МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Кафедра «Финансы и кредит»
(наименование кафедры)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности (на примере ООО «АльТранс»)»

Студент Ш.А. Пашаева _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Руководитель К.Ю. Курилов _____
(И.О. Фамилия) (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

«_____»_____20_____г.

Тольятти 2018

Аннотация

Тема бакалаврской работы: Лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности (на примере ООО «АльТранс»).

Целью данной бакалаврской работы является изучение лизинга как формы финансирования инвестиционной деятельности.

Поставленная цель определила необходимость решения следующих задач:

– определить сущность инвестиций и их роль в деятельности предприятия;

– рассмотреть экономическое содержание и виды лизинга;

– изучить правовое регулирование лизинговой деятельности в РФ;

– представить технико-экономическую характеристика ООО «АльТранс»;

– провести анализ показателей деятельности предприятия;

– оценить эффективности лизинговых операций ООО «АльТранс»;

– предложить рекомендации по развитию лизинговых операций ООО «АльТранс»;

– оценить эффективности предложенных программ.

Объектом исследования в данной работе послужило предприятие ООО «АльТранс».

Предмет исследования – лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Данная бакалаврская работа состоит из 3 глав, в которых последовательно решаются поставленные задачи. В первой главе изучаются теоретические аспекты инвестиционной деятельности и одного из её видов – лизинга. Во второй главе по данным лизинговой компании ООО «АльТранс» проводится анализ проведения лизинговых операций. На основе проведенного исследования в третьей главе предлагаются рекомендации по совершенствованию лизинговой деятельности предприятия.

Оглавление

Введение 4
1 Теоретические аспекты лизинга как формы финансирования инвестиционной деятельности 7
1.1 Сущность инвестиций и их роль в деятельности предприятия 7
1.2 Экономическое содержание и виды лизинга 12
1.3 Правовое регулирование лизинговой деятельности в РФ 22
2 Анализ лизинговых операций ООО «АльТранс» 26
2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс» 26
2.2 Анализ показателей деятельности предприятия 31
2.3 Оценка эффективности лизинговых операций ООО «АльТранс» 40
3 Основные направления развития лизинговых операций ООО «АльТранс» 53
3.1 Рекомендации по развитию лизинговых операций ООО «АльТранс» .. 53
3.2 Оценка эффективности предложенных программ 63
Заключение 69
Список используемой литературы 72
Приложения ..... **Ошибка! Закладка не определена.**

Введение

Актуальность изучаемой в данной бакалаврской работе проблемы определяется необходимостью развития лизинга в современной России. Это связано, в первую очередь, с устаревшим парком оборудования у большинства отечественных предприятий и дефицитом оборотных средств. В сфере производства значительна доля оборудования с предельным сроком эксплуатации, требующего значительных вложений в ремонт, что приводит к низкой фондоотдаче. Одним из эффективных путей выхода из сложившейся ситуации может стать лизинг. Он может стать альтернативным вариантом финансирования модернизации производства по сравнению с банковским кредитом.

Лизинг представляет собой комплекс имущественных и экономических отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность недвижимости, оборудования, транспортных средств и последующей сдачей его в аренду за определенную плату, возможно с последующим выкупом в собственность.

Целью данной бакалаврской работы является изучение лизинга как формы финансирования инвестиционной деятельности.

Поставленная цель определила необходимость решения следующих задач:

– определить сущность инвестиций и их роль в деятельности предприятия;

– рассмотреть экономическое содержание и виды лизинга;

– изучить правовое регулирование лизинговой деятельности в РФ;

– представить технико-экономическую характеристика ООО «АльТранс»;

– провести анализ показателей деятельности предприятия;

– оценить эффективности лизинговых операций ООО «АльТранс»;

– предложить рекомендации по развитию лизинговых операций ООО «АльТранс»;

– оценить эффективности предложенных программ.

Объектом исследования в данной работе послужило предприятие ООО «АльТранс».

Предмет исследования – лизинг как форма финансирования инвестиционной деятельности ООО «АльТранс».

Хронологические рамки исследования охватывают период 2015-2017 гг.

В методологической основе проводимого в бакалаврской работе исследования используются основные законы логики и принципы диалектики, положения комплексного и системного решения поставленных целей и задач.

Для проведения исследования применяются следующие методы: статистическая обработка информации, группировка, сравнение, анализ и синтез.

Теоретическая значимость бакалаврской работы состоит в том, что в ней обобщены нормативно-правовые и теоретические аспекты осуществления лизинга как формы финансирования инвестиционной деятельности. В работе структурирован процесс заключения и исполнения договора сделки по лизингу, рассмотрены особенности нормативно- правового регулирования.

Практическая значимость работы состоит в проведенном анализе эффективности лизинговой деятельности и предложенных рекомендациях по совершенствованию лизинговой деятельности, которые могут быть использованы в хозяйственной деятельности лизинговой компании ООО «АльТранс».

Данная бакалаврская работа состоит из 3 глав, в которых последовательно решаются поставленные задачи. В первой главе изучаются теоретические аспекты инвестиционной деятельности и одного из её видов – лизинга. Во второй главе по данным лизинговой компании ООО «АльТранс» проводится анализ проведения лизинговых операций. На основе проведенного

исследования в третьей главе предлагаются рекомендации по совершенствованию лизинговой деятельности предприятия.

В данной бакалаврской работе использовались нормативно-правовые акты по инвестиционной и лизинговой деятельности, учебные пособия и учебники по «Инвестиционному анализу» и «Инвестиционному менеджменту», периодические издания, ресурсы Интернета. Среди российских экономистов, изучавших различные аспекты лизинга, следует выделить: Алексеева В.Н., Блоу С.Л., Борисову О.В., Веретенникову И.И., Газман В.Д., Ковалева В.В., Лукасевича И.Я., Малых Н.И., Овешникову Л.В., Сергеева И.В., Шаркова Н.Н., Шеховцова В.В. и другие.

1 Теоретические аспекты лизинга как формы финансирования инвестиционной деятельности

1.1 Сущность инвестиций и их роль в деятельности предприятия

Инвестиции в Российской экономике – понятие сравнительно новое. Если в мировой экономике инвестиции существовали всегда, то в России они стали осуществляться с конца 90-х, когда началось формирование рыночных отношений.

Термин «инвестиция» происходит от латинского investire – облачать и означает вложения средств в целях получения выгоды.

Как показывает изучение литературы, российские ученые и аналитики пока не пришли к единому мнению относительно сущности инвестиций. Этот финансовый инструмент используют в своей практике экономисты и правоведы, однако общей точки зрения на него пока нет.

Инвестиции используются повсюду: в финансово-хозяйственной деятельности предприятий на микроуровне и в экономике государства на макроуровне.

Неоднозначность трактования сущности инвестиций определяет необходимость более глубокого изучения данного понятия. Не смотря на наличие законодательно закрепленных определений и описаний действий при осуществлении инвестиционной деятельности, проблема споров о содержании отдельных инвестиционных процессов остается не решенной.

Как уже отмечено выше, в экономике России масштабное использование инвестиций началось относительно недавно, поэтому проблема изучения данной экономической категории имеет особое значение. В период централизованной плановой экономики понятие «инвестиции» не использовалось. Предприятия осуществляли воспроизводство основных фондов, а затраты на это назывались «капитальными вложениями». Современные научные исследования и российское законодательство дают различные определения понятиям «инвестиции» и «капитальные вложения».

Однако для отечественных экономистов определение экономической сущности инвестиций является очень важным, позволяющим разрабатывать методику управления инвестициями. Полное понимание сущности инвестиций позволяет руководству предприятий принимать обоснованные и целесообразные решения по вложению средств для развития организации.

