



МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал в г.Туапсе

Кафедра «Экономики и управления»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

На тему «Применение лизинговых операций как источника финансирования деятельности организации (на примере ООО «ТРАНСАВТО»)»

Исполнитель Здор Наталья Евгеньевна

Руководитель к.э.н., доцент Яйли Дмитрий Ервантович

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Темиров Денилбек Султангириевич

«_____» _____ 2017 г.

Туапсе
2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение	3
Глава 1 Теоретические основы проведения лизинговых операций	6
1.1 Понятие и сущность лизинга как экономической категории лизинга и его виды.....	6
1.2 Нормативно-правовые основы лизинговых операций.....	8
1.3 Методы оценки эффективности лизинговых операций.....	10
Глава 2 Анализ и оценка финансового состояния ООО «ТРАНСАВТО» ..	16
2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта	16
2.2 Анализ состава и структуры источников финансирования предприятия	18
2.3 Оценка финансового состояния ООО «ТРАНСАВТО».....	21
Глава 3 Экономическое обоснование эффективности лизинга как источника финансирования деятельности ООО «ТРАНСАВТО»	26
Заключение	43
Список использованной литературы.....	49

Введение

Процесс организации финансирования инвестиционного процесса состоит в органическом единстве средств инвестиционного финансирования и способов финансирования. Метод инвестиционного финансирования инвестиций - это способ привлечения инвестиционных средств для финансирования инвестиционного процесса.

Финансовая аренда (лизинг) - это относительно новый инструмент инвестирования, однако в сравнении с привычными формами он предлагает значительные преимущества. Привлекательность лизинга по сравнению с другими средствами инвестирования заключается в том, что хозяйствующие субъекты могут начать бизнес без существенного вложения собственных средств в основные средства, а высвобожденные средства направить на развитие предприятия. При этом предприятия при использовании финансовой аренды имеет возможность контролировать использование финансовых ресурсов, что в других случаях не всегда возможно.

Актуальность темы исследования бакалаврской работы обусловлена тем, что сегодня в период нехватки денежных средств для развития предприятий малого и среднего бизнеса одним из путей обновления основных средств является заключение лизинговых сделок.

Объектом исследования является ООО «ТРАНСАВТО».

Предметом исследования является применение лизинговых сделок как источника финансирования деятельности организации ООО «ТРАНСАВТО».

Целью исследования данной работы является изучение финансовой аренды как одного из перспективных способов инвестиционной деятельности в предпринимательстве, определение его преимуществ и рисков, и оценка эффективности лизинга как формы финансирования деятельности предприятия на примере конкретного предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи:**

- изучить понятие и виды лизинга;
- рассмотреть процесс заключения лизинговой сделки;
- выявить преимущества лизинга перед другими формами финансирования деятельности предприятия;
- рассмотреть на практике использование заключения лизинговой сделки как способ обновления основных средств на примере конкретного предприятия.

Структурно бакалаврская работа состоит из титульного листа, содержания, введения, трех глав, заключения и списка используемой литературы, законодательных актов, статистической информации и отчетности.

Первая глава исследования посвящена изучению теоретических основ лизинговой деятельности: дано понятие лизинга и определены его виды; рассмотрены преимущества лизинга как формы финансирования; изучены основные составляющие сделки по финансовой аренде; определены основные способы определения эффективности операций по финансовой аренде.

Вторая глава исследования посвящена анализу деятельности организации ООО «ТРАНСАВТО», определению экономических показателей исследуемого объекта и выявлению структуры и состава источников его финансирования.

В третьей главе бакалаврской работы дано экономическое обоснование лизинга как источника финансирования деятельности ООО «ТРАНСАВТО» и одного из направлений повышения эффективности предприятия.

В заключении сделаны выводы по итогам выпускной квалификационной работы.

Основным видом деятельности предприятия ООО «ТРАНСАВТО» является представление транспортных услуг. Проблемами оценки эффективности лизинговых операций занимались как зарубежные, так и отечественные ученые.

Информационной и методической основой стали работы таких зарубежных ученых как В. Газман, Э. Рид Р. Коттер, Э. Гилл, Р. Смит. Среди отечественных авторов следует выделить подходы к оценке лизинга,

разработанные Е. Н. Чекмаревой, Л. Прилуцким, В. А. Горемыкиной и т. д.

Методику исследования составили как общенаучные методы (анализ, синтез, индукция, дедукция, прогнозирование, абстрагирование, моделирование, системный анализ), так и специальные методы (графический и экономико-статистический анализ).

Информационно-справочной базой написания работы являются монографии, учебная литература, специализированные журналы, нормативно-правовая документация предприятия, электронный ресурс.

Инструменты исследования. При решении задач работы использованы следующие программные средства и инструменты: электронные таблицы MS Excel.

Общий объем работы составляет 50 листов печатного текста, текст работы иллюстрирован 11 рисунками, 16 таблицами. Для подготовки бакалаврской работы было использовано 25 источников.

Глава 1 Теоретические основы проведения лизинговых операций

1.1 Понятие и сущность лизинга как экономической категории лизинга и его виды

Термин «лизинг» происходит от английского «Аренда». В России этот термин понимается как инвестиционная деятельность в связи с приобретением имущества и его последующей передачи физическим или юридическим лицам на основании договора на определенный срок за дополнительную плату и в зависимости от условий, определенных в договоре, возможность выкупа арендатором впоследствии имущества. Иными словами, финансовая аренда - род предпринимательской деятельности, целью которого является инвестиции в покупку имущества и передачу приобретаемого объекта недвижимости в аренду[25, с. 101].

Финансовая аренда (лизинг) является важным источником долгосрочного и среднесрочного финансирования для предприятий во многих странах независимо от их величины или уровня развития. Лизинговая деятельность обеспечивает выполнение дополнительных финансовых вливаний в отрасль, и тем самым способствует увеличению внутреннего производства, росту продаж внеоборотных активов и развитию финансовых механизмов, доступных многим предприятиям[17, с. 29].

В России относительно хорошо развита правовая база, регулирующая лизинговую деятельность. В 2002 году в России произошли изменения в налоговой системе, так вступила в силу глава 25 НК РФ, регулирующая взимание налога на прибыль организаций, в которых сохранился благоприятный режим налогообложения и, как следствие, появились экономические преимущества для лизинговых сделок[13].

В настоящее время финансовая аренда является одним из наиболее распространенных видов капитального вложения прибыли [6, с. 73]. Многие компании используют его как один из способов получения налоговой выгоды.

Налоговый эффект возникает в результате быстрого признания стоимости

арендной платы для целей налогообложения в сравнении с периодом обесценения в приобретение объекта сразу в собственность. Налоговым преимуществом является то, что лизинговые платежи, как правило, неуместны, плату за использование заемных средств, принимаются для целей налогообложения в полном объеме, без ограничений. И процентов для заемных средств, например, банковских кредитов, являются предметом регулирования налогового учета в соответствии с требованиями ст. 269 Налогового кодекса Российской Федерации, в результате чего часть расходов не включены расходы, которые для целей налогообложения[13]. Этот фактор особенно важен сейчас, когда реальный банковский процент может быть значительно выше ставки рефинансирования банка России, а потери при оценке заметно выше[24, с. 90].

Актуальность развития лизинга в России определяет в первую очередь высокая доля устаревшего оборудования, его низкая эффективность, отсутствие значительного количества предприятий, собственные источники инвестиций в основной капитал и т. д.

В 2016 году лизинг российского рынка стремительно растет, - объем вырос на 30%. Существенную поддержку новых контрактов государство было в определенных секторах экономики[4, с. 29]. В текущем году рынок ожидает, что замедление и начала реализации указа.

По данным Росстата, в 2014 году - в 2016 году, ВВП России неуклонно повышался. В то же время, динамика инвестиций в основной капитал была значительно меньше - 4 раза меньше: если ВВП вырос за три года на 21%, инвестиции в основной капитал - всего на 5,4%. Финансовая аренда оказалась чрезвычайно чувствительной к проблемам в экономике: новые бизнес обратилась снизилась в 2014 и 2015 годах, только начиная с 2016 года начал выигрывать, проигрывать, но быстрая скорость (до уровня 2014 года). Рост объема новых сделок в прошлом году составил чуть более 30% столь высокие темпы роста не было с 2011 года[12, с. 88].

Объем инвестиций в основной капитал за последние три года почти не менялся, доля лизинга в инвестициях также менялась незначительно,

схематически динамика представлена на рис. 1.1.

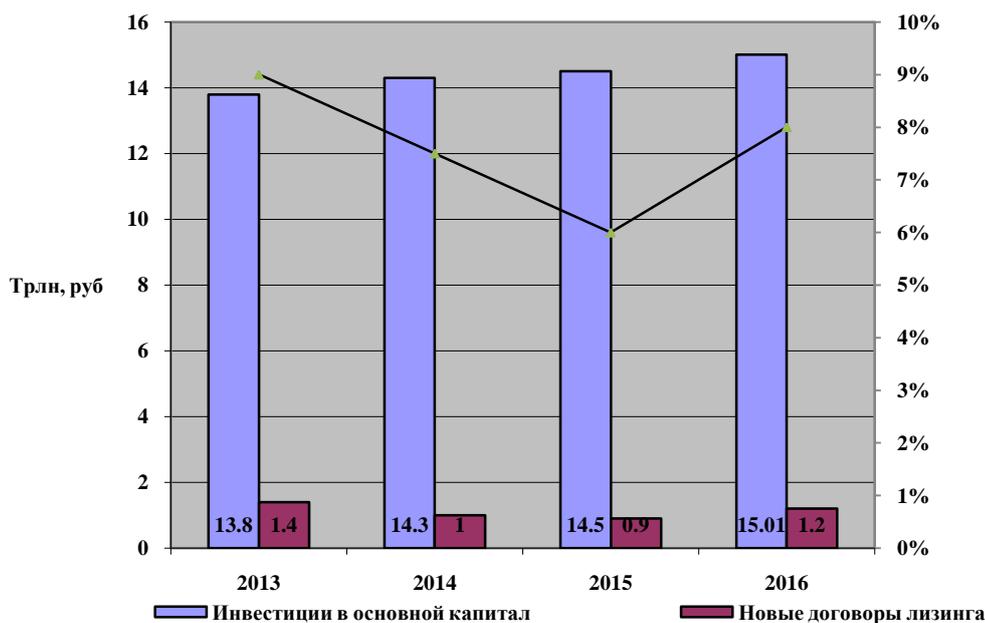


Рис. 1.1. Динамика объема инвестиций в основной капитал и доля лизинга в инвестициях за 2013-2016 гг.[11, с. 106]

В 2016 году на рынке вновь проявились ярко выраженная сезонность (успешный IV квартал) и зависимость от капиталоемких сегментов. Доля IV квартала в сумме новых договоров лизинга, по оценке НРА, составила около 40%, преимущественно благодаря резкому росту крупных сегментов - железнодорожной и авиатехники[1, с. 161].

