеристика особой формы финансирования экологических проектов – лизинга природоохранного оборудования. Сравняется использование кредитного и лизингового механизмов при приобретении основных средств экологического назначения. Особый акцент делается на рассмотрение основных проблем, препятствующих развитию лизинга природоохранного оборудования, и путей их решения.

Ключевые слова: лизинг природоохранного оборудования, проблемы развития, направления повышения инвестиционной привлекательности лизинга в экологической сфере.

В настоящее время перед российскими предприятиями стоит серьезная проблема привлечения долгосрочных инвестиций для реализации природоохранных проектов. Многие инвестиционные проекты, связанные с природоохранной деятельностью, не могут быть реализованы по причине отсутствия финансирования. Таким образом, необходим поиск альтернативных источников и инструментов финансирования проектов, связанных с экологической деятельностью промышленных предприятий.

Несмотря на высокий уровень развития кредитования в России, коммерческие банки предпочитают выдавать потребительские кредиты краткосрочного характера. Кредиты для финансирования природоохранных мероприятий имеют характер долгосрочных и являются рисковыми в связи с непредсказуемостью экологических рисков и высокой стоимостью природоохранных объектов. Банки, не имеющие достаточных гарантий возврата кредитных средств и принимая во внимание значительный размер выдаваемой суммы, зачастую

отказывают в предоставлении кредита или выставляют такие жесткие условия (высокие проценты и т. д.), что пользоваться кредитными ресурсами становится невыгодно [2].

В связи с этим одним из эффективных способов финансирования природоохранных инвестиционных проектов может являться лизинг. Доля лизинга в ВВП в 2007 г. в России достигла 3,02 %. Согласно международному опыту доля лизинга в инвестициях субъектов экономики в основной капитал может достигать 40 %, что свидетельствует о перспективах дальнейшего роста российского лизингового рынка [1, 6].

В Российской Федерации согласно Федеральному закону «О финансовой аренде (лизинге)» в редакции Закона от 29 января 2002 г. № 10-ФЗ лизинг определен как совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга. Указанный закон также даёт определение и таким понятиям, как «договор лизинга» и «лизинговая деятельность».

Договор лизинга – юридическое основание, в соответствии с которым арендодатель (лизингодатель) обязуется

¹ Яшалова Наталья Николаевна – кандидат экономических наук, старший преподаватель кафедры финансов Института менеджмента и информационных технологий; e-mail: Natalij2005@mail.ru

приобрести в собственность указанное арендатором (лизингополучателем) имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем. При этом под лизинговой деятельностью понимается вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его в лизинг [10].

Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» конкретизирует, что предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество, которое может использоваться для предпринимательской деятельности. Предметом лизинга не могут быть земельные участки и другие природные объекты, а также имущество, которое федеральными

законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения [3].

Общая схема лизинговой сделки и финансовых потоков при приобретении природоохранного оборудования приведена на рис. 1.

Лизингополучатель самостоятельно подбирает себе необходимое имущество и подаёт заявку в лизинговую компанию, в которой указывается – какое именно имущество необходимо приобрести и иногда у какого поставщика это можно сделать. После получения заявки лизингодатель рассматривает её и выносит заключение о платёжеспособности лизингополучателя и эффективности проведения лизингового процесса. Кроме этого, оценивается спрос на передаваемое по лизингу имущество (его ликвидность), чтобы в случае досрочного расторжения договора лизинга была большая вероятность его вторичной сдачи. На основе принятого решения заключается договор купли-продажи между компанией-поставщиком и лизингодателем, а также

