

Лизинг vs кредит: сравнительный анализ для финансирования инвестиционных проектов в строительстве

*Аушев Магомед Даудович,
ООО «АНТ ЯПЫ»,
121087, г. Москва, Береговой пр-д, д. 5а к. 1*

В статье представлен сравнительный анализ лизинга и кредитного финансирования в контексте реализации инвестиционных проектов в строительной отрасли. Рассмотрены правовые, финансово-экономические и налоговые аспекты применения данных инструментов, их влияние на структуру капитала, ликвидность и управляемость рисками строительных организаций. Особое внимание уделено вопросам оптимизации инвестиционного цикла, доступности ресурсов и стратегической гибкости в условиях высокой капиталоемкости и технологической динамики отрасли. Выявлены ключевые преимущества и ограничения каждой формы финансирования, что позволяет сформулировать обоснованные рекомендации по их применению с учётом специфики проектной деятельности и состояния финансового рынка.

***Ключевые слова:** лизинг, кредит, строительство, инвестиционный проект, финансирование, структура капитала, налоговая оптимизация, финансовые риски.*

***JEL:** G32.*

Leasing vs. Credit: Comparative Analysis for Financing Investment Projects in Construction

*Aushev Magomed Daudovich,
ANT YAPI LLC,
121087, Moscow, Beregovoy ave., 5a, room 1*

The article presents a comparative analysis of leasing and credit financing in the context of implementing investment projects in the construction industry. The article considers the legal, financial, economic and tax aspects of using these instruments, their impact on the capital structure, liquidity and risk management of construction organizations. Particular attention is paid to the issues of optimizing the investment cycle, resource availability and strategic flexibility in the context of high capital intensity and technological dynamics of the industry. The key advantages and limitations of each form of financing are identified, which allows us to formulate reasonable recommendations for their use, taking into account the specifics of project activities and the state of the financial market.

***Keywords:** leasing, credit, construction, investment project, financing, capital structure, tax optimization, financial risks.*

Введение

Современная строительная отрасль представляет собой одну из наиболее капиталоемких сфер экономики, где инвестиционный цикл отличается значительной длительностью, множественностью участников и высокой степенью финансовой зависимости от внешних источников капитала. В таких условиях вопрос выбора оптимальной формы финансирования приобретает ключевое значение для обеспечения устойчивости инвестиционных проектов, их своевременного завершения и достижения запланированных экономических результатов.

Наиболее распространёнными инструментами привлечения финансовых ресурсов в строительстве являются банковский кредит и лизинг. Каждый из них обладает собственной правовой природой, финансово-экономическим содержанием и институциональными особенностями, определяющими его влияние на структуру капитала предприятия, уровень ликвидности и риск-профиль проекта. Кредит обеспечивает гибкость использования заёмных средств, но сопровождается ростом долговой нагрузки и повышением стоимости капитала. Лизинг, напротив, позволяет использовать актив без его немедленного выкупа, снижая первоначальные издержки и обеспечивая налоговые преимущества, однако ограничивает универсальность применения средств и требует учёта особенностей договорного регулирования.

Актуальность темы исследования определяется необходимостью выявления оптимального соотношения между кредитом и лизингом как инструментами финансирования инвестиционных проектов в строительной отрасли. Сложность и динамика современного строительного рынка требуют системного подхода к оценке этих инструментов – не только с позиции текущей экономической выгоды, но и с точки зрения стратегической гибкости, устойчивости и управляемости рисками.

Целью исследования является проведение комплексного сравнительного анализа кредитного и лизингового финансирования в контексте реализации

инвестиционных проектов в строительстве, а также определение факторов, влияющих на эффективность их применения.

Научная новизна работы заключается в разработке концептуальной модели выбора формы финансирования, основанной на комплексном учёте правовых, налоговых и финансовых параметров, а также на выявлении зависимости между структурой капитала строительной организации и её инвестиционной стратегией в условиях волатильной макроэкономической среды.

Обзор литературы

Проблема выбора эффективных инструментов финансирования инвестиционных проектов активно освещается в научных исследованиях. В трудах А.А. Гуськова и Д.В. Скрыпника акцентируется внимание на взаимосвязи между стратегией привлечения капитала и стоимостью предприятия, а также на необходимости выстраивания сбалансированной структуры источников финансирования в зависимости от стадии инвестиционного цикла [1, с. 37–51].