В структуре лизингового портфеля на конец 2016 года около 15% занимали суммарно сегменты автотехники, а сегменты железнодорожной, авиа- и водной техники - до 65%. Около 20% портфеля приходится на нетранспортное технологическое оборудование[22, с. 170].

1.2 Нормативно-правовые основы лизинговых операций

Гражданский кодекс Российской Федерации определяет сделки финансовой аренды (лизинга) как подвид договора аренды, а значит, на них распространяются нормы действия Гражданского кодекса, регулирующие вопросы, общие для любых арендных сделок (ст. 625 ГК РФ)[9]. Так, договор

финансовой аренды, заключенный на срок более одного года, а если одной из сторон договора является юридическое лицо - независимо от срока, в обязательном порядке должен быть заключен в письменной форме. Договора финансовой аренды недвижимого имущества подлежат государственной регистрации в органах юстиции[2, с. 175].

Закон от 21 июля 1997 года № 122-ФЗ «О государственной регистрации прав на недвижимое имущество и сделок с ним» обязует осуществлять регистрацию права аренды недвижимого имущества (ст. 26).

Арендатор имеет возможность передавать имущество, являющееся предметом сделки финансовой аренды в субаренду с согласия арендодателя, (п. 2 ст. 615 ГК РФ). В отличие от зарубежного законодательства (например, раздел II главы III ГГУ; Титул VIII ФГК) Гражданский кодекс Российской Федерации (ст. 624)дает арендатору право выкупа арендованного имущества не только по договору лизинга, но по иным видам арендных сделок. Уникальность финансовой аренды заключается в том, что в пользование передается оборудование ранее не использованное арендодателем, приобретенного им исключительно для передачи его в дальнейшем в аренду.

Предметом финансовой аренды могут являться любые непотребляемые вещи, используемые в коммерческих целях, кроме земель и иных природных ресурсов[10, с. 25].

Непотребляемость предмета договора финансовой аренды, присуща всем видам аренды, гарантирует досрочность лизинговых отношений, дает возможность вносить в договор финансовой аренды условия о выкупе предмета финансовой аренды по завершению срока аренды[15, с. 58].

Договор финансовой аренды имеет в себе ряд отличительных признаков, например, более длительный срок аренды имущества и, специфичность условий платежей. По общему правилу, срок передачи имущества в аренду равен сроку его эффективной эксплуатации, то есть полной амортизации. В этот период времени договор финансовой аренды не может быть расторгнут ни одной из сторон. Общая сумма арендных платежей на порядок больше

стоимости имущества и первоначальной покупной цены. Превышение составляет прибыль арендодателя. Для договора финансовой аренды присуще иное распределение прав и обязанностей между участниками сделки, чем в ином договоре аренды. Так, по общему правилу риск случайной гибели, случайной порчи имущества несет его собственник (ст. 211 ГК РФ), поскольку иное не предусмотрено законом или договором[20, с. 116].

В договоре финансовой аренды собственником арендуемого имущества остается арендодатель. Однако риск случайной гибели или случайной порчи арендованного имущества несет арендатор с момента передачи ему арендованного имущества, если иное не предусмотрено договором лизинга (ст. 669 ГК РФ)[5, с. 68].

1.3 Методы оценки эффективности лизинговых операций

Так как процедура лизинга форма инвестиционной деятельности, как известно и принято, экономические методы оценки инвестиций предназначены для применения в анализе и планировании деятельности лизинг[11, с. 190].

Наиболее часто используемые пять основных методов инвестиционного счета, которые разделены на две группы:

1. Методы, основанные на применении концепции дисконтирования: метод определения чистой текущей стоимости, расчета рентабельности инвестиций; метод расчета внутренней нормы доходности;

2. Методы, которые невозможно заранее предсказать, что в применении концепции дисконтирования: расчет срока окупаемости инвестиций и метод определения финансовых инвестиций[7, с. 61].

Метод лизинга основан на использовании одного или нескольких методов инвестиционного счета.

Одним из первых методов расчета лизинговых платежей Чекмаревой. опубликовал в своей книге «лизинговый бизнес». Метод используется для расчета суммы лизинговых платежей и планирования платежей. В этой работе

считается, что лизинговые платежи состоят из амортизации за потребленные ресурсы, - комиссии и платежи за дополнительные услуги лизингодателя.

Предполагалось, что этот метод приемлем для расчетов как финансового и оперативного лизинга. Вариант расчета остаточной стоимости арендованного оборудования в конце срока аренды и количества предыдущее заключение сделки финансовой аренды. В размере сделки финансовой аренды содержат три компонента:

- все неоплаченные лизинговые договора, лизинговых платежей;
- остаточная стоимость имущества в конце срока аренды;
- штраф, исчисляемый как среднее значение, свойство, за период с момента прекращения договора аренды до полной амортизации оборудования, умноженная на сумму, тариф, кредитные карточки, ресурсы и комиссий, которые указаны в процентах.

Преимущество этой методики можно считать возможность расчета стоимости аренды в любое время от договора аренды. Однако в последние годы техника Чекмаревой. некоторые не потеряли актуальности, так как рынок отражает отношения арендаторов и лизинговых компаний[8, с. 118].

Методические рекомендации по расчету лизинговых платежей разработанные Министерством экономики Российской Федерации и предназначен для расчета платежей финансовой аренды похожа на метод расчета лизинговых платежей, предложенная Е. Чекмаревой, но содержат разный алгоритм, а именно расчет общей суммы лизинговых годами.

Из расчета видно, что алгоритм основан на том, что с уменьшением ссудной задолженности, полученный арендодателем для приобретения имущества, уменьшается плата за используемый кредит. Если комиссионное вознаграждение лизингодателю процент настроен на остаточную стоимость недвижимости, размер комиссии также будет уменьшаться. Считается целесообразным осуществлять расчет лизинговых платежей в следующей последовательности:

- рассчитать размер лизинговых платежей за годы аренды;

- рассчитать сумму лизинговых платежей за весь срок договора лизинга как сумма платежей;
- рассчитать размер лизинговых платежей в соответствии со сторонами, по выбору частоты взносов, а также договорились, методы их расчета и оплаты.

Методика расчета лизинговых платежей, приведенная в книге Л. Прилуцкого «Лизинг»[17, с. 85]. В общем случае предусматривается определение суммы лизинговых платежей, рассчитываемой по формуле:

$$S = A + B + Q + R + D, \quad (1.1)$$

где S - общая сумма лизинговых платежей за весь период лизинга;

A - сумма, возмещающая стоимость лизингового имущества за период лизинга;

B - комиссионное вознаграждение лизингодателю;

Q - плата лизингодателю за кредитные ресурсы, используемые для приобретения лизингового имущества;

R - сумма, выплачиваемая лизингодателю за страхование имущества;

D - иные затраты лизингодателя предусмотренные контрактом.

В дальнейшем, для упрощения расчетов, суммы страховки и иных затрат в расчетах не учитываются, а сумма лизинговых платежей определяется по формуле:

$$S = A + B + Q \quad (1.2)$$

Общая сумма лизинговых платежей вычисляется как сумма платежей всех периодов. Остаточная стоимость лизингового имущества определяется как разность балансовой и неоплаченной стоимостей имущества[16, с. 111].

Метод расчета платежей по лизингу, обеспечивающий безубыточность деятельности лизингодателя предложенный Р.Г. Ольховской [14, с. 125]. Метод

построен на определении размера лизинговых платежей на основе формулы аннуитетов, выражающей взаимосвязанное действие на их величину всех условий лизингового соглашения. Зарубежные специалисты применяют методику расчета лизинговых платежей почти идентичную приведенной методике. Формула расчета лизинговых платежей в соответствии с этой методикой имеет следующий первоначальный вид:

$$S_{лп} = C \cdot \frac{L_{лп}}{1 - (1 + L_{лп})^{-Tr}} \cdot Tr \quad (1.3)$$

где $S_{лп}$ - сумма лизинговых платежей;

T - срок договора;

$L_{лп}$ - ставка лизингового процента в расчете на продолжительность периода платежей;

r - периодичность лизинговых платежей (количество в год);

C - стоимость лизингового имущества [18, с. 89].