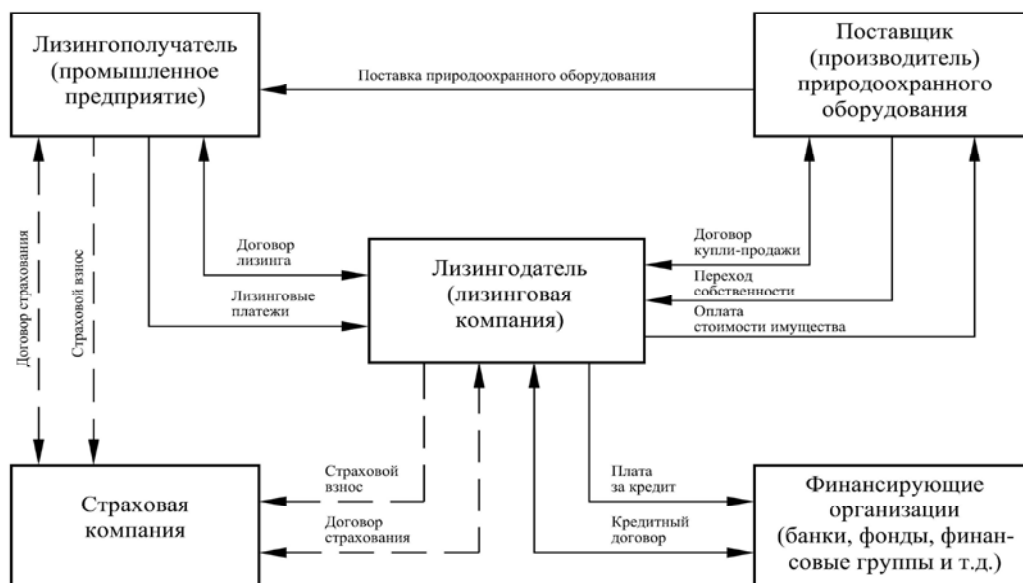


Рис. 1. Общая схема лизинговой сделки и финансовых потоков

договор лизинга между лизингодателем и лизингополучателем. Для страхования имущества, передаваемого по договору лизинга, заключается договор на страхование со страховой компанией и в случае необходимости на его техническое обслуживание со службами, которые будут их проводить. После заключения основного договора лизинга лизингополучатель перечисляет в лизинговую компанию первоначальный лизинговый платёж, который чаще всего составляет 25–30 % от стоимости имущества. Далее лизингополучатель по доверенности от лизинговой компании самостоятельно получает имущество, при этом подписывается акт передачи имущества в лизинг с лизинговой компанией. После подписания акта приёмки-сдачи лизинговая компания оплачивает счета поставщика. Если лизинговой компании не хватает собственных средств на приобретение имущества, то она получает кредит в банке под залог приобретаемого имущества. При этом между лизингодателем и банком заключается кредитный договор. С момента подписания акта приёмки начинается отсчёт срока договора лизинга, и к лизингополучателю переходят все права (кроме права собственности), а также риски, как если бы он был непосредственным покупателем имущества. Лизингополучатель использует приобретённое имущество и делает отчисления согласно составленному графику по договору лизинга. При этом если для приобретения имущества лизинговая компания обращалась в банк за кредитом, она ежемесячно перечисляет ему платежи.

В странах с наиболее развитой кредитной системой исполнением лизинговых операций занимаются специализированные лизинговые компании или крупные банки. В России также существуют лизинговые компании, однако по масштабности финансирования и количеству предоставляемых услуг

они заметно уступают зарубежным. Ещё одной особенностью лизинговых компаний является то, что наибольшая эффективность их работы достигается в том случае, когда они имеют узкую отраслевую направленность. В настоящее время в нашей стране отсутствуют лизинговые компании, которые имели бы исключительно природоохранную направленность. Данная ситуация значительно затрудняет работу экологически ориентированных предприятий по лизинговым схемам. Следует обратить внимание на тот факт, что в случае с осуществлением природоохранной деятельности наиболее применим финансовый лизинг, который в отличие от оперативного (краткосрочный или среднесрочный контракт, который может быть расторгнут лизингополучателем в любое время после соблюдения указанного в нем срока), характеризуется длительным сроком контракта (как правило, от 5 до 10 лет) и амортизацией всей или большей части стоимости оборудования, т. е. фактически являющийся формой долгосрочного кредитования [2].