Т.Н. Дигтярь рассматривает лизинг как особую форму финансирования, позволяющую сочетать инвестиционные и арендные отношения, что делает его эффективным инструментом обновления основных фондов при ограниченных возможностях привлечения кредитных средств [2, с. 35–37]. Аналогичный подход представлен у О.Е. Панкратова, который подчёркивает преимущества лизинга по сравнению с арендой и банковским кредитом применительно к строительной деятельности, выделяя ускоренное внедрение техники и повышение ликвидности активов [3, с. 47–55].

В работах А.А. Сидоровой и И.А. Чеховской проведён сравнительный анализ лизинга и долгосрочного кредита как источников капитальных вложений, с акцентом на различия в структуре издержек, налоговых льготах и бухгалтерском отражении операций [4, с. 174–178]. М.Б. Соболев, М.С. Назаров и В.В. Плахотников исследуют экономический и инвестиционный потенциал лизинга, рассматривая его как инструмент стимулирования инвестиционной

активности и повышения устойчивости строительных предприятий в условиях рыночных колебаний [7, с. 129–131]. Системное видение инвестиционной стратегии в строительстве раскрыто в трудах Н.В. Талановой, О.Л. Алексеевой и М.Ю. Никанорова, которые связывают выбор формы финансирования с концепцией риск-ориентированного управления и цифровой трансформацией инвестиционной деятельности [6, с. 514–516]. М.О. Столповский и А.Г. Дмитриев дополняют эти выводы, акцентируя внимание на необходимости интеграции финансовых решений в общую стратегию инновационного развития строительных компаний [5, с. 111–115].

Проблема соотношения кредита и лизинга разработана достаточно глубоко в части правовых и финансово-экономических характеристик. Однако недостаточно изученными остаются вопросы:

- взаимосвязи между структурой капитала строительных компаний и выбором формы финансирования;
- влияния типа финансового инструмента на инвестиционный цикл и ликвидность проекта;
- адаптации моделей финансирования к условиям нестабильности процентных ставок и ограниченной доступности кредитных ресурсов;
- сравнительного анализа в контексте малого и среднего строительного бизнеса.

Настоящее исследование восполняет данный пробел, предлагая интегративный подход, в рамках которого выбор между лизингом и кредитом рассматривается как часть стратегического управления инвестиционной деятельностью предприятия с учётом макроэкономических, налоговых и отраслевых факторов.

Методы и методология исследования

Методологическую основу исследования составляют принципы системного и сравнительного анализа, позволяющие рассматривать лизинг и

кредит как взаимозависимые элементы инвестиционного процесса в строительстве.

В ходе исследования использовались следующие методы:

- аналитический метод, применённый для изучения экономического содержания лизинга и кредита, их правовой природы и роли в формировании инвестиционных ресурсов предприятий;
- сравнительный метод, позволивший выявить различия в структуре финансовых потоков, налоговых эффектах и бухгалтерском отражении операций;
- метод экономико-статистического анализа, использованный для оценки влияния выбора формы финансирования на показатели финансовой устойчивости строительных организаций;
- структурно-функциональный анализ, обеспечивший исследование взаимодействия между механизмами кредитования и лизинга в контексте отраслевой специфики;
- экспертно-оценочный метод, позволивший определить преимущества и риски применения лизинга и кредита с точки зрения инвестиционной привлекательности.

Исследование базировалось на положениях финансовой теории, теории инвестиционного цикла и институциональной экономики, а также на нормативно-правовых актах, регулирующих лизинговую и кредитную деятельность.

Методологический подход основан на представлении инвестиционного процесса в строительстве как динамической системы, в которой выбор формы финансирования определяется не только текущими финансовыми показателями, но и долгосрочной стратегией развития компании, её структурой капитала и уровнем адаптивности к рыночным колебаниям. Такой подход обеспечивает комплексное понимание финансовых инструментов не как изолированных категорий, а как элементов единой модели устойчивого инвестиционного роста.