Для определения суммы лизинговых платежей, скорректированные на сумму остаточной стоимости принятых применение формулы множитель текущей стоимости:

Чтобы расходы лизингодателя и лизинговых платежей, обеспечения рентабельности своей деятельности, и перечень расходов состоящих из инвестиционных и эксплуатационных затрат, а также затраты на обслуживание кредита лизингодателя на приобретение имущества предмета. Инвестиций включает в себя затраты:

- стоимости аренды предмета;
- расходы по таможенным процедурам предмета лизинга;
- комиссионное вознаграждение торгового агента;
- расходы, связанные с транспортировкой предмета лизинга;
- расходы на хранение предмета лизинга до момента ввода в эксплуатацию;
- стоимость установки;

- затраты на обучение персонала;
- прочие расходы. Полную стоимость арендуемого имущества рассчитывается с учетом всех инвестиционных затрат и НДС. Под текущими расходами понимаются расходы лизингодателя в течение срока договора лизинга, связанные с выполнением настоящего соглашения.

Описанный метод расчета лизинговых расходы выплаты на основе следующей группировки работы:

- эксплуатационные расходы;
- налоги в цене;
- налог отнести на финансовые результаты.

В обоснование суммы, которая берется в расчет лизинговых платежей, ряд специфических параметров договора лизинга:

- доля авансового платежа;
- срок действия договора;
- периодичность лизинговых платежей;
- годовая норма амортизации;
- ускорение амортизации[23, с. 123].

Нетто-доход - показатель предлагаемого способа. Положительное значение этого показателя обеспечивает безубыточность деятельности лизингодателя. Основной метод безубыточности-отношение следующее уравнение:

$$\text{Чд} = \text{Пч} + \text{А} + \text{В}, \quad (1.4)$$

где Дч - чистый доход;

Пд - Чистая прибыль лизингодателя;

А - амортизационные отчисления;

В - выплаты по кредиту.

Расчеты могут выполняться как на весь срок лизинга, так и на отдельные временные интервалы. Данный метод обосновывает безубыточность лизинга

для лизингодателя, но эффективность лизинга для арендатора не принимается в расчет[3, с. 108].

Выводы. Лизинг вид аренды. Инвестиционная - приобретение Исправлено деятельности имущества и передаче его на основании договора лизинга-права и реже физическим лицам на определенный срок, за определенную плату и в соответствии с условиями, договором, с правом на приобретение имущества арендатором.

Преимущества лизинга:

- независимо от того, кто является баланс предмет договора аренды, арендатор, вы несете расходы полную сумму лизинговых платежей по договору аренды;
- механизм ускоренной амортизации оборудования используется по договору аренды, предприятие может уменьшить балансодержателем, основой для расчета налога на имущество;

Вышеперечисленные преимущества позволяют предприятиям затраты на производство и развитие.

Существует много методов оценки эффективности лизинга, разработанных российскими и зарубежными авторами, но не разработан универсальный метод до сих пор. Наружные методы не подходят для российских условий. Методика, Рекомендуемая Министерством экономики, к сожалению, не интересы арендодателя учитывать. В доме работа анализ внешней среды, однако, часто не хватает условий оправдать, что правильное использование выбранного метода оценки инвестиционного анализа лизинговых[19, с. 67].

Глава 2 Анализ и оценка финансового состояния ООО «ТРАНСАВТО»

2.1 Организационно-экономическая характеристика исследуемого объекта

Общество с ограниченной ответственностью «ТРАНСАВТО», именуемое в дальнейшем «Общество», создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 08.02.1998 № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью».

Общество является юридическим лицом и строит свою деятельность на основании настоящего Устава и действующего законодательства Российской Федерации.

Фирменное наименование на русском языке: ООО «ТРАНСАВТО».

Местонахождение Общества: 352330, Российская Федерация, Краснодарский край, Усть-Лабинский район, г. Усть-Лабинск, ул. Заполотняная, 15.

Предметом деятельности Общества являются:

- осуществление транспортно-экспедиционных, пассажирских, грузовых (автомобильных, авиатранспортных, железнодорожных, морских) перевозок по территории Российской Федерации, и за рубежом, аренда, прокат;
- транспортные услуги;
- деятельность автомобильного грузового специализированного и неспециализированного транспорта;
- прочая вспомогательная деятельность автомобильного транспорта;
- предоставление в аренду легковых, грузовых транспортных средств, прочего автомобильного транспорта и оборудования;
- изготовление, приобретение, ремонт, сервис, торговля автомобильными и иными транспортными средствами, запчастями к ним;
- эксплуатация собственных и зафрахтованных (в том числе арендованных) транспортных средств, в том числе речного, железнодорожного подвижного состава и автомобилей;

- услуги по транспортной обработке грузов (погрузка, разгрузка, перегрузка), независимо от вида транспорта, оказание услуг складского хозяйства;
- проведение внешнеторговых и посреднических операций по приобретению за рубежом передовых технологий и оборудования, транспортных средств, запасных и комплектующих частей к ним для последующей продажи на территории России, а также для собственных нужд;
- подготовка водителей транспортных средств;
- сбор и переработка отходов и вторичных ресурсов;
- осуществление других работ и оказание других услуг, не запрещенных и не противоречащих действующему законодательству РФ;
- а также осуществление других видов хозяйственной деятельности, не противоречащих законодательству России.

Основными деловыми партнерами ООО «ТРАНСАВТО» являются торгующие организации:

- ООО «Контур Дизель» г. Краснодар - запасные и расходные части для автомобилей;
- ООО «ЮРТО-сервис» - г. Лабинск - проведение сервисного и гарантийного обслуживания;
- АО «ВЭБ-лизинг» г. Москва - приобретение транспортных средств и оборудования в лизинг;
- ООО «Сименс Финанс» г. Краснодар - приобретение транспортных средств и оборудования в лизинг;
- ООО «Центр Моторс» г.Краснодар - покупка транспортных средств, поставка запчастей, проведение технического обслуживания и ремонта автомобилей;
- ООО «ТЕХНОПЛАЗА», г. Краснодар - покупка спецавтотранспорта;
- ООО «ФЕРРАТЕК-Юг», Краснодарский край, Динской район - услуги

- прессования и пакетирования;
- ООО «Новоросметалл», г. Новороссийск - услуги перевозки;
 - ИП Харламова Ирина Евгеньевна, г. Краснодар - сдача в аренду автомобилей;
 - ООО «Завод грузоподъемного оборудования», г. Ростов-на-Дону - изготовление и продажа спецоборудования и спецтехники.

2.2 Анализ состава и структуры источников финансирования предприятия

В табл.2.1 представлены основные технико-экономические показатели деятельности ООО «ТРАНСАВТО» за период с 2014-2015 годы.

Таблица 2.1

Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия ООО «ТРАНСАВТО» за 2014-2015 гг.¹

Показатели	Ед.изм	2014 г.	2015г.	
			Факт	Темп роста, %
1.Среднегодовая стоимость основных производственных фондов	тыс.руб	1035	3410	329,7
2.Среднегодовая стоимость оборотных средств	тыс.руб	3975	6253	157,3
3.Среднесписочная численность работников	чел.	35	45	129,4
4.Фондоотдача	руб	25,3	14,2	56,0
5.Фондоемкость		0,05	0,08	175,0
6.Фондовооруженность	тыс.руб/ чел	30,5	77,6	254,9
7.Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	Об.	5,9	7,6	129,3
8.Фонд оплаты труда	тыс.руб	1449	2060	142,2
9.Производительность труда	тыс.руб/ чел	766,5	1092,5	142,5
10.Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	тыс.руб	23239	44027	189,5

¹ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

Продолжение таблицы 2.1

11. Выручка от продажи товаров, услуг, работ	тыс.руб	25941	47248	182,1
12. Валовая прибыль	тыс.руб	2703	3222	119,2
12. Прибыль от продаж	тыс.руб	1348	2640	195,8
13. Чистая прибыль	тыс.руб	756	1006	133,1
14. Рентабельность продукции	%	3,3	2,3	69,7
15. Рентабельность продаж	%	5,2	5,6	107,7
16. Рентабельность общая	%	15,1	10,4	68,9

Проведя анализ данных, указанных в табл. 2.1 видно, что фондоотдача уменьшилась в 2015 году к 2014 г. на 44,0 %, и составила 14,1 руб., то есть на 1 руб. основных средств приходится 25,2 руб. товарной продукции в 2014 г., и 14,1 руб. в 2014 г. Данные фондоёмкости в 2014 году составлял 0,04, т. е. на 1 руб. товарной продукции приходилось 0,04 руб. основных средств, в 2015 году - 0,07, что выше на 75,0 %. Фондовооруженность с 2014 года по 2014 год увеличилась с 30,4 тыс. руб./чел. до 77,5 тыс. руб./чел., т. к. среднегодовая стоимость ОПФ увеличилась на 2375 тыс. руб. в 2015 г. по сравнению с 2014 г., численность персонала также увеличилась на 10 чел. или на 29,4%.

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств показывает наличие и объем оборотов за рассматриваемый период одного рубля на оборотное средство. Анализ табл. 2.1 показывает, что в 2014 и 2015 гг. коэффициент оборачиваемости изменился не сильно. По показателям 2014 года он составлял 5,8 количеств оборотов, а в 2015 году он был равен 7,5 количеств оборачиваемости, что в общей сложности превышает на 29,3 %.

Производительность труда имеет тенденцию повышения, это определяется в основном за счет увеличения объема производства. В 2015 году производительность увеличилась на 42,5 % по сравнению с 2007 годом и составила 1092,4 тыс. руб./чел.

Общая себестоимость продукции и услуг компании имеет положительную динамику роста, в 2015 году она изменилась по сравнению с 2014 годом на 20788 тыс. руб. или на 89,5%.