Лизинг и кредит близки по экономическому содержанию, из-за чего являются основными конкурентами. Проведем сравнительный анализ возможного использования кредитного и лизингового механизмов в природоохранной деятельности промышленных предприятий (табл.) [3, 5, 7, 9, 10].

Количественная оценка при выборе формы финансирования экологических инвестиций предполагает сравнение затрат для каждого из вариантов: привлечения кредитных ресурсов или приобретения необходимого природоохранного оборудования по лизингу [7]. Такая оценка проводится путем сравнения приведенной стоимости денежного потока при лизинговой операции с денежным потоком по аналогичному виду банковского кредитования.

Сравнительный анализ использования кредитного и лизингового механизмов

Банковский кредит	Лизинг
1. Предмет, приобретаемый за счет кредитных ресурсов, становится собственностью заёмщика. Однако при отсутствии иного обеспечения он может быть обременен залогом со стороны кредитной организации	1. Право собственности на предмет лизинга сохраняется за лизингодателем, лизингополучатель получает права владения и пользования. При выкупном лизинге при исполнении условий договора право собственности переходит к лизингополучателю
2. Оформление кредита возможно без авансового платежа	2. Для осуществления лизинговой сделки необходим авансовый платеж от 20 до 30 % от стоимости оборудования
3. Для получения кредита, как правило, необходим ликвидный залог	3. Дополнительное обеспечение по лизингу не является обязательным
4. Допускается досрочное погашение кредита в любое время без взимания дополнительных комиссий	4. Гибкий график лизинговых платежей
5. Основная задолженность по кредиту выплачивается из чистой прибыли предприятия	5. Суммы лизинговых платежей в полном объеме относятся на себестоимость, в результате уменьшается налогооблагаемая база по налогу на прибыль
6. Ускоренная амортизация на приобретенное в кредит оборудование не применяется	6. Возможно использование ускоренной амортизации (с коэффициентом 3), в результате предприятие-лизингополучатель имеет экономию на налоге на имущество
7. В процессе кредитования обычно присутствуют два участника – коммерческий банк и хозяйствующий субъект. Кредитор может предложить заключить договор гарантии, поручительства, залога, страхования ответственности заёмщика в обеспечение исполнения обязательств по договору	7. Лизинг отличается повышенной сложностью структуры, которая заключается в большом количестве участников. Помимо соглашения между лизингодателем и продавцом возможно заключение сопутствующих договоров – о привлечении средств, залоге, гарантии, поручительстве, страховании и т.д.
8. Предельный размер кредита может быть ограничен	8. Лизинг обеспечивает стопроцентное кредитование сделки
9. Кредит, выданный на закупку оборудования, может быть использован не по назначению	9. Предприятие по лизингу получает необходимое ему оборудование
10. Срок привлечения финансовых ресурсов зависит от суммы заимствования и, как правило, составляет 1-1,5 недели	10. Срок привлечения финансовых ресурсов зависит от характера предмета лизинга и может занимать от 1 недели до 3-6 месяцев

Рассмотрим основные преимущества приобретения природоохранного оборудования для лизингополучателя [2, 3, 5, 8, 10, 11].

1. Промышленное предприятие может быстро обновить основные фонды природоохранного назначения за счет начисления ускоренной амортизации на имущество, находящееся в лизинге. По действующему законодательству коэффициент на некоторые виды имущества может достигать до трёх. В результате его применения по окончании лизингового договора лизингополучатель получает возможность приобрести имущество по минимальной балансовой стоимости.

2. Предприятие может легальными методами уменьшить налоговую базу. Отнесение лизинговых платежей на себестоимость уменьшает налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. Использование ускоренной амортизации также позволяет снизить налог на имущество. Кроме того, в природоохранном законодательстве закреплены налоговые льготы, поэтому использование лизинговых операций в области экологии позволит получить значительные налоговые послабления.

3. Лизинговые схемы построены таким образом, что не требуют значительного отвлечения финансовых ресурсов компании.