Заслуженный деятель науки РФ, доктор экономических наук, профессор Лаврушин О.И. термин «инвестиции» объясняет, как «долгосрочное вложение капитала внутри страны и за рубежом в виде реальных и финансовых инвестиций» [18, с. 65].

Согласно определению, различаются реальные и финансовые инвестиции. К первым относятся вложения, приводящие к увеличению капитала, например, приобретение зданий, оборудования, товарно-материальные ценности и т. п. Ко вторым - вложения в ценные бумаги.

Инвестиционная деятельность регламентируется Федеральным законом от 25.02.1999 N 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений».

Законом закреплено понятие инвестиций как «денежных средств, ценных бумаг, иного имущества, в том числе имущественных прав, иных прав, имеющих денежную оценку, вкладываемых в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [4].

Другим документом, определяющим особенности инвестиционной деятельности, является международная Конвенция о защите прав инвесторов. В ней под инвестициями понимаются «вложенные инвестором финансовые и материальные средства в различные объекты деятельности, а также переданные права на имущественную и интеллектуальную собственность с целью получения прибыли (дохода) или достижения социального эффекта, если они не изъяты из оборота или не ограничены в обороте в соответствии с национальным законодательством Сторон» [7].

Инвестиции могут осуществлять как резиденты, так и нерезиденты. Федеральным законом N 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», принятым 09.07.1999 года, гарантирована защита прав иностранных инвесторов.

Инвестиции играют важную роль в деятельности предприятий. С их помощью они могут:

– расширять собственную предпринимательскую деятельность, накапливая финансовые и материальные ресурсы;

– модернизировать и обновлять оборудование;

– вкладывать средства в другие предприятия для получения дохода;

– осуществлять диверсификацию, осваивая новые виды бизнеса.

Поскольку инвестиции могут осуществляться в различных видах, приведем их классификацию по разным признакам в Приложении А.

Согласно закону № 39-ФЗ, «вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта представляют собой инвестиционную деятельность» [4].

В указанном законе сформулировано понятие «капитальные вложения», позволяющее сопоставить его с понятием «инвестиций».

Под капитальными вложениями понимаются «инвестиции в основной капитал (основные средства), в том числе затраты на новое строительство, реконструкцию и техническое перевооружение действующих предприятий, приобретение машин, оборудования, инструмента, инвентаря, проектно-изыскательские работы и другие затраты» [4].

Основные формы финансирования инвестиционной деятельности предприятия представим на рисунке 1.1.

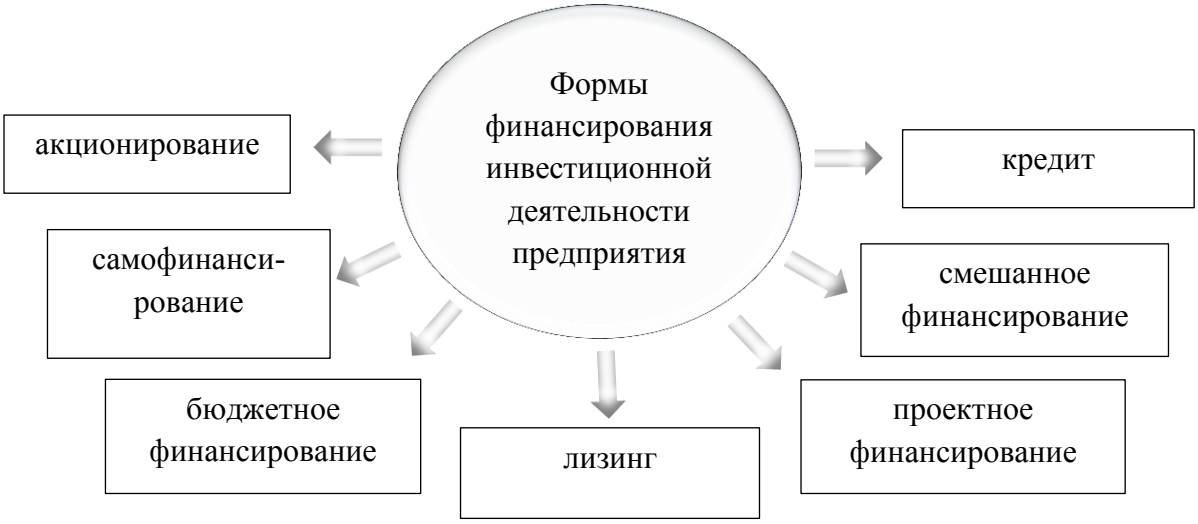


Рисунок 1.1 – Формы финансирования инвестиционной деятельности предприятия

Все обозначенные в схеме формы финансирования имеют два основных источника финансирования инвестиционной деятельности предприятия:

а) внешний;

б) внутренний.

К внутренним источникам финансирования относятся указанные на схеме формы акционирование, самофинансирование, то есть привлечение собственных средств предприятия.

К внешним источникам финансирования относятся такие формы, как бюджетное финансирование, кредит, проектное финансирование, лизинг, представляющие собой заёмные и привлеченные средства.

В некоторых случаях используется смешанное финансирование – привлечение внутренних и внешних источников.

Как показывает статистика, в современных условиях в структуре финансирования инвестиционной деятельности отечественных предприятий преобладают собственные средства: по сравнению с 2010 годом в 2017 году доля собственных средств в финансировании деятельности предприятий увеличилась с 44% до 54%. Подобная тенденция не позволяет осуществить переход к интенсивному наращиванию инвестиций за счет низкой прибыльности большинства предприятий. Необходимость активизации

инвестиционной деятельности обоснована высокой степенью износа основных фондов. На рисунке 1.2 представлена степень износа основных фондов по отраслям экономики на начало 2017 года по данным Росстата.

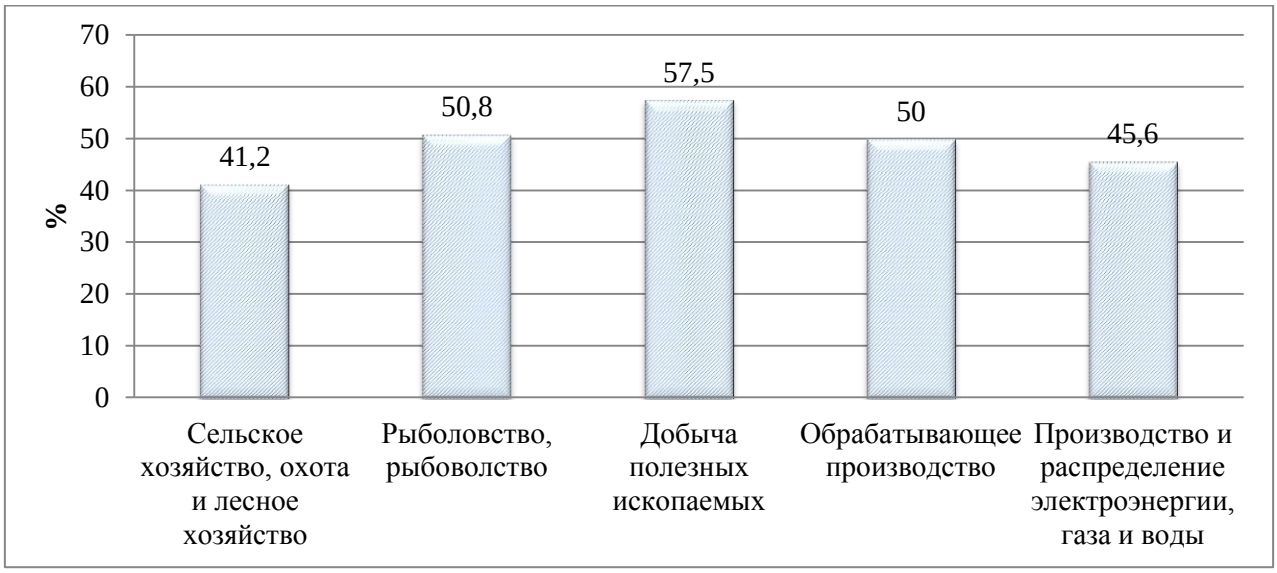


Рисунок 1.2 – Степень износа основных фондов по отраслям экономики на начало 2017 года.