Результаты исследования

В современном инвестиционном процессе, связанном с реализацией капиталоемких проектов в строительной отрасли, встаёт вопрос об оптимальных формах привлечения финансовых ресурсов. Среди наиболее распространённых инструментов финансового обеспечения рассматриваются кредитование и лизинг, каждый из которых обладает определённой правовой природой, экономическим содержанием и институциональной спецификой. Исследование сравнительных характеристик данных механизмов приобретает особую актуальность в условиях растущей нестабильности финансовых рынков, высокой волатильности процентных ставок и возрастающих требований к эффективности инвестиционного цикла в строительстве.

Кредит, как форма ссудного капитала, представляет собой предоставление денежных средств заёмщику на заранее обусловленный срок, с начислением процентов, на основе гражданско-правового договора. Данная форма финансирования институционально связана с банковским сектором и регулируется в соответствии с положениями банковского и гражданского законодательства. Существенным признаком кредита выступает переход денежных средств в собственность заёмщика с последующим обязательством возврата и оплаты установленного процента.

Лизинг, напротив, представляет собой специфическую форму финансовой аренды, при которой право владения объектом остаётся за лизингодателем, а лизингополучатель приобретает право пользования имуществом за плату. В отличие от кредита, лизинг оперирует не денежными средствами, а основными фондами, что принципиально трансформирует экономическую природу отношений между сторонами. Лизинговые операции регулируются как нормами гражданского, так и специального законодательства, включая налоговое и бухгалтерское регулирование [2, с.35].

В контексте строительной отрасли, характеризующейся длительным инвестиционным циклом, высокой капиталоемкостью и зависимостью от инфраструктурных и технологических факторов, выбор между лизингом и

кредитом обуславливается совокупностью параметров, включая сроки реализации проектов, характер приобретаемых активов, уровень финансовой устойчивости субъектов, структуру денежных потоков и требования к залоговому обеспечению. Исследование этих факторов предполагает не столько формальное сопоставление юридических конструкций, сколько комплексный анализ воздействия каждого инструмента на инвестиционную привлекательность, финансовую устойчивость и операционную гибкость строительных компаний [7, с.129].

Лизинговая модель финансирования особенно значима в случае, когда объектом инвестиций выступают производственные средства, строительная техника, механизмы и иное специализированное оборудование, необходимое для выполнения строительных работ. Передача оборудования по договору лизинга позволяет строительной организации приступить к эксплуатации объекта без необходимости одномоментного изъятия крупного объёма денежных средств из оборота. Тем самым обеспечивается сохранение ликвидности и повышение текущей платёжеспособности предприятия, что критически важно в условиях неопределённости проектных сроков и нестабильности контрактных обязательств.

В случае с кредитованием, напротив, полученные средства могут быть направлены на различные цели, включая как приобретение оборудования, так и финансирование сопутствующих затрат, что расширяет зону маневра для инвестиционного планирования. Однако кредитная форма обязывает заёмщика немедленно нести расходы по обслуживанию долга, вне зависимости от стадии реализации проекта и начала генерации выручки. Это создаёт риски кассовых разрывов и может привести к нарушению долговых ковенантов, особенно в условиях стагнации строительного рынка или задержек в сроках ввода объектов в эксплуатацию [1, с.37].

Сравнительный анализ лизинга и кредита должен учитывать различия в структуре издержек, связанных с каждым инструментом. В лизинговой схеме платежи, как правило, состоят из амортизационной составляющей и

вознаграждения лизингодателя, причём вся сумма лизинговых платежей может быть отнесена на себестоимость, снижая налогооблагаемую базу. В то же время, кредитные проценты и амортизация купленного имущества подлежат различным видам налогового учёта, что требует более сложной бухгалтерской обработки и может снизить прозрачность финансового потока.

С точки зрения бухгалтерского учёта, лизинговое имущество в зависимости от условий договора может учитываться либо на балансе лизингодателя, либо на балансе лизингополучателя. Это порождает значительные различия в оценке капитала, коэффициентов ликвидности, финансового рычага и других показателей, используемых в инвестиционном анализе. В отличие от кредита, лизинг не увеличивает величину обязательств на балансе, если используется модель операционного лизинга, что может быть положительно воспринято внешними инвесторами и кредиторами в контексте оценки финансовой устойчивости.