4. Имущество, приобретённое по лизингу, может использоваться сразу после внесения первого платежа, график которых рассчитан на длительное время.

5. Имущество, получаемое по лизинговому договору, точно соответствует потребности в нём предприятия, что исключает его нецелое использование.

6. Компания-лизингополучатель сохраняет резерв заемной способности и не увеличивает кредиторскую задолженность, что позволяет ей в дальнейшем обращаться в банк за кредитом.

7. Риск утраты или повреждения арендуемого имущества лежит на его собственнике, то есть на лизингодателе. Обслуживание и ремонт оборудования могут осуществляться собственником, особенно если речь идет о сложном оборудовании и арендатор не располагает собственными возможностями по его обслуживанию.

8. Лизингополучатель освобождается от процедур и расходов, связанных с владением имуществом, поскольку юридически собственником является лизингодатель.

9. Лизинговые операции, как правило, осуществляются по фиксированной ставке, защищающей лизингополучателя от инфляционных колебаний, что особенно актуально для предприятий, работающих в области охраны окружающей среды из-за больших размеров необходимых средств.

10. Лизинг может открыть для предприятия один из самых дешевых способов доступа к современной технике и современным природоохранным технологиям, включая зарубежную, с последующей ее наладкой и сервисным обслуживанием заводом-изготовителем.

11. При международных лизинговых операциях лизингополучатель получает налоговые льготы страны арендодателя (ускоренная амортизация, инвестиционные налоговые льготы и т. д.). Данное преимущество особенно актуально в связи с тем, что зачастую многое природоохранное оборудование является импортным и поставляется из Европы, где действует либеральное законодательство в природоохранной сфере.

12. Лизингополучатель по окончании срока действия аренды может приобрести оборудование в собственность по остаточной стоимости, а в ряде случаев оно может быть оставлено бесплатно.

Основные проблемы, препятствующие развитию лизинга природоохранного оборудования в Российской

Федерации, выявлены и представлены автором на рис. 2.

Рассмотрим их более подробно.

1. **Несовершенство нормативной базы.** Лизинговые правоотношения в России регулируются Федеральным законом «О финансовой аренде (лизинге)» от 29 октября 1998 г. №164-ФЗ, Гражданским кодексом РФ, в части 2, статьи 665 «Финансовая аренда» и Конвенцией УНИДРУА о международном финансовом лизинге. Действующая статья Гражданского кодекса имеет ряд недостатков. Так, например, она ограничивает работу лизинговых компаний с некоммерческими организациями, так как согласно ГК имущество, полученное лизингодателем, может использоваться только в предпринимательских целях.

В бухгалтерском учёте лизинговые сделки регулируются положением по бухгалтерскому учёту «Учет основных средств» и приказом Министерства финансов РФ «Об отражении в бухгалтерском учете операций по договору лизинга». Существующее положение по бухгалтерскому учёту также имеет ряд неточностей. Например, в нём отсутствуют нормы, регулирующие смену балансодержателя в течение договора лизинга.

В области налогообложения лизинг регулируется Налоговым кодексом РФ, в части 2, статьи 259, а также постанов-

лением Правительства РФ от 1 января 2002 г. «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы». Данные документы дают право применять ускоренную амортизацию в отношении имущества, используемого по договору лизинга, а также относить платежи по лизинговому договору на себестоимость продукции. Однако в законодательстве остаётся нерешённым вопрос об определении выкупной стоимости имущества. Это связано с неясностью по налоговому учёту выкупной стоимости предмета лизинга, так как все существующие на сегодня уточнения Минфина не дают однозначного ответа на этот вопрос.

Острой проблемой на рынке лизинговых услуг остаётся также вопрос о возврате из бюджета налога на добавленную стоимость (НДС), уплаченного при покупке предмета лизинга, которое предусмотрено законодательством. На практике возврат НДС занимает достаточно много времени и связан с рядом проверок налоговыми органами на схемы ухода от налогов. Задержки в возврате НДС блокируют значительные средства лизинговых компаний и, таким образом, тормозят развитие этого рынка.