На рис. 2.1 изображена динамика показателей рентабельности

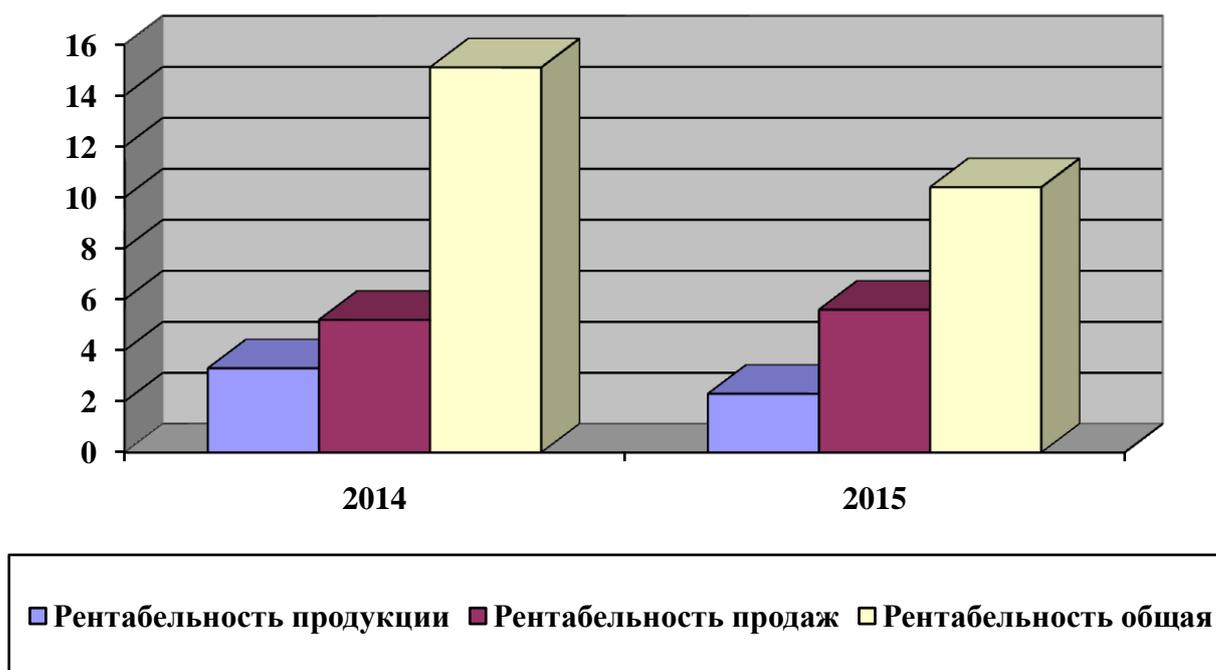


Рис. 2.1. Динамика показателей рентабельности ООО «ТРАНСАВТО»²

Данные табл. 2.1 и рис. 2.1. свидетельствуют о том, что уровень показателей, которые характеризуют конечный финансовый результат деятельности предприятия и оценивают эффективность производства, незначительно увеличились в 2015 году.

Рентабельность продаж определяет, сколько рублей прибыли получено предприятием в результате продажи продукции (работ, услуг) на один рубль выручки. Если уровень рентабельности продаж в 2014 году был на уровне 5,2 %, то в 2015 году этот показатель составляет 5,6 %. Это объясняется тем, что в 2015 году прибыль от реализации увеличилась, она составляла 2640 тыс. руб., что значительно выше, чем в 2014 году - 1348 тыс. руб.

Положительная тенденция увеличения финансовых результатов происходит из-за увеличения производственных показателей, а также из-за сокращения коммерческих расходов и внереализационных расходов.

² Рисунок составлен автором по данным, полученным в процессе исследования

Выручка от продажи товаров и услуг увеличилась в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 21307 тыс.руб., себестоимость проданных товаров и услуг также увеличилась на 20788 тыс.руб., а уровень себестоимости в выручке за анализируемый период также увеличился на 4 %.

Чистая прибыль в 2015 году увеличилась на 250 тыс.руб. по сравнению с 2014 годом, или на 33,1 %.

Рост прибыли создает финансовую базу для самофинансирования, расширенного воспроизводства, решения проблем социального и материального поощрения персонала.

Прибыль является также важнейшим источником формирования доходов бюджета и погашения долговых обязательств организации перед банками, другими кредиторами и инвесторами.

Таким образом, показатели прибыли являются важнейшими в системе оценки результативности и деловых качеств предприятия, степени его надежности и финансового благополучия как партнера[23, с. 129].

2.3 Оценка финансового состояния ООО «ТРАНСАВТО»

Финансирование предприятий - это совокупность форм и методов, принципов и условий финансового обеспечения простого и расширенного воспроизводства. В рамках финансированием понимается процесс образования денежных средств или в общем плане процесс образования капитала предприятия во всех его формах.

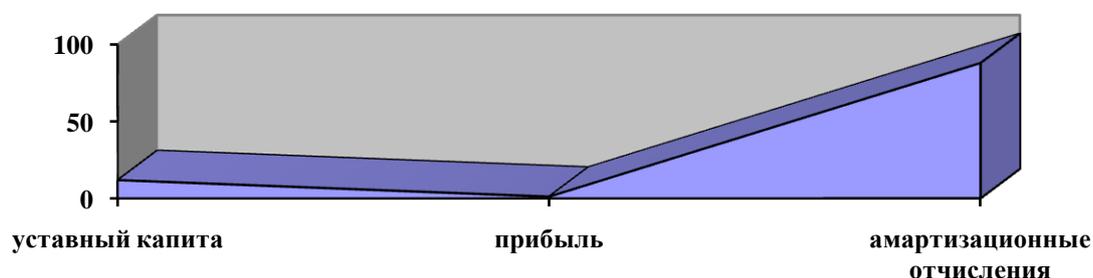
В табл.2.2 представлены состав и структура источников финансирования предприятия.

Анализ данных табл. 2.2, позволяет сделать вывод о том, что общая величина внутренних источников финансирования предприятия увеличилась к концу 2015 г. на 787,5 тыс. руб. и составила 1356,9 тыс. руб., данное обстоятельство обусловлено увеличением чистой прибыли предприятия на 250 тыс. руб. и величины амортизационных отчислений на 237,5 тыс. руб.

**Состав и структура источников финансирования ООО
«ТРАНСАВТО»³**

Наименование	Состав, тыс. руб.		Абс. изменение, тыс. руб.	Структура, %		Абс. изменение, тыс. руб.
	2014	2015		2014	2015	
Внутренние источники финансирования						
Уставный капитал	10	10	-	1,15	0,74	-0,41
Прибыль	756	1006	250	86,95	74,14	-12,81
Амортизационные отчисления	103,4	340,9	237,5	11,90	25,12	13,22
Итого:	869,4	1356,9	787,5	100	100	-
Внешние источники финансирования						
Долгосрочные кредиты и займы	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные кредиты и займы.	502,1	401,7	-100,4	32,22	24,40	-7,82
Кредиторская задолженность перед поставщиками	1056,2	1244,7	188,5	67,78	75,60	7,82
Итого	1558,3	1646,4	188,5	100	100	-
ВСЕГО источников финансирования	1925,6	2601,6	976			

Графически структуру внутренних источников финансирования предприятия за 2014-2015 гг. можно представить в виде рис. 2.2, 2.3.



**Рис.2.2. Структура внутренних источников финансирования ООО
«ТРАНСАВТО» в 2014 г.⁴**

³ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

⁴ Рисунок составлен автором по данным, полученным в процессе исследования

В 2014 году внутренние источники финансирования предприятия на 86,95% состояли из прибыли, лишь 1,15 % занимала величина уставного капитала предприятия. К концу 2015 года ситуация несколько изменилась.

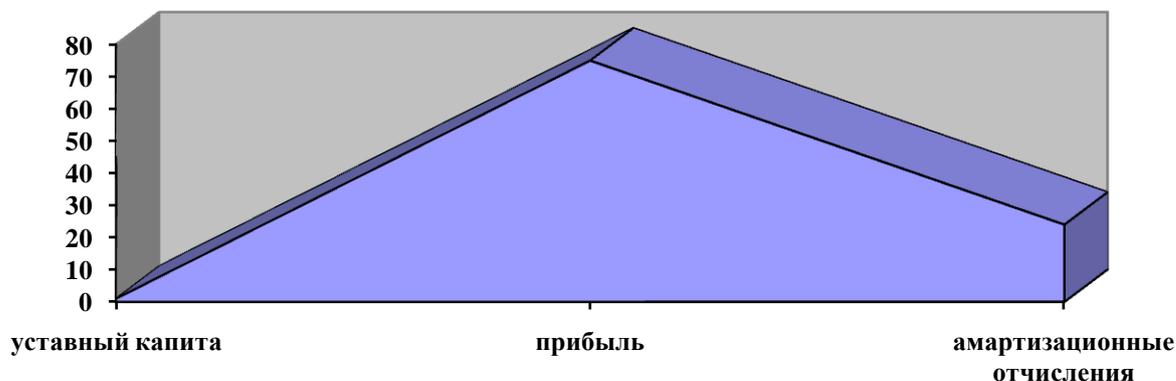


Рис.2.3. Структура внутренних источников финансирования ООО «ТРАНСАВТО» в 2015 г.⁵

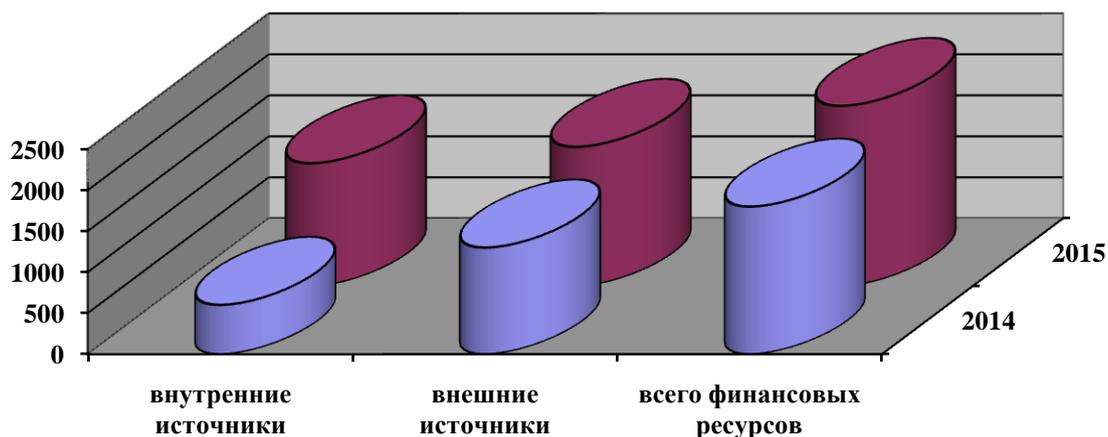
Как видно из рис. 2.3, наибольшую долю среди собственных источников финансирования занимает прибыль предприятия, величина которой в 2015 г. увеличилась на 250 тыс. руб., по сравнению с предыдущим периодом. Наименьшую долю составляет величина уставного капитала, размер которого остается неизменным в течение всего анализируемого периода. В 2015 году произошло увеличение доли амортизационных отчислений в общем объеме источников финансирования предприятия, что связано с приобретением основных фондов.