Особое внимание при сравнении указанных форм следует уделить аспекту залогового обеспечения. При заключении кредитного договора банк требует предоставления ликвидного обеспечения, что снижает уровень доступности кредита для компаний со слабым обеспечительным потенциалом. Лизинг же, оперируя объектом имущества как обеспечением сделки, снижает барьер входа в инвестиционный процесс, особенно для субъектов малого и среднего бизнеса в строительной сфере.

Финансово-экономическая модель строительной компании, использующей лизинг как основной механизм инвестирования, будет существенно отличаться по структуре капитала и временным характеристикам движения средств от аналогичной модели при кредитном финансировании. Это сказывается на показателях рентабельности активов, операционной марже и сроке окупаемости проекта. Лизинг формирует более плавный график затрат, синхронизированный с производственной активностью, в то время как кредит зачастую накладывает фиксированные временные рамки, не всегда коррелирующие с реальной экономикой проекта.

Применение лизинга в строительстве также способствует обновлению парка строительной техники и оборудования без долгосрочной фиксации капитала. Это особенно важно в контексте ускоряющегося морального старения оборудования и возрастающих требований к энергоэффективности, экологическим стандартам и производительности. Использование лизинга даёт возможность гибко реагировать на изменения технологических условий, в то время как кредитные обязательства, как правило, заключаются на длительный срок и ограничивают возможность своевременной модернизации [4, с.174].

С юридической точки зрения кредит предполагает более жёсткое регулирование отношений между банком и заёмщиком, включая обязательства по раскрытию информации, соблюдению финансовых ковенантов, предоставлению отчётности, что повышает административную нагрузку на строительную организацию. В лизинговом механизме преобладает диспозитивность, при которой стороны свободны в формулировании условий договора в рамках действующего законодательства, что позволяет адаптировать модель к конкретным параметрам проекта.

Анализ рисков, присущих каждой форме финансирования, также выявляет существенные различия. Кредитные отношения подвержены процентному, валютному, ликвидностному и рефинансируемому риску. Лизинг, в свою очередь, характеризуется рисками, связанными с утратой или повреждением имущества, риском изменения рыночной стоимости предмета лизинга, а также риском изменения налогового режима. Выбор между этими инструментами должен основываться на комплексной оценке рискового профиля проекта, уровня устойчивости денежного потока и стратегических целей строительной организации.

Стратегическая функция лизинга в строительной сфере может рассматриваться как инструмент гибкой адаптации к изменяющимся внешним условиям. Возможность ускоренного технологического обновления без перераспределения значительных финансовых ресурсов в долгосрочные активы позволяет лизингополучателю оперативно реагировать на изменения в

нормативной базе, требованиях заказчиков и логистической конфигурации строительного процесса. Особенно это выражено в инфраструктурном строительстве, где временные рамки реализации объектов, специфика контрактных условий и пространственно-территориальная подвижность требуют высокой степени адаптивности [3, с.47].

Сравнительно с этим, кредит ориентирован на формирование устойчивой, но менее гибкой модели инвестирования, в которой приоритетом становится обеспечение возвратности капитала и достижение плановой рентабельности на горизонтальной временной шкале. Банковский кредит предполагает регулярные денежные потоки, рассчитанные исходя из предпосылки стабильности производства и выручки. Это порождает трудности в применении кредитных инструментов в строительных проектах с высокой степенью сезонности, подверженных отклонениям сроков ввода объектов в эксплуатацию или подчинённым условиям государственного финансирования, имеющим дискретный характер.

Важнейшее различие между лизингом и кредитом проявляется при формировании инвестиционного бюджета. Кредит требует более высоких первоначальных затрат, связанных с выплатой процентов, комиссий, страховых взносов и иных косвенных издержек. Эти расходы, как правило, концентрируются в начальной фазе проекта и могут создать кассовое напряжение, затрудняя мобилизацию ресурсов для выполнения строительно-монтажных работ. В то же время лизинговые платежи распределяются равномерно на протяжении всего срока действия договора, что формирует более предсказуемую модель расходов и упрощает составление финансового плана проекта.