2. **Недостаточная развитость рынка природоохранного оборудования.** Итальянский исследовательский

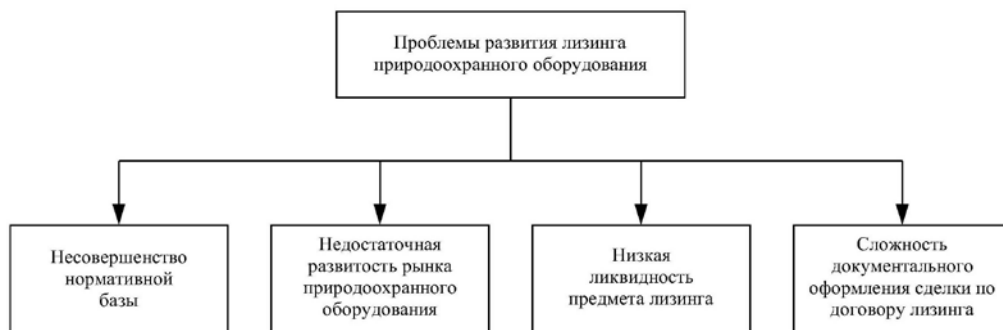


Рис. 2. Проблемы, препятствующие развитию лизинга природоохранного оборудования

центр «Право и Экономика», представленный в г. Москва, провел исследование российского рынка оборудования и технологий, предназначенных для использования в рамках реализации природоохранных проектов и мероприятий. Российский рынок экологического оборудования в 2006 г. оценивался примерно в 640 млн долл. В течение трех последних лет объемы рынка природоохранного оборудования возрастали более чем на 20 % ежегодно. Данный сегмент рынка к 2008 г. в России оценивался уже в 950-1000 млн долл. Однако присутствие на этом рынке российских производителей составляет лишь 40 % в стоимостном выражении. Рост импортной продукции более чем в два раза опережает поставки российского оборудования. В настоящее время ее стоимость составляет 420 млн долл. За счет собственного производства Россия удовлетворяет свои технологические потребности в очистке воды на 45 %, в обработке твердых отходов – на 29 %, а в очистке воздуха и того меньше – всего на 15 % [4].

Лизинг в настоящее время не является полностью сложившимся финансовым инструментом. Крупнейшими участниками рынка лизинговых услуг по итогам 2007 г. стали «ВТБ-Лизинг», «Русско-германская лизинговая компания», «Лизинговая компания «УРАЛСИБ», «Альфа-Лизинг», «Ильюшин Финанс Ко» и др. [6].

Следует отметить, что большинство крупнейших лизинговых компаний учреждено банками. Так, например, «ВТБ-Лизинг» является одним из структурных подразделений банка ВТБ, «Альфа-Лизинг» – банка «Альфа-банк», «Лизинговая компания УРАЛСИБ» – банка «Уралсиб» и т.д. Это объясняется тем, что банки стараются развивать все направления финансирования, а лизинг является весьма перспективным направлением, что и приводит к выделению

лизинговых компаний в отдельные структуры. Подобное структурное разделение позволяет диверсифицировать общие риски финансовой группы.

Среди крупных участников рынка лизинга также можно выделить лизинговую компанию «Ильюшин Финанс Ко», созданную при поставщике, целью которой является продвижение его товаров. Лизинг при этом используется как дополнительный механизм их приобретения. Такие компании обычно образуются при крупных производителях специализированного имущества, приобретение которого для предприятия-потребителя зачастую связано со значительными затратами.