Среди внешних источников финансирования преобладающую роль занимает кредиторская задолженность перед поставщиками, ее удельный вес в общем объеме внешних источников к концу 2015 года составил 75,6%. На 7,82% снизился удельный вес краткосрочных кредитов и займов. Следует отметить, что в составе внешних источников финансирования ООО «ТРАНСАВТО» отсутствуют долгосрочные займы.

⁵ Рисунок составлен автором по данным, полученным в процессе исследования

В 2014 году в общем объеме источников финансирования предприятия 45,15% составляли внутренние источники и 54,85% – внешние источники финансирования. К 2015 году удельный вес внутренних источников финансирования увеличился и составил 52,16% от общего объема.

Динамику изменения величины финансовых ресурсов предприятия можно представить в виде рис.2.4.



**Рис.2.4. Динамика финансовых ресурсов ООО «ТРАНСАВТО»
За 2014-2015 гг.⁶**

Следует отметить, что общая величина финансовых ресурсов ООО «ТРАНСАВТО» в 2015 году увеличилась на 976 тыс. руб.

Выводы. ООО «ТРАНСАВТО» это компания, специализирующаяся на выполнении строительных, земляных, изоляционных работ, монтажа строительных конструкций. Деятельности общества связаны с использованием специального оборудования, которое стоит дорого, так исследования, и выбора источников финансирования актуальны.

Предприятие финансируется за счет внутренних и внешних источников, соответственно за счет собственных и привлекаемых (заемных) средств.

Анализ источников финансирования ООО «ТРАНСАВТО» показал тенденцию их роста. Кроме того, собственные средства растут быстрее, чем задолженность на предприятии, что обусловлено увеличением прибыли

⁶ Рисунок составлен автором по данным, полученным в процессе исследования

предприятия.

Предприятие должно использовать лизинг как источник финансирования и альтернативы для получения банковских кредитов.

Сравнение различных методов финансирования позволяет предприятию выбрать оптимальный вариант финансового обеспечения, текущей коммерческой деятельности и средств в инвестиции.

Глава 3 Экономическое обоснование эффективности лизинга как источника финансирования деятельности ООО «ТРАНСАВТО»

В ООО «ТРАНСАВТО» существует потребность в осуществлении инвестиций в оборудование. Материальная база предприятия изношена как физически, так и морально и требует либо замены, либо модернизации, это связано с тем, что в связи с отсутствием финансовых ресурсов, оборудования, приобретенного ранее в эксплуатации. Компания будет испытывать необходимость инвестиций в расширение бизнеса.

ООО «ТРАНСАВТО» не достаточно для осуществления необходимых инвестиций за счет собственных источников финансирования. В этих условиях реальным источником финансирования, кредитования, но и здесь могут возникнуть проблемы: банки предпочитают работать с крупными компаниями с хорошей кредитной историей. Таким образом, возможность приобретения оборудования в лизинг предлагается.

С целью развития деятельности и увеличения прибыли бизнес ООО «ТРАНСАВТО» телескопические погрузчики предложил Loncing, который предназначен для погрузки и разгрузки автотранспорта, технические данные представлены в табл. 3.1.

Таблица 3.1

Технические характеристики вилочного погрузчика Loncing⁷

Двигатель	CNH4TAA 4,5
Эксплуатационная масса	12300, (кг)
Максимальная грузоподъемность	4500, (кг)
Максимальная высота подъема	16,6, (м)
Максимальная высота при подъеме максимального веса	7,95, (м)
Максимальный вес для подъема на максимальную высоту	3000, (кг)

Приобретение вилочного погрузчика позволит предприятию повысить

⁷Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

производительность строительных работ, снизить уровень условно-постоянных затрат. Также может быть рассмотрена возможность сдачи погрузчика в почасовую аренду более мелким строительным фирмам.

Стоимость данного оборудования составляет 4200 тыс. руб.

Лизингодателем выступает АО «ВЭБ-лизинг» г.Москва, Павелецкая пл., дом 2, строение 3.

Это одна из крупнейших лизинговых компаний в стране. С 1999 года компания профинансировала свыше 13000 лизингополучателей из более чем 30 отраслей экономики и заключила более 50000 договоров лизинга.

АО «ВЭБ-лизинг» предоставляет в лизинг легковые автомобили, грузовики, спецтехнику, оборудование и коммерческую недвижимость для предприятий малого и среднего бизнеса через сеть филиалов, охватывающих 80 регионов России.

Продавцом предмета лизинга является ООО «Спецмаркет».

Условия лизинга следующие:

- договор финансовой аренды с полной амортизации, норму амортизации на полное восстановление - 20%;
- 10% комиссию от арендодателя;
- договор аренды рекомендуется к заключению сроком на пять лет;
- после истечения срока действия договора аренды возможность приобрести оборудование по остаточной стоимости.

Заключение договора аренды происходит следующим образом:

1) рассмотрение лизинговой заявки. Лизинговая компания в течение трех дней рассматривает заявление и принимает решение о финансировании сделки. Отзыв-период начинается в день выдачи заказа клиента (приложение 1);

2) заключение договора лизинга оборудования. Если положительное решение о финансировании лизинговой сделки, клиент лизинг-соглашение с утвержденной размера и даты авансовых платежей и график лизинговых платежей. Заказчик передает лизинговой компании на аванс на основании договора лизинга (без счета). Вариант лизинга - договор, в приложении 2;

3) заключение договора купли-продажи оборудования. Клиент выбирает оборудование. Лизинговая компания заключает договор купли-продажи этого оборудования с поставщиком. Поставщика счета-фактуры для оплаты от лизинговой компании. После получения предоплаты под лизинговые договора лизинговая компания перечисляет всю сумму продавцу оборудования;

4) приемное устройство (переход от преимущества и владения). Лизинговая компания обязуется временной передачи устройства с клиентом. Лизинговая компания готовит необходимые документы и посылает их клиенту;

5) передача имущества. Владелец оборудования до окончания срока действия договора лизинга является лизинговая компания (лизингодатель). Имущество находится на балансе лизинговой компании. После окончания лизингового срока право собственности на предмет лизинга передает арендатору (клиенту).

Поскольку у компании свободный денежный поток, так что новые заводы должны быть профинансированы другими способами. В таких случаях, возможно предоставление кредитных средств банка или Лизинг.

Сравнительные расчеты для двух вариантов основываются на следующих условиях:

- компания предложила вилочный погрузчик Loncing стоимость составит 4200 тыс. рублей. Из договора финансового лизинга с полной амортизацией, норма амортизации на полное восстановление – 20%;
- затраты на ремонт оборудования производитель предлагает, в размере годовой суммы 100 тыс. рублей в соответствии с договором на приобретение оборудования или лизингодатель по договору финансового лизинга. Если компания приобретает оборудование за счет кредита, операционные расходы в размере 100 тыс. рублей в год на себестоимость продукции;
- вознаграждение лизингодателя, в том числе издержки и выгоды, в том числе основной налог, зарплаты и общие нужды лизинговой компании, составляет 10% в год (средняя стоимость имущества);

- налоговая ставка по налогу на прибыль – 20%;
- НДС – 18%;
- ставка налога на имущество – 2,2%.

Компанию для приобретения оборудования может иметь кредит на сумму в размере 4200 тыс. рублей под 20% годовых, со сроком погашения 5 лет.

Для сравнения расходов от лизинговой и кредитной все годовые оценки стоимости текущая стоимость денежных дисконтированных по формуле-поток с постоянным доходом:

$$P = S \div \frac{1}{(1+r)^n} = S \div K_{д2}(r, n), \quad (3.1)$$

где P – размер ежегодных срочных выплат, тыс.руб.;

S – сумма доходов (расходов, затрат), тыс.руб.;

$K_{д2}(r, n)$ – коэффициент дисконтирования, показывающий, чему с позиции текущего момента равна величина денежного потока с регулярными поступлениями в размере одной денежной единицы, продолжающегося n лет с заданной процентной ставкой r .

Для расчета коэффициента дисконтирования используется следующая формула:

$$K_{д2}(r, n) = \frac{1}{1+r} = \frac{1/r}{(1+1/r)} \quad (3.2)$$

Так, для суммы кредита 4200 тыс.руб. $K_{д2}(20\%, 5 \text{ лет}) = 2,991$ и величина ежегодных выплат составляет: $P = 4200 \div 2,991 = 1404,2$ тыс.руб., то есть с учетом дисконтирования потребуется ежегодных выплат по кредиту с регулярными процентными начислениями в размере 1404,2 тыс.руб.

Расчет затрат предприятия по приобретению вилочного погрузчика Loncing за счет кредита приведен в табл. 3.2.