Следует также учитывать различия в доступности инструментов для субъектов строительного бизнеса. В условиях высоких требований банков к платёжеспособности, кредитная форма финансирования зачастую недоступна для предприятий с нестабильной отчетностью, отсутствием значимых активов, способных быть предметом залога, или с ограниченным кредитным рейтингом.

Лизинговые компании, напротив, ориентируются на сам объект лизинга как на обеспечительный актив, что снижает порог вхождения в инвестиционные отношения. Это даёт возможность малым и средним строительным фирмам, а также вновь созданным проектным организациям подключаться к инвестиционному процессу без прохождения традиционного банковского скоринга [5, с.111].

Трансформация бухгалтерской модели предприятия в зависимости от формы финансирования является ключевым элементом анализа. При кредитовании приобретённое оборудование немедленно отражается на балансе в виде капитального актива, одновременно формируется пассив в виде обязательств перед банком. Это увеличивает совокупный размер активов и долгов, снижает показатели финансовой устойчивости и может повлиять на расчёт нормативов ликвидности. Лизинг, напротив, при соблюдении определённых условий, позволяет не включать предмет сделки в актив баланса, особенно в случае классификации как операционного лизинга. Такая модель приводит к снижению нагрузки на финансовые коэффициенты, в том числе коэффициента задолженности, рентабельности активов и текущей ликвидности, что может положительно сказаться на инвестиционном рейтинге компании.

Необходимо отметить влияние рассматриваемых форм финансирования на структуру налоговых обязательств предприятия. Кредитные проценты, как правило, подлежат учёту при налогообложении прибыли, но при этом амортизация приобретённого имущества осуществляется по установленным нормам, часто на длительный срок. Лизинг же предоставляет возможность включать всю сумму лизинговых платежей в состав расходов, признаваемых при расчёте налога на прибыль. Это ускоряет процесс налогового щита и способствует более эффективному управлению налогооблагаемой базой, особенно в краткосрочных проектах, ориентированных на быстрое достижение финансового результата.

С позиции макроэкономического анализа, широкое применение лизинга в строительстве способствует обновлению фондов строительной отрасли,

ускоряет внедрение инновационных технологий и стимулирует развитие смежных отраслей, таких как машиностроение и транспорт. Кредит, в свою очередь, способствует укреплению финансовой дисциплины, формированию долгосрочных обязательств и повышению банковской капитализации, что соответствует интересам стабилизации финансового сектора.

Однако в условиях кризисных колебаний или инфляционного давления кредит может стать менее доступным вследствие ужесточения политики центрального банка, повышения ключевой ставки и роста банковских рисков. В подобных условиях лизинг приобретает стратегическое значение как инструмент, менее чувствительный к денежно-кредитным ограничениям. Лизинговые компании имеют возможность привлекать финансирование за пределами традиционного банковского сектора, включая международные источники, институциональных инвесторов и корпоративные облигационные рынки [7, с.129].

Эффективность применения лизинга или кредита в строительстве также определяется отраслевой принадлежностью проекта. В жилищном строительстве, характеризующемся относительно быстрой оборачиваемостью капитала, возможно эффективное использование кредитных схем, особенно при наличии устойчивого спроса и программ государственного субсидирования. При реализации масштабных инфраструктурных или промышленных проектов, в которых доминируют тяжёлые строительные машины, технологические комплексы и логистические системы, предпочтительнее оказывается лизинг, обеспечивающий долгосрочное пользование без необходимости владения.

Обобщая вышеизложенное, мы составили табл. 1, где представлен сравнительный анализ лизинга и кредита для финансирования инвестиционных проектов в строительстве.