Наибольший объем сделок по лизингу приходится на железнодорожный транспорт, автотранспорт, авиатехнику, оборудование по добыче полезных ископаемых, энергетическое оборудование и дорожно-строительную технику [6]. В настоящее время на рынке лизинговых услуг можно выделить два основных вида лизинга: финансовый и оперативный. Под финансовым понимают прокат имущества с правом последующего выкупа. При этом он выступает в виде альтернативного источника финансирования, так как по своей сути предполагает приобретение имущества в конце срока действия лизингового договора. Оперативный лизинг, напротив, не предполагает выкуп имущества в конце договора лизинга. При этом лизингополучатель избегает рисков по использованию оборудования, так как объект лизинговой сделки остаётся в собственности лизингодателя. Однако оперативный лизинг развивается там, где его предметы являются наиболее ликвидными. Наиболее востребован он в следующих областях: авиационный, железнодорожный и автомобильный транспорт. Оборудование, применяемое в природоохранной деятельности, очень

дорого и специфично. Реализация его на свободном рынке практически невозможна. Именно поэтому практически и не работают лизинговые схемы, связанные с природоохранным оборудованием.

Природоохранное оборудование – наиболее сложный продукт, так как требует знаний специфики производства и экологии промышленности. К тому же с момента первой поставки до начала ввода в эксплуатацию природоохранного оборудования может пройти 1,5 года. Все вышесказанное приближают данного рода сделки к сделкам с проектным финансированием, требующим специального подхода при анализе проектов. Сложность, присущая этому рынку, – это неразвитость вторичного рынка природоохранного оборудования.

3. Низкая ликвидность предмета лизинга. При заключении лизингового договора лизингодателя интересует ликвидность предмета лизинга, однако природоохранное оборудование обладает крайне низкой ликвидностью. Неразвитость вторичного рынка экологического оборудования вынуждает лизингодателя требовать дополнительного обеспечения от клиента.

Сложность документального оформления сделки по договору лизинга. Процесс документального оформления сделки по договору лизинга достаточно сложен. Для решения вопроса о предоставлении имущества в лизинг лизингополучателю необходимо подготовить и передать следующие документы:

- заявка на приобретение оборудования в лизинг;
- анкета лизингополучателя;
- устав или документ, его заменяющий;
- учредительный договор (если есть) или документ, его заменяющий;
- свидетельство о государственной регистрации;
- документы, подтверждающие право собственности либо аренды на занимаемые офисные, складские и прочие помещения и земельные участки;
- копии всех имеющихся лицензий;
- финансовая отчетность организации на четыре квартальные даты с отметкой налоговой инспекции и заверенная печатью организации, с указанием внебалансового счета по гарантийным обязательствам либо заменяющим его документом;
- расшифровка основных статей баланса;
- справка/акт сверки из налоговой инспекции об отсутствии задолженности;
- справка из налоговой инспекции об открытых счетах в уполномоченных банках РФ;
- справка обо всех открытых счетах с указанием наименования банка и вида счета;
- справки из банков, в которых организация имеет счета об отсутствии (наличии) обязательств перед этими банками (включая кредиты, гарантии, аккредитивы, поручительства);
- заверенные печатью заемщика выписки из протоколов общего собрания акционеров (пайщиков) об избрании руководителя и решении о заключении договора лизинга (с указанием кворума общего собрания и результатов голосования по данному вопросу);
- копии паспортов руководителя и главного бухгалтера;
- аудиторское заключение о результатах проверки (при наличии);
- технико-экономическое обоснование и прогноз поступлений денежных средств (стандартная форма).

Если документы полностью устраивают лизингодателя и он принимает положительное решение о предоставлении имущества в лизинг, то необходимо подготовить: договор лизинга, договор купли-продажи (поставки) объекта лизинга, кредитный договор с банком о предоставлении ссуды для проведения лизинговой сделки (при необходимости), договор страхования объекта лизинга (при необходимости).

Перечисленные проблемы требуют разработки рекомендаций по их устранению (рис. 3).

Лизинг природоохранного оборудования должен быть доступен для промышленных предприятий. При этом необходимо проводить грамотную последовательную политику в этом направлении, постепенно снижая размер первоначального взноса и процентную кредитную ставку. Первый параметр вначале целесообразно снизить до 15–20 %, а в перспективе до 10–15 %. Со

снижением процентной ставки в стране ситуация обстоит сложнее из-за повышающего уровня инфляции и проблем в банковском секторе. Однако при благоприятном развитии событий процентную ставку по лизингу можно будет снизить приблизительно до уровня ставки рефинансирования.