**Расчет затрат по приобретению вилочного погрузчика Loncing за
счет кредита⁸**

Годы	Кредит				Расходы на ремонт и эксплуатацию оборудования	Амортизационные отчисления	Расходы, уменьшающие прибыль (Б × 0,75 + В + Г)	Экономия по налогу на прибыль (Д × 0,2)	НДС, 18%	Налог на имущество, 2,2%	Итого затраты на покупку (А + В + Ж + Е + З)
	всего выплат	в том числе		Остаток задолженности							
		%	погашение долга								
А	Б			В	Г	Д	Е	Ж	З		
1	1404,2	840	564,2	3635,8	100	840	1570,0	314,0	151,2	74,0	1415,4
2	1404,2	727	677,2	2958,6	100	840	1485,3	297,1	151,2	55,0	1413,3
3	1404,2	591	813,2	2154,4	100	840	1383,3	276,7	151,2	37,0	1415,7
4	1404,2	429	975,2	1170,2	100	840	1261,8	252,4	151,2	19,0	1422,0
5	1404,2	234	1170,2	0	100	840	1115,5	223,1	151,2	-	1432,3
Всего	7021	2821	4200	-	-	4200	-	1363,3	-	185	7098,7

Покупка вилочный Loncing кредит предлагает следующие денежные расходы предприятия:

1. Год:

проценты по кредиту = $4200 \cdot 0,2 = 840$ тысяч.

Погашения = $1404,2 - 840 = 564,2$ тыс. рублей.

остаток кредита = $4200 - 564,2 = 3635,8$ тыс. рублей

2. Год:

проценты по кредиту = $3635,8 \cdot 0,2 = 727$ тыс. руб.

Погашения = $1404,2 - 727 = 677,2$ тыс. рублей.

остаток кредита = $3635,8 - 677,2 = 2958,6$ тыс. рублей

В таком же порядке рассчитываются для 3-го, 4. и 5 лет.

Всю сумму по кредиту 7098,7 тыс. рублей, что более чем в 1,5 раза размер выделяемого кредита.

Расходов, которая уменьшает прибыль, а также повышенные расходы при покупке и эксплуатации оборудования. Эти включают проценты по банковским

⁸ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

кредитам (в пределах ставки рефинансирования ЦБ РФ, увеличился на 3 балла), например, в 1. Год (4200 (0,12+0,03)), в 2. Год (3635,8 (0,12+0,03)), бухгалтерский учет для 75% всех ставок, затраты, оборудование, ремонт и амортизацию.

Ежегодная сумма затрат на покупку оборудования возрастает с 1415,4 тыс. в первый год 1432,3 тыс. последних. Это связано с уменьшением процентных выплат по кредиту и соответственно расходы, уменьшают прибыль. Экономия на подоходном налоге 223,1 тыс. рублей тыс. рублей ежегодно снижается 314,0

Рассчитайте прямо сейчас стоимость покупки вилочный Loncing лизинг. В современных условиях нехватки собственных средств для развития российских предприятий особое значение лизингового метода финансирования инвестиций.

Лизинг является сложным свойством и финансовых отношений на приобретение недвижимости товаров инвестиционного назначения и последующей их передачи в эксплуатацию пользователю за определенную плату при сохранении права собственности за приобретателем. Основа лизинговых отношений экспроприировали затраты и эффективное использование имущества, путем получения временного права на использование ИТ, отличает лизинг от других способов финансирования развития бизнеса.

Расчет суммы затрат и ежегодных выплат по лизингу осуществляется по формуле:

$$\text{ЛП} = \text{АО} + \text{ИЗ} + \text{ВЛ} + \text{ДУ} + \text{НДС} - \text{налог на имущество} \quad (3.3)$$

где АО – величина амортизационных отчислений, причитающихся лизингодателю в текущем году;

ИЗ – инвестиционные затраты лизингодателя, включающие затраты на таможенное оформление, содержание и обслуживание предмета лизинга, передачу его в эксплуатацию, на обучение персонала лизингополучателя работе

на арендуемом имуществе и т.д.;

ВЛ – вознаграждение лизингодателю за предоставление имущества по договору;

ДУ – плата лизингодателю за дополнительные услуги лизингополучателю, предоставленные договором лизинга;

НДС – налог на добавленную стоимость, уплачиваемый лизингополучателем за услуги лизингодателя в соответствии с действующим законодательством.

Величина амортизационных отчислений навалочный погрузчик Loncing определяется методом равномерного начисления амортизации (табл.3.3).

Таблица 3.3

Расчет амортизационных отчислений и среднегодовой стоимости оборудования, тыс.руб.⁹

Годы	Стоимость имущества на начало года (ОСн)	Сумма амортизационных отчислений (АО)	Стоимость имущества на конец года (ОСк)	Среднегодовая стоимость имущества (КРt)
1	4200	840	3360	3780
2	3360	840	2520	2940
3	2520	840	1680	2100
4	1680	840	840	1260
5	840	840	-	420

Общая сумма лизинговых платежей определяется в следующем порядке:

1-й год:

$$АО=4200 \times 20 / 100 = 840 \text{ тыс.руб.}$$

$$ВЛ=3780 \times 10 / 100 = 378 \text{ тыс.руб.}$$

⁹ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

$$\text{ИЗ+ДУ}=500/5=100 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{В}=840+378+100=1318 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{НДС}=1318 \times 18/100=237,24 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{Налоги на имущество}=3360 \times 2,2/100=74 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ЛП}=1318+237,24-74=1481,24 \text{ тыс.руб.}$$

2-й год:

$$\text{АО}=4200 \times 20/100=840 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ВЛ}=2940 \times 10/100=294 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ИЗ+ДУ}=500/5=100 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{В}=840+294+100=1234 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{НДС}=1234 \times 18/100=222,12 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{Налоги на имущество}=2520 \times 2,2/100=55 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ЛП}=1234+222,12-55=1401,12 \text{ тыс.руб.}$$

В такой же последовательности общая сумма лизинговых платежей определяется за 3-й, 4-й и 5-й годы.

Результаты расчетов представлены в табл. 3.4.

Лизинговые платежи в соответствии с проведенными расчетами снижаются от 1481,24 тыс.руб. в первый год до 1158,76 тыс.руб. в последний год.

Размер лизинговых взносов при равномерных начислениях в год составляет:

$$\text{ЛВ}_r=6600/5=1320 \text{ тыс.руб.}$$

Структура лизинговых платежей при убывающей и возрастающей стратегии выплат характеризуется значительным изменением доли ежегодных взносов – от 18 до 22 % общей суммы, что обуславливает их разновыгодность для лизингодателя и лизингополучателя при расчете их текущей (современной) стоимости.

Расчет затрат по приобретению вилочный погрузчика Loncing в лизинг представлен в табл. 3.4.

Таблица 3.4

Расчет лизинговых платежей¹⁰

Годы	Амортизационные отчисления (АО)	Вознаграждение лизингодателя (ВЛ)	Инвестиционные затраты, дополнительные услуги (ДУ)	Выручка от сделки (В)	Налог на добавленную стоимость (НДС)	Налог на имущество	Лизинговые платежи (ЛП)
1	840	378	100	1318	237,24	74,0	1481,24
2	840	294	100	1234	222,12	55,0	1401,12
3	840	210	100	1150	207,0	37,0	1320,0
4	840	126	100	1066	191,88	19,0	1238,88
5	840	42	100	982	176,76	-	1158,76
Всего	4200	1050	500	5750	1035	185	6600

Таблица 3.5

Расчет затрат по приобретению оборудования в лизинг¹¹

Годы	Лизинговые платежи			Экономия при лизинговых платежах по налогу на прибыль			Затраты по лизингу при стратегии выплат		
	убывающее	равномерные	возрастающее	убывающее (А×0,2)	равномерные (Б×0,2)	возрастающее (В×0,2)	убывающее (А-Г)	равномерные (Б-Д)	возрастающее (В-Е)
	А	Б	В	Г	Д	Е			
1	1481,24	1320	1158,76	296,25	264	231,75	1184,99	1056	927,01
2	1401,12	1320	1238,88	280,22	264	247,78	1120,90	1056	991,1
3	1320,0	1320	1320,0	264,00	264	264,0	1056,0	1056	1056,0
4	1238,88	1320	1401,12	247,78	264	280,22	991,1	1056	1120,90
5	1158,76	1320	1481,24	231,75	264	296,25	927,01	1056	1184,99
Итого	6600	6600	6600	1320	1320	1320	5280	5280	5280

Лизинговые платежи, распределенные в порядке убывания, возрастания и равномерно по годам, относятся на себестоимость продукции и снижают налогооблагаемую прибыль за 5 лет на 1320 тыс.руб. В целом расходы предприятия уменьшаются за счет экономии по налогу на прибыль на 20%.

Объективно существующий процесс инфляции приводит к изменению, неэквивалентности одних и тех же денежных сумм, вкладываемых,

¹⁰ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

¹¹ То же

выплачиваемых и распределяемых по годам. В этой связи возникает необходимость дисконтирования, то есть приведения к сопоставимому виду во времени денежных потоков и затрат. Для дисконтирования применяются основные алгоритмы финансовой математики.

Формула приведенного денежного потока имеет следующий вид:

$$P = S \times \frac{1}{(1+r)^n} = S \times K_{д1}(r, n), \quad (3.4)$$

где P – размер ежегодных денежных выплат, тыс.руб.,

S – общая сумма доходов (расходов, затрат), тыс.руб.;

$K_{д1}(r, n)$ - коэффициент дисконтирования, показывающий, чему равна одна денежная единица с позиции текущего момента, то есть ее современная стоимость при заданной процентной ставке r и отсутствии каких-либо поступлений за период n .

Приведение всех затрат к «сегодняшним» ценам, то есть к текущему моменту, осуществляется по всем годам и дает возможность сравнить их сумму с первоначальной величиной понесенных расходов.