Высокая степень износа основных фондов, в некоторых отраслях превышающая 50%, требует от предприятий проведения инвестиционной деятельности по модернизации производства.

Однако внешние экономические факторы препятствуют этому. По данным Росстата инвестиции в основной капитал в России сокращаются: в 2015 году на 11,1%, в 2016 году на 0,9% по сравнению с предыдущим годом. При этом доля инвестиций в приобретение новых основных средств составила лишь 25,9%. Основную долю по данным 2016 года составили инвестиции в строительство – 57,8% [48, с.39].

Таким образом, инвестиции представляют собой вложение денежных средств, ценных бумаг, иного имущества, в том числе имущественных прав, иных прав, имеющих денежную оценку, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности с целью получения достижения полезного эффекта. Процесс вложения инвестиций в целью получения дохода представляет собой инвестиционную деятельность. Инвестиционная деятельность может осуществляться в таких формах, как самофинансирование,

бюджетное финансирование, кредитование, лизинг и других. При дефиците собственных средств для реализации дорогостоящих инвестиционных вложений, предприятия привлекают внешние источники финансирования. Одной из современных форм финансирования является лизинг. Далее рассмотрим лизинг как одну из форм финансирования инвестиционной деятельности предприятия.

1.2 Экономическое содержание и виды лизинга

Лизинг (от англ. «to lease») переводится как «сдавать в аренду». Тем не менее, лизинг это одна из форм кредита, и он занимает положение между строго арендой имущества и приобретением в кредит, когда получатель сразу обретает право собственности.

Понятие лизинга в отечественном законодательстве определено законом N 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)», принятом 29.10.1998 года (рассматривается редакция закона от 16.10.2017).

В статье 2 сформулировано: «лизинг - совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга» [3].

Соответственно, лизинговой деятельностью является «вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его в лизинг» [3].

Статьёй 3 закона определено: «предметом лизинга могут быть любые непотребляемые вещи, в том числе предприятия и другие имущественные комплексы, здания, сооружения, оборудование, транспортные средства и другое движимое и недвижимое имущество» [3].

Здесь же установлено, что в качестве предмета лизинга не допускаются: «земельные участки и другие природные объекты; имущество, которое федеральными законами запрещено для свободного обращения или для которого установлен особый порядок обращения» [3].

С целью осуществления лизинга заключается договор. В этом договоре по закону N 164-ФЗ обязательно участвуют субъекты:

– лизингодатель;

– лизингополучатель;

– продавец.

Лизингодатель по заказу лизингополучателя приобретает оборудование у продавца и предоставляет его в аренду лизингополучателю.

Лизингодателями могут выступать:

– коммерческие банки или иные кредитные учреждения осуществляющие лизинговую деятельность;

– лизинговые компании – коммерческие организации, которые специализируются на финансирование сделки или оказывающие другие услуги, связанные с реализацией лизинговых операций;

– любые организации, имеющая в учредительных документах разрешение на осуществления лизинговой деятельности и лицензию.

Может быть привлечена и четвертая сторона — страховая компания.

Зачастую лизинговая компания для финансирования проекта привлекает кредитные ресурсы коммерческого банка.

Процесс лизинга с участием страховой компании схематично можно представить на рисунке 1.3.

Согласно схеме, процесс осуществления лизинговой сделки включает следующие операции:

1) Предприниматель, которому необходимо приобрести какое-либо имущество, обращается в лизинговую компанию с просьбой найти поставщика.

2) Лизингодатель находит поставщика и приобретает у него имущество.

3) Поставщик продает лизингодателю имущество.

Рисунок 1.3 – Схема лизинга

4) Лизингодатель передает приобретенное имущество в аренду лизингополучателю.

5) Заключается договор со страховой компанией.

Возможно другая схема. Лизингополучатель самостоятельно находит необходимое ему имущество и соответствующего поставщика. Затем обращается к лизингодателю с просьбой выкупить данное имущество.

Аналогично осуществляется приобретение транспортного средства в лизинг. Клиент (лизингополучатель) самостоятельно выбирает автомобиль и продавца. Лизингодатель осуществляет оформление, регистрацию, страховку и прочие формальности. Все затраты на приобретение, регистрацию и страховку включаются в стоимость ежемесячных платежей, освобождая тем самым лизингополучателя от этих действий. Лизингодатель также берет на себя

посредничество во взаимодействии со страховой компанией при дорожно-транспортном происшествии. Все это упрощает приобретение транспортного средства для клиента.

В договор лизинга могут быть включены дополнительные услуги и дополнительные работы, определенные по соглашению сторон. К дополнительным услугам (работам) относятся любые услуги, не предусмотренные обязательными условиями лизингового договора, определенными действующим законодательством. Услуги могут быть оказаны до начала пользования приобретаемого имущества и в процессе его эксплуатации.

По истечении срока, указанного в договоре лизинга, лизингополучатель может выкупить имущество по остаточной стоимости. Может быть предусмотрен бесплатный переход имущества к лизингополучателю после выплаты всех платежей.

Законом определяется понятие сублизинг. Схема указанного процесса представлена на рисунке 1.4.

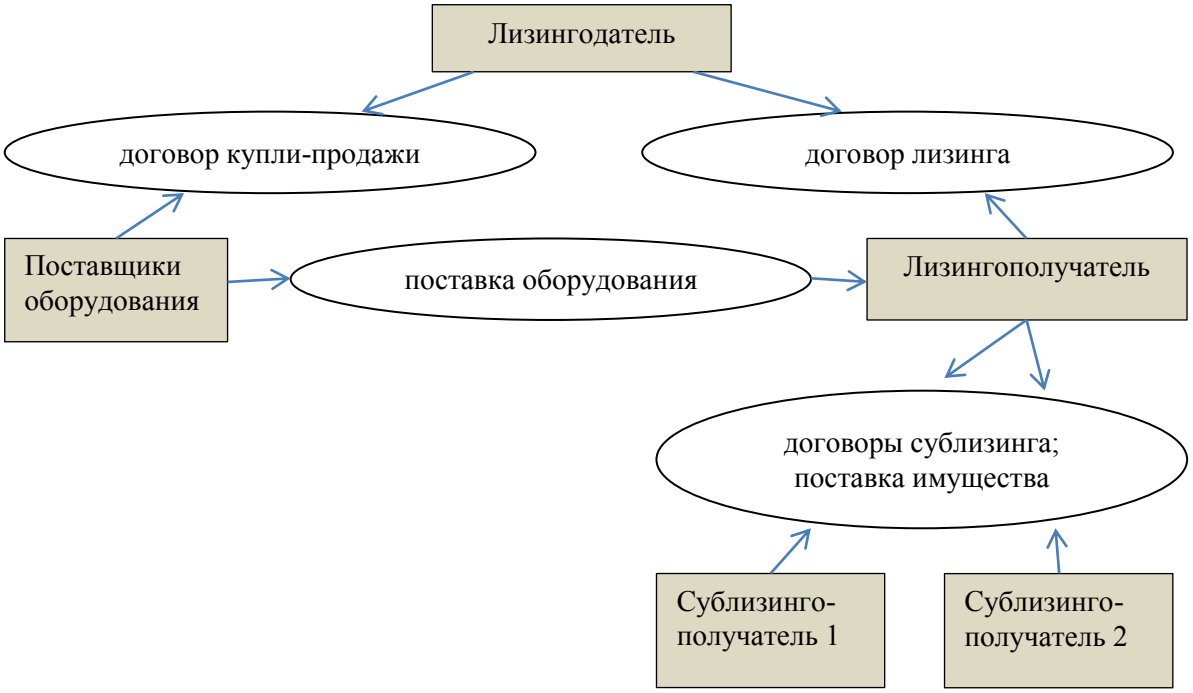


Рисунок 1.4 – Схема сублизинга

Согласно определению понятия, сформулированному в законе, и представленному на схеме, лизингополучатель по договору передает в аренду третьим лицам имущество, полученное по договору лизинга от лизингодателя.