Формирование инфраструктуры, необходимой для развития лизинга природоохранного оборудования, заключается в создании специализированных лизинговых компаний, занимающихся природоохранным оборудованием. Также следует увеличивать долю предприятий, выпускающих лизинговое оборудование. Для повышения объемов выпуска природоохранного оборудования целесообразно развитие отечественных предприятий, занимающихся его выпуском.

Популяризация лизинга природоохранного оборудования для промышленных предприятий заключается в формировании позитивного отношения у собственни-



Рис. 3. Направления повышения инвестиционной привлекательности лизинга природоохранного оборудования

ков промышленных предприятий к лизингу в целом и к лизингу природоохранного оборудования. Для этого региональным органам власти следует содействовать информированию хозяйствующих субъектов о преимуществах лизинга природоохранного оборудования.

Для обеспечения подготовки и переподготовки специалистов в области лизинговых сделок с природоохранным оборудованием региональным органам власти рекомендуется организовать различные курсы и семинары для подготовки кадров в соответствующей области.

Для успешного продвижения природоохранного оборудования необходимо наряду с формированием государственного и дотируемого лизинга развивать исключительно рыночный лизинг экологической техники, привлекая частные инвестиции.

Следует также ввести обязательную для всех предприятий России диверси-

фицированную таможенную политику, в соответствии с которой будет разрешен беспошлинный ввоз лишь того природоохранного оборудования, аналоги которого не производятся в России, и только до тех пор, пока не будет обеспечено производство аналогичного оборудования российским производителем. С началом производства на зарубежную технику должны вводиться заградительные пошлины, делающие её использование невыгодным.

Несмотря на экономическую и правовую нестабильность, лизинг в России постепенно развивается. Понимание важности его применения растет в деловых и правительственных кругах, особенно в тех отраслях экономики, которые отличаются высокой капиталоемкостью, длительными сроками реализации и большим удельным весом оборудования в объеме капиталовложений (авиационная отрасль, сельское хозяйство и т. д.) [2].

Список использованных источников

1. Гориславец, Н.А. Учетно-аналитические аспекты рисков лизинговых операций: Автореферат диссертации на соискание ученой степени кандидата экономических наук. М., 2007. 40 с.
2. Колотырин К.П. Лизинговые инструменты в сфере обращения с отходами потребления // Экономика природопользования. 2008. № 2. С. 16–25.
3. Шабашев В.А., Федулова Е.А., Кошкин А.В. Лизинг: основы теории и практики: учебное пособие / Под ред. проф. Г.П. Подшиваленко. М.: КНОРУС, 2007. 191 с.
4. Паклин Н. Экология на продажу // Российская Бизнес-газета. 2006. № 557.
5. РБК. Обзоры рынков. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.rbc.ru>
6. Романовский, Р.Ю. Рынок лизинга: некоторые итоги и перспективы // Банковское дело. 2008. № 8. С. 19–21.
7. Самусенко С.А. Выбор формы финансирования долгосрочных инвестиций с учетом фактора налогообложения // Экономический анализ: теория и практика. 2008. № 16. С. 28–35.
8. Соколова Т.Ю. Развитие лизинговых отношений в современных условиях: Автореферат на соискание ученой степени кандидата экономических наук. Оренбург, 2007. 20 с.
9. Татаренко В.И., Синдеева К.А. Сравнительный анализ механизмов привлечения инвестиций в охрану окружающей среды // Вестник УГТУ-УПИ. Серия экономика и управление. 2007. № 6. С. 54–60.
10. Философова Т.Г. Лизинг: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям экономики и управления (060000). М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. 191 с.
11. Яшкин А.С. Направления совершенствования финансового обеспечения природоохранных мероприятий // Финансы и кредит. 2009. № 42. С. 73–76.