Относительно определенное и конкретное движение наличных денежных средств по годам при лизинге и при его альтернативе – займе и покупке, позволяет дисконтировать их по более низкой ставке в сравнении со ставкой выплаты долга предприятия.

В западной практике принято использовать ставку кредита после выплаты налога на прибыль, так как реальное движение наличности осуществляется после уплаты налога.

Это приемлемо и в российских условиях при сравнительных расчетах по лизингу. Договорные обязательства предполагают предварительные финансовые расчеты и относительную точность, определенность в движении наличных средств.

Степень риска значительно ниже, и дисконтирующий множитель

$K_{д1}$ снижается. Чем рискованнее движение денежного потока, тем выше значение дисконтирующего множителя. В соответствии с этим для дисконтирования принимается ставка в размере 16%, а не изначальная 20%.

$$r = 20\% \times (1 - \text{ставка налога на прибыль}) = 0,2 \times (1 - 0,2) = 0,16 \text{ или } 16\%$$

Коэффициент дисконтирования определяется по формуле:

$$K_{д1}(r, n) = \frac{1}{(1 + r)^n} \quad (3.5)$$

Коэффициент дисконтирования для периода 5 лет и процентной ставки 16%, а не 20% составляет: 1 -й год – 0,862; 2-й год – 0,743; 3-й год – 0,641; 4-й год – 0,552; 5-й год – 0,476.

Сравнительные расчеты затрат на приобретение вилочного погрузчика Loncing по лизингу и за счет кредита в текущих ценах приведены в табл. 3.6.

Таблица 3.6

Сравнение лизинга с покупкой за счет кредита¹²

Годы	Общие затраты				КД1, 16%	Текущая стоимость затрат			
	на покупку в кредит	по лизингу с выплатами				по покупке за счет кредита (А× КД1)	по лизингу с выплатами		
		убыва- ющими	равно- мерными	возрас- тающими			убыва- ющими (Б× КД1)	равно- мерными (В× КД1)	возрас- тающими (Г× КД1)
1	1415,4	1184,99	1056	927,01	0,862	1220,1	1021,5	910,3	799,1
2	1413,3	1120,90	1056	991,1	0,743	1050,1	832,8	784,6	736,4
3	1415,7	1056,0	1056	1056,0	0,641	907,5	676,9	676,9	676,9
4	1422,0	991,1	1056	1120,90	0,552	784,9	547,1	582,9	618,7
5	1432,3	927,01	1056	1184,99	0,476	681,8	441,3	502,6	564,1
Всего	7098,7	5280	5280	5280	-	4644,4	3519,6	3457,3	3395,2

При сравнении текущей стоимости затрат по различным вариантам выбирается наименьшая стоимость, соответствующая более эффективному

¹² Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

способу приобретения оборудования.

Так, при лизинге распределение лизинговых платежей по годам в порядке возрастания обуславливает снижение общих затрат в текущих ценах на 1249,2 тыс.руб. (4644,4 – 3395,2), или на 26,9% в сравнении с приобретением за счет кредита, что свидетельствует об эффективности лизинга.

Таким образом, сравнительная оценка лизинговой операции и кредитной сделки свидетельствует о финансовых преимуществах приобретения вилочного погрузчика Loncing в лизинг, существенном снижении общей его стоимости и достижении экономического эффекта при незначительных размерах стартового капитала.

Рассмотрим покупку того же оборудования из собственных средств предприятия. Поскольку законодательство позволяет приобретать оборудование только из прибыли, чтобы выделить на оплату оборудования 4200 тыс. руб.

Потребуется заплатить налог на прибыль в сумме, эквивалентной 840 тыс. руб.. Исходя из оцененной эффективности оборудования предприятие будет иметь ежегодный доход 1380 тыс.руб., что будет создавать налогооблагаемую прибыль.

Оценим затраты предприятия в течение трех первых лет эксплуатации оборудования, чтобы сравнить эти затраты с затратами по трехлетнему договору лизинга.

Расчет затрат по приобретению оборудования за счет прибыли приведен в табл. 3.7.

По окончании пяти лет потери общая сумма затрат предприятия по покупке оборудования за счет собственных средств составит: $4200+1017,6=5217,6$ тыс. руб.

Затраты по лизингу составляют 5280 тыс. руб., то есть за пять лет выгода предприятия от приобретения оборудования за счет собственных средств составит всего 62,4 тыс. руб.

Таблица 3.7

**Расчет затрат по приобретению вилочного погрузчика Loncing за
счет прибыли¹³**

Наименование показателя	Сумма
А	1
Стоимость оборудования, тыс. руб.	4200
Налог на прибыль, %	20
Срок полной амортизации оборудования, лет	5
Норма амортизационных отчислений, %	20
Ежегодно на затраты будет относиться амортизация, тыс. руб.	840
Доход от использования оборудования в год, тыс. руб.	1380
Налогооблагаемая прибыль в год, тыс. руб.	540
Расчет для 1-го года:	
Налог на прибыль от финанс. деятельности 20%,	108
Налог на имущество 2.2%	92,4
Итого за 1 год	200,4
Расчет для 2-го года:	
Налог на прибыль от финанс. деятельности 20%,	108
Налог на имущество 2.2%	73,92
Итого за 2 год	181,92
Расчет для 3-го года:	
Налог на прибыль от финанс. деятельности 20%,	108
Налог на имущество 2.2%	55,44
Итого за 3 год	163,44
Расчет для 4-го года:	
Налог на прибыль от финанс. деятельности 20%,	108
Налог на имущество 2.2%	36,96
Итого за 4 год	144,96
Расчет для 5-го года:	
Налог на прибыль от финанс. деятельности 20%,	108
Налог на имущество 2.2%	18,48
Итого за 5 год	126,48
Всего за пять лет	1017,6

Но если оборудование будет куплена на собственные средства, то сумма в 4200 тыс. руб. будет отвлечена из оборота, что предприятия малого и среднего

¹³ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

бизнеса не могут себе позволить.

Кроме того, по состоянию на конец 2015 года величина прибыли предприятия составляла 1006 тыс. руб., то есть этого недостаточно для приобретения вилочного погрузчика.

Таким образом, наиболее целесообразным источником финансирования является лизинг.

В предыдущем пункте приведено обоснование выбора лизинга в качестве источника финансирования приобретения вилочного погрузчика. Также можно оценить эффективность ввода его в эксплуатацию для ООО «ТРАНСАВТО».

Приобретение вилочного погрузчика Lonsing позволит предприятию сократить продолжительность строительства в планируемом периоде, что вызовет уменьшение накладных расходов, за счет относительного уменьшения их условно-постоянной части в связи с ростом объема строительно-монтажных работ.

При использовании вилочного погрузчика Lonsing предприятие сможет увеличить объем выполняемых строительно-монтажных работ на 10%, тем самым снизить их себестоимость:

$$C_B = \frac{D \times \alpha \times B_q}{(100 + B_q) \times 100}, \quad (3.6)$$

где D – уровень расходов на эксплуатацию машин в сметной (базовой) себестоимости, %;

α – доля условно-постоянной части в расходах на эксплуатацию строительных машин, %;

B_q – планируемое увеличение выработки машин, %.

$$C_B = \frac{7,6 \times 20 \times 10}{(100 + 10) \times 100} = 13,9\%$$

Следовательно, при использовании вилочного погрузчика Lonsing предприятие сможет увеличить объем выполняемых строительно-монтажных работ на 10%, тем самым снизить условно-постоянную часть в

себестоимости на 13,9%.

Затраты на эксплуатацию вилочного погрузчика Loncing из расчета на 1 м/час представлены в табл. 3.8.

Таблица 3.8

Калькуляция на эксплуатацию вилочного погрузчика Loncing¹⁴

Состав затрат	Единица измерения	Сумма
Затрату на оплату труда	руб.	168,31
Отчисления на социальные нужды	руб.	47,13
ГСМ (ДТ) по формуле	руб.	218,3
Амортизация	руб.	90,61
Ремонтный фонд	руб.	284,58
Итого себестоимость	руб.	808,93
Норма прибыли, 31%	руб.	250,4
Итого	руб.	1059,33
НДС, 18%	руб.	190,67
Всего	руб.	1250,00

Формула расчета расхода ДТ:

$1 \text{ м/ч} \times 10 \text{ л ДТ} = \text{потребление ДТ за час,}$

$10 \text{ л ДТ} \times 21,83 = 218,30 \text{ руб.}$

¹⁴ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

где 21,83 – стоимость 1 л ДТ

Для получения дополнительной прибыли предприятию можно предложить, помимо использования вилочного погрузчика Loncing в основной деятельности, сдавать его в аренду.

Расчет прибыли от сдачи погрузчика в аренду представлен в табл.3.9.

Таблица 3.9

Расчет прибыли от сдачи погрузчика в аренду¹⁵

Наименование	За 1м/час	За смену (8 м/ч)	За месяц (176 м/ч)
Выручка от сдачи в аренду	1250	10000	220000
Затраты на эксплуатацию (за минусом затрат на ГСМ)	590,63	4725,04	103950,88
Доход от аренды	659,37	5274,96	116049,12
Налог на прибыль, 20%	113,87	1054,99	23209,82
Чистая прибыль от аренды	545,50	4219,97	92839,3

Таким образом, при сдаче в аренду вилочного погрузчика, предприятие получит 92839,3 руб. дополнительно чистой прибыли в месяц.

Выводы. Для ООО «ТРАНСАВТО» была рассмотрена возможность приобретения в лизинг вилочного погрузчика Loncing, что позволило бы предприятию повысить эффективность деятельности.

Был проведен сравнительный анализ эффективности приобретения оборудования в лизинг, за счет банковского кредита и за счет собственных средств (прибыли) предприятия.