По сравнению с другими внешними формами инвестирования, рассмотренными ранее на рисунке 1.1, лизинг имеет преимущество. Предприятию предоставляются не денежные средства, а средства производства. Это облегчает кредитным организациям контроль расходования выданных средств. Государственным службам облегчается контроль за движением денежных средств.

Кредит предполагает свое погашение в ограниченные сроки и определённую сумму погашения. По договоренности лизингодателя и лизингополучателя выплаты могут быть ежемесячными, квартальными и т.д. А выплачиваемые суммы могут отличаться друг от друга.

Однозначного ответа на то, что лучше – лизинг или кредитование – нет. По статистике, кредит предпочитают большее количество предприятий, но, вероятно, это связано с тем, что такое понятие, как лизинг относительно молодое. Но, специалисты организаций ищут новые методы приобретения оборудования, позволяющие сохранить денежные средства, отсюда и нарастающая популярность лизинга [49].

На рисунке 1.5 отражена динамика общей стоимости договоров финансового лизинга по данным Росстата.

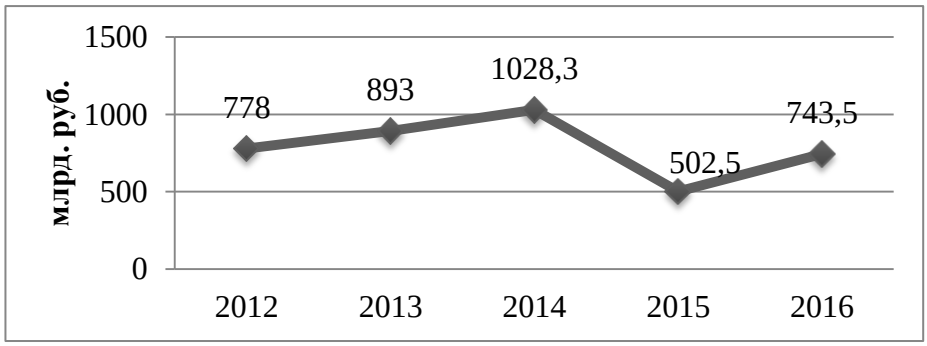


Рисунок 1.5 - Динамика общей стоимости договоров финансового лизинга в России

Как видно из диаграммы, после провального 2015 года возможно оживление рынка финансового лизинга. По данным Росстата, основную долю приобретаемого в лизинг имущества – 66,9% составляют транспортные средства, в том числе 36,4% автомобили, включая автобусы и троллейбусы, 20,2% железнодорожных транспортных средств [48, с. 66].

Сравним вариант приобретения транспортного средства предприятием через кредит и лизинг.

Кредит требует первоначальный взнос не менее 10% от стоимости приобретаемого транспортного средства. Лизин может предусматривать отсутствие первоначального взноса.

При оформлении кредита требуется предоставление большего пакета документов, подтверждающих платежеспособность заёмщика.

Приобретаемое транспортное средство требует обязательного страхования КАСКО и ОСАГО. При этом в случае кредитования, все расходы несет заемщик, при лизинге – по договоренности с лизингодателем.

Существенно различаются особенности возникновения права собственности. При приобретении транспортного средства через кредит оно сразу переходи в собственность заёмщика, но остается в залоге у банка. Это значит, что распоряжение транспортным средством ограничено, то есть его нельзя продать, оно не может быть предметом залога. При приобретении транспортного средства через лизинг оно не является собственностью клиента. После выполнения условий договора возможен переход в собственность лизингополучателя, но может остаться в собственности лизинговой компании.

Время оформления сделки – в пользу лизинга: один день против 3-10 рабочих дней при кредите.

В случае невыполнения договора транспортное средство, купленное в кредит, по решению суда может быть изъято. Эта информация отражается в кредитной истории заемщика. При лизинге транспортное средство может быть изъято лизингодателем без последствий.

Неоспоримым преимуществом лизинга перед традиционным кредитом являются сниженные ежемесячные выплаты. Договор может быть заключен от полугода до двух лет, при этом можно выплачивать далеко не всю стоимость автомобиля. Такая гибкость условий позволяет предприятию удачно подстраиваться под текущую ситуацию – отказаться от выкупа, если в этом нет необходимости, заменить модель автомобиля на более нужную в данный момент, и так далее.

На рисунке 1.6 представлены виды лизинга по срокам.

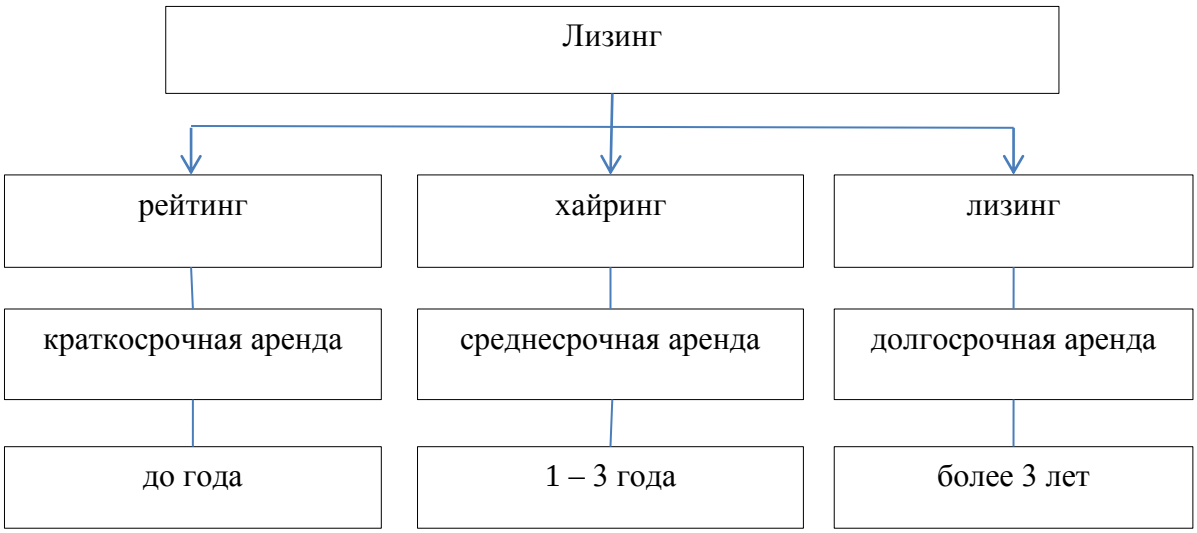


Рисунок 1.6 – Виды лизинга по срокам

В зависимости от срока, на который заключается договор аренды предмета лизинга, различают три вида лизинга: рейтинг, хайринг, лизинг. По данным Росстата, в 2016 году средний срок действия заключенных договоров лизинга составил 4,2 года (годом ранее – 3,9) – 42,8% договоров [48, с. 67].