**Сравнительный анализ лизинга и кредита для финансирования
инвестиционных проектов в строительстве**

Критерий сравнения	Лизинг	Кредит
Форма финансирования	Предоставление права пользования активом	Предоставление денежных средств
Право собственности	Сохраняется за лизингодателем до выкупа	Немедленно передаётся заёмщику при покупке актива
Объект финансирования	Основные средства (техника, оборудование)	Широкий спектр потребностей
Начальные затраты	Минимальные, возможна отсрочка первого платежа	Требуется аванс, обеспечение, комиссии
Влияние на баланс	Может быть внебалансовым (при операционном лизинге)	Актив и обязательства учитываются на балансе
Налоговые преимущества	Лизинговые платежи уменьшают налогооблагаемую прибыль	Проценты по кредиту учитываются частично
Доступность	Доступен предприятиям с низкой кредитоспособностью	Требуется высокая финансовая устойчивость
Гибкость условий	Индивидуальное согласование условий	Жёсткие банковские стандарты
Финансовая нагрузка	Равномерная и прогнозируемая	Может быть высокой в начале проекта
Обеспечение	Объект лизинга сам является обеспечением	Требуется предоставление залога
Уровень контроля	Менее формализован	Высокий уровень контроля со стороны банка
Риски	Связаны с утратой или повреждением объекта	Процентный, валютный, кредитный риск
Сроки финансирования	Часто совпадают со сроком эксплуатации	Фиксированный срок, не всегда совпадает с циклом проекта

Источник: авторская разработка на основе результатов исследования [3, с. 47].

Table 1

**Comparative Analysis of Leasing and Credit for Financing Investment Projects
in Construction**

Comparison Criterion	Leasing	Credit
Form of Financing	Provision of the right to use an asset	Provision of monetary funds
Ownership Right	Retained by the lessor until buyout	Immediately transferred to the borrower upon asset purchase
Financing Object	Fixed assets (machinery, equipment)	A wide range of financial needs

Initial Costs	Minimal, first payment may be deferred	Requires down payment, collateral, and fees
Impact on Balance Sheet	May be off-balance (in case of operating lease)	Assets and liabilities are recorded on the balance sheet
Tax Advantages	Lease payments reduce taxable income	Loan interest is partially deductible
Accessibility	Available to companies with low creditworthiness	Requires high financial stability
Flexibility of Terms	Conditions negotiated individually	Strict banking standards
Financial Burden	Evenly distributed and predictable	May be high at the project start
Collateral	The leased asset serves as collateral	Separate collateral is required
Level of Control	Less formalized	High level of control by the bank
Risks	Related to loss or damage of the asset	Interest rate, currency, and credit risks
Financing Term	Often coincides with the asset's service life	Fixed term, not always matching the project cycle

Source: original development based on the results of research [3, p. 47].

Согласно табл. 1, лизинг более акцентирован на пользование основными фондами с минимальными начальными затратами и потенциальной внебалансовой природой, что даёт преимущества в сохранении ликвидности и управлении налоговой нагрузкой. Он требует меньшего уровня обеспечения и формального контроля, что повышает его доступность для малых и средних предприятий. Кредит, в противоположность, обеспечивает универсальность применения, полную передачу прав на актив и потенциально более широкую целевую направленность. Однако сопровождается высоким уровнем начальной нагрузки, требует значительного обеспечения, повышенного контроля со стороны банков и увеличивает долговую нагрузку. Таким образом, выбор между инструментами должен опираться на финансовую устойчивость компании, характер проекта и стратегическую ориентацию [6, с. 514].

Заключение

Обобщая изложенное, следует подчеркнуть, что стратегический выбор между лизингом и кредитом должен опираться не на статичную калькуляцию затрат, а на динамическое моделирование инвестиционного процесса с учётом

всех переменных: налоговых, правовых, операционных и рыночных. Только в таком случае возможно формирование устойчивой, адаптивной и конкурентоспособной инвестиционной стратегии в строительстве. Завершающая часть анализа потребует синтеза этих положений в свете трансформационных процессов, происходящих в глобальной строительной индустрии, а также конкретизации рекомендаций по выбору механизма финансирования с учётом специфики проектной деятельности, масштаба инвестиций и ресурсного потенциала застройщика. Продолжу в следующем сообщении.

Таким образом, проблема выбора между лизингом и кредитом как источниками финансирования инвестиционных проектов в строительстве не сводится к простой экономической арифметике. Она включает в себя широкий спектр юридических, налоговых, бухгалтерских и стратегических аспектов, которые оказывают влияние на эффективность реализации проекта, финансовую стабильность компании и её конкурентоспособность на рынке капитала. В условиях трансформации институциональной среды строительной отрасли, возрастающей роли цифровых технологий в проектировании и управлении строительством, а также ужесточения требований к экологическим и социальным аспектам инвестиционной деятельности, предпочтение того или иного инструмента требует многофакторного анализа с учётом долгосрочных интересов всех заинтересованных сторон.