Как показало сравнение, условия лизинга, описанные выше, являются

¹⁵ Таблица составлена автором по данным, полученным в процессе исследования

привлекательней, чем те, что предлагаются коммерческими банками при кредитовании. Тем более, что именно за финансовой арендой государство законодательно закрепило налоговые льготы, в которых нуждаются развивающиеся предприятия.

Заключение

Финансовые ресурсы предприятия денежные средства и же необходимо внести в него средств, с целью финансирования деятельности компании. Они отличаются от материальных, нематериальных и человеческих ресурсов. Несмотря на неоднородность состава, уровень ликвидности финансовых ресурсов до максимума и выше, чем материальные ресурсы. Только финансовые ресурсы можно преобразовать в любой другой вид ресурсов. В зависимости от источников формирования финансовые ресурсы предприятия можно разделить на собственные, привлеченные и заемные средства. Источники финансовых ресурсов, как и сами ресурсы, также могут быть вовлечены всего собственные, заемные. Также могут быть и другие источники, что приводит к положительному сальдо денежных потоков предприятия. Они делятся на внешние и внутренние. Внешние источники представляют собой полученные дивиденды, проценты, дотации, средства от эмиссии ценных бумаг и т. д. К внутренним дополнительным источникам вклада учредителя, доходов от всех видов деятельности, задолженность по зарплате сотрудников и др.

В сегодняшнее время множество российских компаний является серьезной проблемой в поиске и восстановления долгосрочных инвестиций для расширения производства, приобретения современного оборудования и внедрения новых технологий.

Нынешняя ситуация в реальном секторе российской экономики, как кризис характеризуется. Хотя реальные темпы роста производства в 2000-2007 гг., большинство производителей в той или иной форме дефицита оборотных средств и средств в структуре капитала. Парк машин и оборудования на многих российских предприятиях морально и физически устарел и по некоторым оценкам, степень износа которых в отдельных отраслях, достиг 70-90%. В то же время правительство является одним из приоритетных направлений называют масштабной реконструкции и модернизации основных средств. И перспективного обновления основных средств в условиях дефицита

финансовых ресурсов компании для инвестиций в лизинг.

Значение лизинга для экономического развития состоит в его способности быть эффективным финансовым инструментом приобретения и обновления основных средств как для малых и средних предприятий и крупного бизнеса.

Лизинг-это уникальный инвестиционный инструмент, который способствует повышению конкурентоспособности российской промышленности, прямого замещения импортной продукции стимулирует высококачественных отечественных аналогов, повышения уровня занятости населения, росту доходов частного сектора экономики и государства.

Предметом исследования была ООО «ТРАНСАВТО», которая занимается выполнением строительных и монтажных работ.

Компания нуждается в модернизации завода и оборудования и закупку нового высокотехнологичного строительного оборудования и специальных транспортных средств.

Анализ источников финансирования деятельности предприятия показал, что в 2009 году наибольший удельный вес внутренних источников финансирования, в соответствии с которым по величине прибыли Компании.

Заемные средства предприятия состоят из краткосрочных кредитов и обязательств, стоимость которых незначительно увеличился в 2009 году.

Несмотря на тенденцию к росту, Размер финансовых ресурсов компании недостаточно для приобретения оборудования, стоимость 4200 тыс. рублей, и масштабы финансовых ресурсов компании, 2600 тыс. рублей.

С целью развития деятельности и увеличения прибыли бизнес ООО «ТРАНСАВТО» вилочные погрузчики предложила компания lonking стоимость 4200 тыс. руб., который предназначен для погрузки и разгрузки транспортных средств.

Поскольку у компании свободный денежный поток, так что новые заводы должны быть профинансированы другими способами. В таких случаях, возможно предоставление кредитных средств банка или Лизинг.

При сравнении текущих затрат для различных вариантов наименьшее значение, выбирается соответствующий эффективных процедур для закупки оборудования. Поэтому, когда вы арендуете распределения арендной ставки по годам в порядке возрастания, вызывает снижение общей стоимости при текущих ценах на 1249,2 тыс. рублей (4644,4 – 3395,2), или 26,9% в сравнении с приобретением за счет кредита, что свидетельствует об эффективности лизинга.

Таким образом, сравнительная оценка лизинговых операций и операций займа, свидетельствует о финансовых преимуществах приобретения вилочного погрузчика Lonking Лизинг, существенное снижение общих издержек и достижение экономического эффекта в маленьких размерах стартового капитала.

Купить вилочный погрузчик, компания lonking позволяют компании сократить Продолжительность строительства в планируемый период, тем самым снизив административную нагрузку на относительное снижение в их условно-постоянной части в связи с ростом объемов строительных и монтажных.

При использовании вилочного погрузчика, компания lonking, компания сможет увеличить объем выполняемых строительно-монтажных работ на 10%, за счет снижения постоянной части расходов на 13,9%.

Основным преимуществом лизинга, объясняющим его распространение за рубежом и его растущую популярность в нашей стране, являются налоговые льготы, амортизация.

Стороны лизинговых сделок в Российской Федерации в настоящее время используют следующие налоговые преимущества по сравнению с покупкой оборудования за счет кредита банков:

- сделок по аренде страницы имеют право на ускоренную амортизацию с коэффициентом ускорения до трех, т. е. налог на имущество, подлежащих уплате за все время, износ и амортизация, уменьшается на один и тот же фактор;

- арендатор отнести расходы на аренду полностью цены в производство,

тем самым уменьшая налогооблагаемую прибыль;

- арендодателем услуг на себестоимость процентов по кредитам, используемым на приобретение собственности аренду. В случае, когда компания приобретает активы для собственного использования, то он не может содержать проценты по кредиту на приобретение основных средств, которые в себестоимости продукции (работ, услуг). Как следствие, арендодатель, ваш налог уменьшается на косвенные выгоды, что в конечном итоге снижает стоимость лизинга для арендатора.

Выше перечислены преимущества финансовой аренды как более привлекательного способа приобретения основных средств по сравнению с банковским кредитованием.

Выводы

Предложения

Список использованной литературы

1. Агапова Т. А., Серегина С. Ф. Макроэкономика: учеб. для вузов. – М.: Дело и сервис, 2007. – 284 с.
2. Алексеева М.М. Планирование деятельности фирмы: учеб.-методическое пособие. - М.: Финансы и статистика, 2007. - 248 с.
3. Балабанов И. Г. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие 3-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2010. – 304 с.
4. Банковское дело: учеб./под ред. О. И. Лаврушина. 7-е изд. пер. и доп. – М.: Кнорус, 2012. – 186 с.
5. Бланк И. А. Финансовый менеджмент: учеб. курс – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев: Эльга: Ника – Центр, 2009. – 220 с.
6. Бланк И.А. Управление прибылью. – Киев: НикаЦентр, Эльга, 2010. – 544с.
7. Богатко А. Н. Система управления развитием предприятия (СУРП). - М.: Финансы и статистика, 2014. – 164 с.
8. Горемыкин В.А., Богомолов А.Ю. Планирование предпринимательской деятельности предприятия: методическое пособие. - М.: ИНФРА - М, 2015. - 334 с.
9. Гражданский кодекс РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://consultantplus.ru> (дата обращения: 12.03.2017).
10. Илинигин И. Лизинг при экспорте машин и оборудования// ЭКО. – 2015. - №9. – С. 25-27.
11. Ковалев В. В. Финансовый анализ. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 248с.
12. Любушин Н. П. Анализ финансово - экономической деятельности предприятия: учеб. курс – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев: Эльга: Ника – Центр, 2016. – 128 с.
13. Налоговый кодекс РФ. [Электронный ресурс]. URL: <http://consultantplus.ru> (дата обращения: 12.03.2017)

14. Ольховская Р.Г. Метод расчета платежей по лизингу, обеспечивающий безубыточность деятельности лизингодателя. – М.: Лизинг ревю, 2016. – 384 с.
15. Пелих А.С., Джуха В.М., Дреев Г.А. Практикум по экономике предприятий и отраслей промышленности: учеб. пособие. – Ростов-н/Д.: РГЭА, 2013. – 110 с.
16. Попов А.А. Агропромышленный комплекс России: проблемы и решения/ А.А. Попов, М.А. Яхъяев. – М.: ЗАО «Издательство «Экономика», 2015. – 409 с.
17. Прилуцкий Л. «Лизинг. Правовые основы лизинговой деятельности в Российской Федерации» - М.: «Ось-89», 2014. – 162 с.
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: ИНФРА-М, 2009. – 536 с
19. Сычева Г.И., Колбачев Е.Б, Нарядовой В.Л. Финансовый анализ предприятия: учеб. пособие / Юж. - Рос. гос. техн. ун-т. (НПИ). - Новочеркасск: Набла, 2009. - 103 с.
20. Фатхутдинов Р.А. Производственный менеджмент: учеб. 2-е изд. - М.: ЗАО «Бизнес-школа» Интел-Синтез», 2009. - 464 с.
21. Федеральный закон от 29 октября 1998 г N 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» (с изменениями от 29.01.2002 N 10-ФЗ и от 22.08.2004 N 122-ФЗ). [Электронный ресурс]. URL: <http://consultantplus.ru> (дата обращения: 12.03.2017)
22. Финансовый менеджмент: учеб./ под редакцией д.э.н., проф. А.М. Ковалевой. – М.: ИНФРА-М, 2007.- 284с.
23. Чечевицина Л.Н., Чуев И.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. пособие д/вузов – изд. 2-е, доп. и перераб. - Ростов н/Дон: Феникс, 2012. – 384 с.
24. Экономика предприятия и отрасли промышленности. Серия «Учебники, учебные пособия». - 4-е изд., перераб. и доп. - Ростов н/Д: «Феникс», 2014. - 544 с.

25. Экономика предприятия: учеб. / под ред. проф. О.И.Волкова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 520 с.