Виды лизинговых операций представлены на рисунке 1.7.

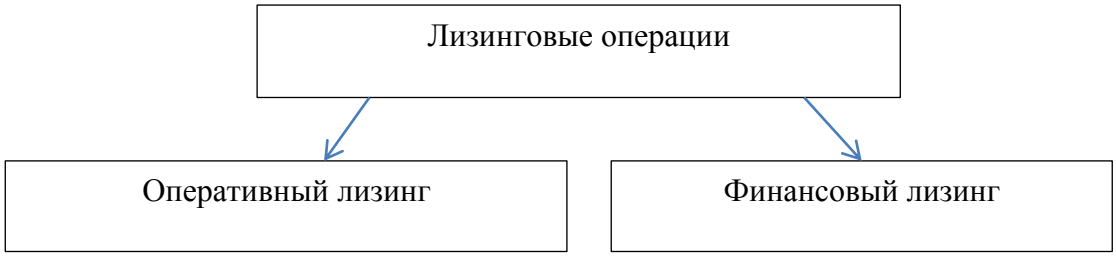


Рисунок 1.7 – Виды лизинговых операций по форме

При оперативном лизинге срок аренды имущества не предусматривает полной его окупаемости. Лизингодатель не окупает свои вложения за счет одного арендатора. Финансовый лизинг предусматривает полную окупаемость вложений в имущество.

Критерии отнесения лизинговой операции на оперативный и финансовый лизинг представлены на рисунке 1.8.

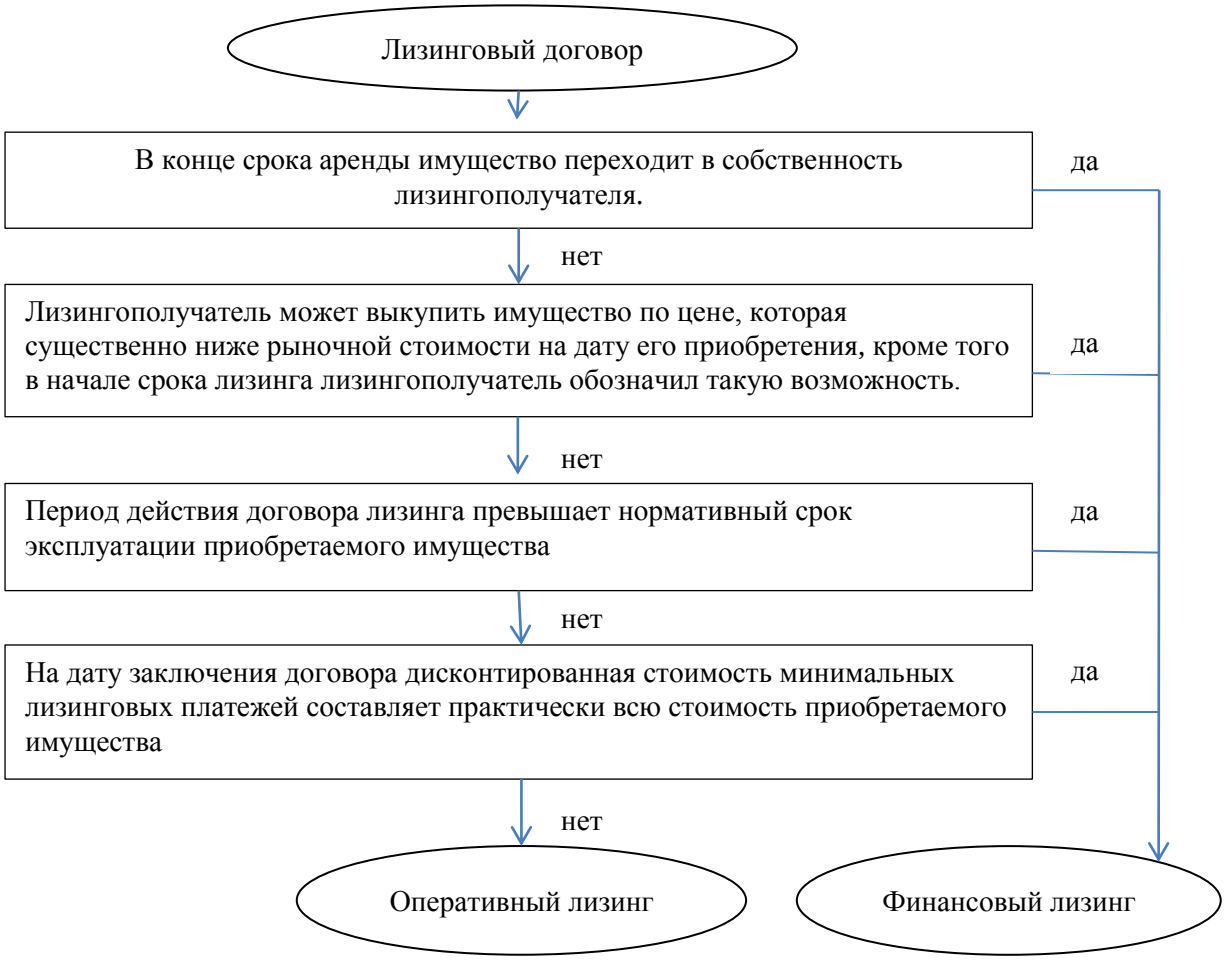


Рисунок 1.8 – Критерии разделения лизинга на финансовый и оперативный

По приведенной схеме можно сделать вывод, что при финансовом лизинге, в отличие от оперативного, к концу срока действия договора предмет лизинга переходит к арендатору или может быть выкуплен ранее. Срок аренды имущества при финансовом лизинге превышает срок службы имущества.

Статьей 7 закона N 164-ФЗ установлены основные формы лизинга:

– внутренний лизинг (субъекты - резидентами РФ);

– международный лизинг (один из субъектов является нерезидентом РФ).

В теории предусмотрены четыре подвида международного лизинга:

– экспортный лизинг - приобретенное оборудование предоставляется в аренду иностранному лизингополучателю;

– импортный лизинг - оборудование закупается у иностранного поставщика и предоставляется в аренду отечественному лизингополучателю;

– прямой лизинг - все операции происходят между иностранными государствами;

– транзитный лизинг предполагает участие трех стран. В одной стране лизингодатель приобретает имущество у другой страны, и передает имущество на пользование лизингополучателю из третьей страны.

Лизинговые платежи включают в себя все расходы лизинговой компании, отраженные на рисунке 1.9.

Рисунок 1.9 – Структура лизингового платежа

Вступая в лизинговые отношения, лизингополучатель получает следующие преимущества:

– минимальные капитальные затраты на приобретение необходимого имущества;

– снизить налоговое бремя, включив лизинговые платежи в себестоимость и снизив тем самым налогооблагаемую прибыль;

– установить лизинговые платежи с учетом сезонности и цикличности производства;

– упрощенный процесс заключения лизингового договора в сравнении с оформлением кредита в банке.

Преимущества для лизингодателя не так много, как для лизингополучателя, но все они имеют довольно весомое значение:

– сделка является абсолютно безопасной для лизингодателя, так как имущество остается в его собственности;

– поступление стабильных выплат от лизингополучателя на протяжении длительного срока;

– для лизингополучателя существует возможность использования налоговых льгот;

– доходы и расходы лизингодателя идут параллельно – это позволяет находиться в стабильном финансовом положении.