Список литературы

1. Гуськов А.А., Скрышник Д.В. Инвестиционные стратегии и их влияние на стоимость компании // ЭФО: Экономика. Финансы. Общество. – 2024. – № 2(10). – С. 37-51.
2. Дигтярь Т.Н. Лизинг как форма финансирования инвестиционных проектов // Знания молодых – будущее России: Сборник статей конференции, Киров, ч. 5. – Киров: Вятский государственный агротехнологический университет, 2023. – С. 35-37.

3. Панкратов О.Е. О развитии лизинга в строительстве и его преимуществах по сравнению с арендой и кредитом // Экономика строительства. – 2017. – № 6(48). – С. 47-55.
4. Сидорова А.А., Чеховская И.А. Сравнительная характеристика лизинга и долгосрочного кредита как источников финансирования капитальных вложений // Экономика сегодня: современное состояние и перспективы развития (Вектор-2021): сборник материалов конференции, ч. 2. – М.: Российский государственный университет имени А.Н. Косыгина (Технологии. Дизайн. Искусство), 2021. – С. 174-178.
5. Столповский М.О., Дмитриев А.Г. Инвестиционный потенциал предприятий строительной отрасли РФ // Экономика строительства. – 2024. – № 4. – С. 111-115.
6. Таланова Н.В., Алексеева О.Л., Никаноров М.Ю. Инвестиционная стратегия экономических субъектов // Перспективные технологии и инновации в АПК в условиях цифровизации: Материалы конференции. – Чебоксары: Чувашский государственный аграрный университет, 2025. – С. 514-516.
7. Экономический и инвестиционный потенциал лизинга в строительстве / М. Б. Соболев, М. С. Назаров, В. В. Плахотников [и др.] // Евразийское Научное Объединение. – 2021. – № 1-2(71). – С. 129-131.

References

1. Guskov A.A., Skrypnik D. V. Investitsionnye strategii i ih vliyanie na stoimost kompanii [Investment strategies and their impact on company value]. EFO: Economy. Finance. Society, 2024, no. 2 (10), pp. 37-51.
2. Digtyar T.N. Lizing kak forma finansirovaniya investitsionnyh proektov [Leasing as a form of financing investment projects]. Knowledge of the young is the future of Russia: Collection of articles from conference, P. 5. Kirov: Vyatka State Agrotechnological University, 2023, pp. 35-37.
3. Pankratov O.E. O razvitii lizinga v stroitelstve i ego preimushhestvah po sravneniyu s arendoy i kreditom [On the development of leasing in construction and

its advantages compared to rent and credit]. *Construction Economics*, 2017, no. 6(48), pp. 47-55.

4. Sidorova A.A., Chekhovskaya I.A. Sravnitel'naya harakteristika lizinga i dolgosrochnogo kredita kak istochnikov finansirovaniya kapitalnyh vlozheniy [Comparative characteristics of leasing and long-term loans as sources of financing capital investments]. *Economy today: current state and development prospects (Vector-2021): collection of materials from the conference, part 2*. Moscow: A.N. Kosygin State University of Russia (Technology. Design. Art), 2021, pp. 174-178.

5. Stolpovsky M.O., Dmitriev A.G. Investitsionniy potentsial predpriyatiy stroitel'noy otrasli RF [Investment potential of enterprises in the construction industry of the Russian Federation]. *Construction Economics*, 2024, no. 4, pp. 111-115.

6. Talanova N.V., Alekseeva O.L., Nikanorov M.Yu. Investitsionnaya strategiya ekonomicheskikh subiektov [Investment strategy of economic entities]. Promising technologies and innovations in the agro-industrial complex in the context of digitalization: Proceedings of the conference. Cheboksary: Chuvash State Agrarian University, 2025, pp. 514-516.

7. Ekonomicheskiy i investitsionniy potentsial lizinga v stroitel'stve [Economic and investment potential of leasing in construction]. M.B. Sobolev, M.S. Nazarov, V.V. Plakhotnikov [et al.]. Eurasian Scientific Association, 2021, no. 1-2 (71), pp. 129-131.

© *Агушев М.Д.*, 2025