Преимущества лизинга для поставщика имущества:

– осуществление маркетинга;

– риски неплатежа перекладываются на лизингодателя;

– лизинг стимулирует спрос на вспомогательное оборудование,

– услуги по установке и монтажа, дальнейшего сервисного обслуживания и т.д.;

– лизинг способствует ускорению темпа выпускаемой продукции, и так же выявлению и устранению недостатков;

– лизинг дает возможность эффективно прорекламировать оборудование и услуги.

Таким образом, лизинг – эффективная форма инвестирования, позволяющая предприятиям на выгодных условиях закупать оборудование, транспортные средства и прочие основные фонды. Имущество приобретает

лизинговая компания, в роли которой может также выступать кредитная организация. Затем оно передается лизингополучателю на правах аренды с правом последующего выкупа.

1.3 Правовое регулирование лизинговой деятельности в РФ

Правовое регулирование использования лизинга в России формировались поэтапно. Систематизированный процесс формирования нормативно-правовой базы лизинга приведен в приложении Б.

Считается, что решающую роль в эффективности лизинговой деятельности играет правовое регулирование. По данным Росстата, среди опрошенных в 2016 году руководителей лизинговых компаний 40,6% указали как фактор, отрицательно влияющий на деятельность организаций в сфере финансового лизинга, несовершенство нормативно-правового регулирования [48, с. 71].

В процессе становления правового регулирования лизинговой деятельности в РФ к настоящему времени сформировалась система нормативно-правовых актов, включающих следующие:

– Гражданский кодекс РФ (часть вторая) – глава 30 Купля-продажа, глава 34 Аренда, глава 42 Заем и кредит;

– Федеральный закон N 164-ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)», принятый 29.10.1998 г. (ред. от 16.10.2017);

– Федеральный закон N 16-ФЗ «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге», принятый 08.02.1998 года.

Нормы российского гражданского законодательства, регулирующие лизинговую деятельность, формировались в соответствии с основными положениями Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге.

Правовая основа лизинговой деятельности в российском законодательстве обеспечивается тремя направлениями:

– купля-продажа;

– аренда;

– финансовая аренда.

Лизинговые операции, совершаемые с участием нерезидентов, в России регулируются Конвенцией УНИДРУА «О международном финансовом лизинге», к которой РФ присоединилась 08.02.1998 года. В ней прописаны особенности сделок по внешнему финансовому лизингу. Однако развитию этой формы финансирования инвестиционной деятельности в России препятствуют противоречия, возникающие в международных и внутренних нормативно-правовых актах.

Развитию международного лизинга в России препятствуют противоречия между внутренними и внешними нормативно-правовыми актами. Так, например, противоречивым является определение предмета лизинга в статье 666 ГК РФ, в статье 3 Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» и в пункте 4 статьи 1 «Конвенции УНИДУРА о международном финансовом лизинге».

В целом, формулировки первых двух нормативно-правовых актов по сути совпадают. В законе подробнее перечислены конкретные предметы лизинга и уточнено, что не может являться предметом лизинга.

В международной Конвенции предусмотрено приобретение только оборудования в лизинг, в российском законодательстве это могут быть любые непотребляемые вещи. В российском законодательстве не предусмотрен лизинг природных ресурсов, а в Конвенции такого ограничения нет. При этом обозначенного в Конвенции ограничения использования предмета лизинга в личных, семейных и домашних нуждах в Российском законодательстве не предусмотрено.

Следовательно, необходимо внести изменения в эти три нормативно-правовых акта, устранив разногласия, обозначить возможность использования в качестве предмета лизинга различных видов имущества.

Над лизинговой деятельностью осуществляется контроль со стороны государства. Федеральная служба по финансовому мониторингу РФ (ФСФМ

РФ) контролирует деятельность лизинговых компаний. Банк России контролирует банки, занимающиеся лизинговой деятельностью. Они предлагают внести изменения в законодательство, обязывающие информировать о банковских операциях и лизинговых сделках контролирующие органы.

Развитие международных лизинговых отношений в России тормозится имеющимися противоречиями в действующем законодательстве и нормах международного права.

Также отрицательное влияние оказывает процесс оформления таможенного груза. В частности, проблема нехватки грамотных переводчиков, владеющих юридической бизнес-терминологией создает условия двоякого трактования устных соглашений за счет неточного перевода в процессе составления письменного договора.

Неблагоприятная политическая ситуация в том числе отрицательно отразилась на лизинговых отношениях. Санкции против России привели к сворачиванию ряда контрактов и сотрудничества с российскими организациями, в том числе это касается запрета ввоза в Россию некоторого оборудования по договорам лизинга.

Отметим, что ни вид собственника, ни принятие специальных законов, ни контроль за лизинговой деятельностью не определяют успешность лизинга. Каждое государство выбирает свой путь развития правового регулирования исходя из своих особенностей. На сегодняшний день наибольших успехов в развитии лизинговой деятельности добилась родина лизинга - США, где располагаются самые крупные лизинговые компании мира. Этому способствует развитость прецедентного права в государстве, когда принимаемые судьями решения, в том числе и по лизингу, становится применимым и к другим аналогичным делам.

Проведенное исследование правового регулирования лизинговых операций в России позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, в России необходимо развивать прецедентное право. Принимающие решения судьи могли бы сгладить неточности в законодательстве.

Во-вторых, необходимо устранять противоречия между законами российскими и международными соглашениями. Это будет позволять снижать количеств судебных разбирательств по поводу залога лизингового имущества.

В-третьих, требуется устранить разногласия между российскими и международными нормативно-правовыми актами. Развитие внешнего лизинга особенно важно предприятиям металлургической отрасли, использующим высокотехнологичное, зачастую более дешевое иностранное оборудование.

Таким образом, для стабильного развития рынка лизинга необходимо создать благоприятный правовой режим и минимизировать риски неплатежей по договорам лизинга. Далее во второй главе работы рассмотрим процесс осуществления лизинговых операций на примере конкретного предприятия.

2 Анализ лизинговых операций ООО «АльТранс»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс»

Анализ лизинговых операций в данной работе проводился на примере ООО «АльТранс», зарегистрированного Межрайонной инспекцией ФНС №2 по Самарской области по адресу 445044, Самарская область, г. Тольятти, ул. Автостроителей, д. 28, кв. 54.

Общество руководствуется в своей деятельности Гражданским кодексом Российской Федерации [1], Федеральным законом от 08.02.98г. № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью» [2], а также Уставом предприятия.

Полное наименование организации – общество с ограниченной ответственностью «Альтернативный транспорт». Сокращенное наименование – ООО «АльТранс».

Основным направлением деятельности предприятия является предоставление услуг по лизингу для малого, среднего и крупного бизнеса.

Предприятие создано 24.04.2006 года в форме общества с ограниченной ответственностью.

ООО «АльТранс» - частная региональная лизинговая компания, способная обеспечить малый и средний бизнес всеми видами транспорта и спецтехники.

Миссия компании – помогать клиенту двигаться к заданной цели, выбирая наиболее эффективные решения, гибкие сценарии и короткие пути.

ООО «АльТранс» предлагает своим клиентам услуги финансового и возвратного лизинга, лизинг с элементами проектного финансирования.

Структура лизинговой компании ООО «АльТранс» представлена на рисунке 2.1.

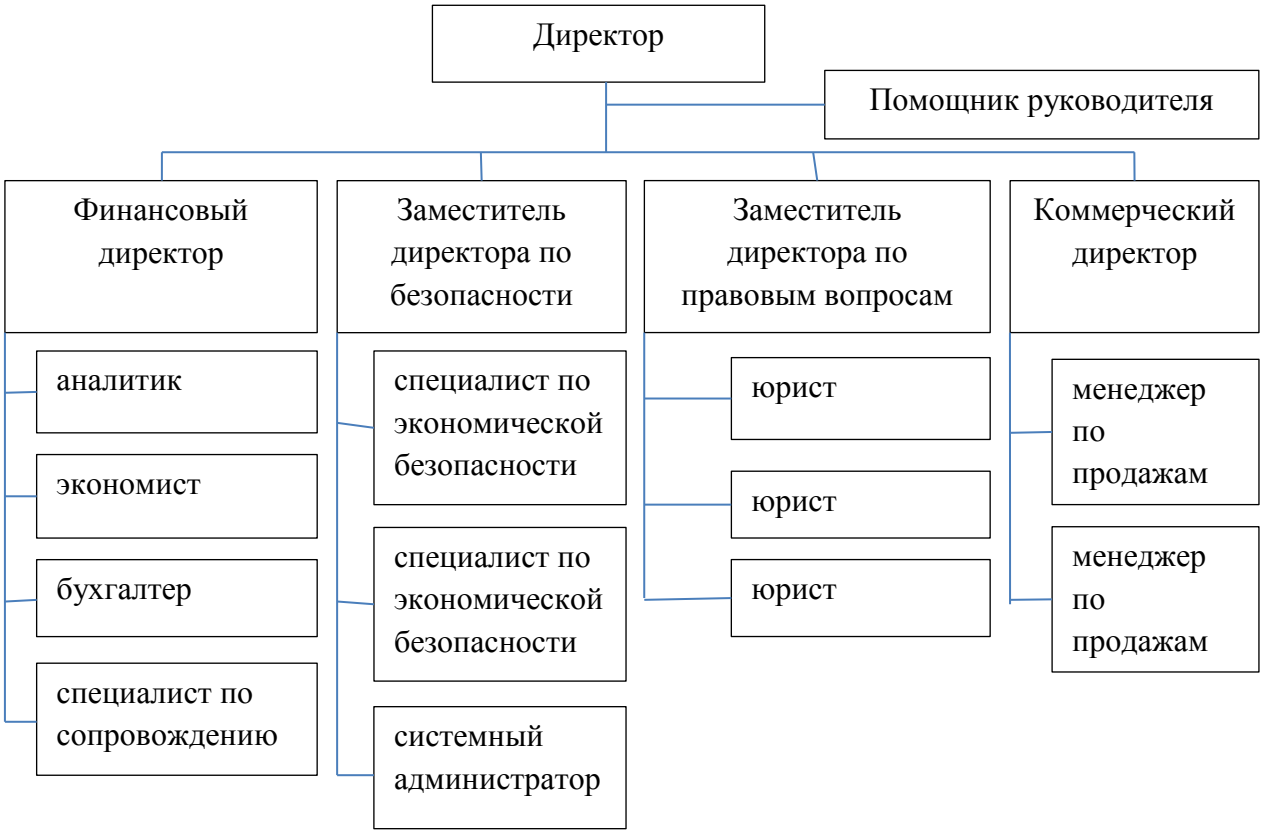


Рисунок 2.1 – Структура ООО «АльТранс»

Руководство деятельностью предприятия осуществляет директор. Он определяет направления деятельности предприятия и несет ответственность за результаты выполняемых работ, заключает контракты, открывает в банке расчетные и другие счета предприятия, руководит имуществом предприятия, обеспечивает реализацию мероприятий по улучшению условий труда работников и т. д.

В подчинении директора находятся функциональные руководители, которые отвечают за выполнение определенного этапа лизингового процесса. Финансовый директор координирует работу финансово-экономических специалистов. Заместитель директора по безопасности руководит процессами, связанными с обеспечением контроля за выполнением договоров лизинга. Заместитель директора по правовым вопросам стоит во главе юридической службы, ответственной за соблюдение требований законодательства при заключении и исполнении договоров. В функции коммерческого директора

входит продвижение организации на рынке лизинговых услуг, поиск новых клиентов и взаимодействие с постоянными деловыми партнерами.

Специалисты имеют должностные инструкции, согласно которым распределяются их обязанности.

На основе отчета о финансовых результатах, приведенного в Приложениях В и Г, проведем анализ технико-экономических показателей деятельности ООО «АльТранс» за последние три года в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ технико-экономических показателей деятельности ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Показатели	Период			Изменение			
				2016/2015 гг.		2017/2016 гг.	
	2015 год	2016 год	2017 год	абс. изм. (+/-)	отн. откл, %	абс. изм. (+/-)	отн. откл., %
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Выручка, тыс. руб.	326835	322555	383448	-4280	-1,31	60893	18,88
2 Себестоимость продаж, тыс. руб.	243873	229487	298048	-14386	-5,90	68561	29,88
3 Коммерческие расходы, тыс. руб.	171	42	402	-129	-75,44	360	857,14
4 Управленческие расходы, тыс. руб.	7446	9205	11704	1759	23,62	2499	27,15
5 Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	75345	83821	73294	8476	11,25	-10527	-12,56
6 Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	7262	42015	17941	34753	478,56	-24074	-57,30
7 Чистая прибыль, тыс. руб.	5750	33546	10557	27796	483,41	-22989	-68,53
8 Рентабельность продаж, % (стр.5 / стр.1) × 100%	23,05	25,99	19,11	2,93	х	-6,87	х
9 Рентабельность предприятия, % (стр.6 / стр.2) х 100%	2,98	18,31	6,02	15,33	х	-12,29	х

Анализ данных таблицы показывает, что в 2016 году выручка лизинговой компании снизилась на 1,31%. В 2017 году выручка увеличилась на 18,88%.

Себестоимость продаж в 2016 году снизилась на 5,9%. В 2017 году темп роста себестоимости опередил прирост выручки и составил 29,88%.

Динамику указанных показателей наглядно отразим на рисунке 2.2.

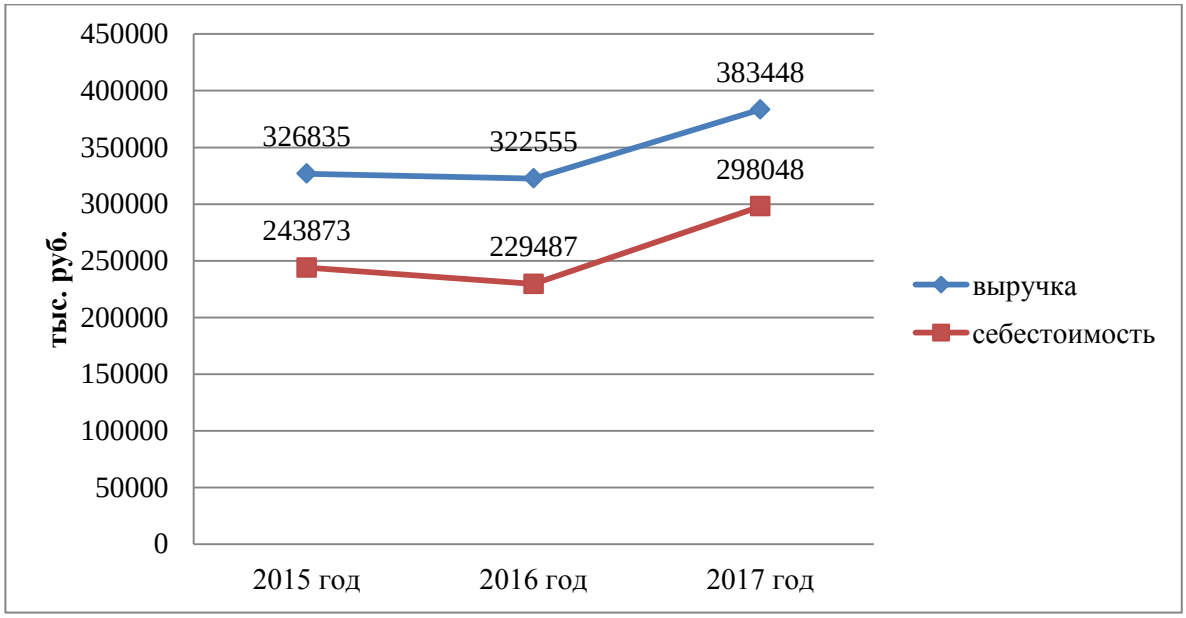


Рисунок 2.2 –Динамика выручки и себестоимости продаж ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Аналогичная динамика произошла по коммерческим расходам, которые в 2016 году сократились, а в 2017 году возросли. Управленческие расходы за период имеют тенденцию роста на 23,62% в 2016 году и на 27,15% в 2017 году.

Разность между выручкой от реализации и полной себестоимостью формирует финансовый результат от продаж, на данном предприятии - прибыль. На конец периода она составила 73294 тыс. руб., что на 12,56% ниже предыдущего периода. В 2016 году она также имела тенденцию к росту на 11,25%.

Прочая операционная и внереализационная деятельность оказывает существенное влияние на динамику прибыли до налогообложения. Так в 2016 году прибыль резко повысилась на 478,56%, в 2017 году сократилась на 57,30%. Соответственно чистая прибыль организации в 2017 году составила 10557 тыс. руб., что ниже предыдущего года на 68,53%.

Финансовый результат деятельности предприятия характеризуется относительными показателями рентабельности. Представим для наглядности рассчитанные в таблице показатели на рисунке 2.3.

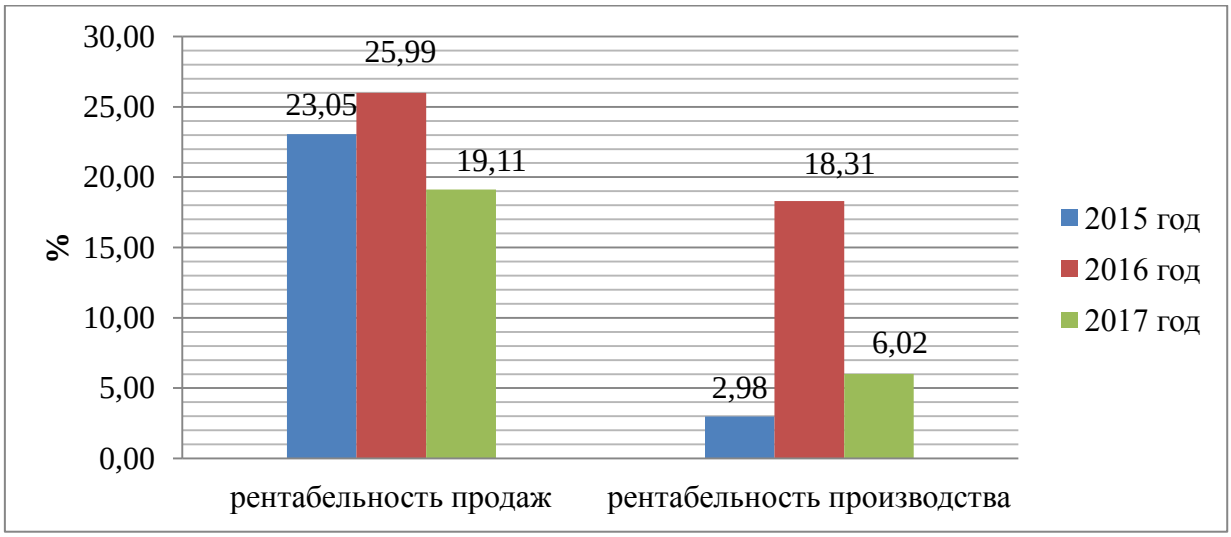


Рисунок 2.3 – Динамика показателей рентабельности ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Все рассчитанные показатели продемонстрировали не стабильную динамику. Уровень рентабельности продаж снизился с 23,05% в начале периода до 19,11% в конце периода. Организация имеет средний уровень рентабельности продаж. Рентабельность предприятия, характеризующая уровень прибыли до налогообложения в себестоимости продаж, повысилась с 2,98% до 6,02%, при скачке в 2016 году до 18,31%.

Таким образом, проведенный анализ технико-экономических показателей деятельности ООО «АльТранс» показал не стабильную динамику финансовых результатов за 2015-2017 гг.: улучшение в 2016 году и ухудшение в 2017 году. Причиной послужило снижение выручки в 2016 году и медленный её прирост в 2017 году при росте расходов. Соответственно, организации необходимо уделить внимание сокращению расходов и поиску направлений увеличения количества лизинговых сделок.

2.2 Анализ показателей деятельности предприятия

Проведем анализ имущественного положения ООО «АльТранс» по данным бухгалтерского баланса, приведенного в приложении Д.

Результаты расчета показателей динамики и структуры активов организации методом горизонтального и вертикального анализа систематизированы в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ актива баланса ООО «АльТранс»

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Доля, %			Изменение 2017/2015	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	абс.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Внеоборотные активы	598 492	739 449	727 215	80,0	78,3	69,5	+128 723	+21,5
из них: основные средства	34 423	4 963	12 894	4,6	0,5	1,2	-21 529	-62,5
доходные вложения в материальные ценности	469 668	523 277	407 587	62,8	55,4	39,0	-62081	-13,2
финансовые вложения	30 997	30 997	30 997	4,1	3,3	3,0	0	0
прочие	63 254	179 281	274 645	8,5	19,0	26,3	+211391	+334,3
2. Текущие активы	149 451	204 451	318 632	20,0	21,7	30,5	+169 181	+113,2
из них: запасы	200	400	22 973	0,0	0,0	2,2	+22 773	+114,9 раза
дебиторская задолженность	68 606	101 564	130 138	9,2	10,8	12,4	+61 532	+89,7
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	47 278	34 995	24 895	6,3	3,7	2,4	-22 383	-47,3
прочие	33 327	67 419	131 801	4,5	7,1	12,6	+98474	+295,5
Баланс	747943	943 900	1 045 847	100,0	100,0	100,0	+297904	+39,8

Анализ данных таблицы показывает, что наибольшую долю в структуре активов составляют внеоборотные активы. Их стоимость за три года увеличилась на 128723 тыс. руб. или 21,5%, а доля в структуре баланса снизилась с 80% до 69,5%.

Основную часть внеоборотных активов составляют доходные вложения в материальные ценности. В структуре баланса они составляли на начало периода 62,8%. Однако за три года их стоимость сократилась на 13,2%, а доля в структуре баланса составила 38,9%.

Резко возросла доля прочих внеоборотных активов: с 8,5% в 2015 году до 26,3% в 2017 году. Их стоимость возросла в 4,3 раза.

Стоимость оборотных активов увеличилась на 113,2%, а их доля в структуре баланса увеличилась на 10,5 процентных пункта и составила 30,5%.

За анализируемый период предприятие нарастило стоимость запасов в 114,9 раза, их доля на 31.12.2017 года составила 2,2%.

Основную долю оборотных активов составляет дебиторская задолженность: 9,2% в 2015 году и 1,4% в 2017 году. Величина дебиторской задолженности возросла на 89,7%.

Существенно увеличилась стоимость прочих оборотных активов – на 295,5%, соответственно их доля возросла с 4,5% до 12,6%.

Проведенный анализ актива баланса ООО «АльТранс» показал резкие изменения в структуре баланса. Положительную динамику показали следующие статьи:

- прочие внеоборотные активы;
- запасы;
- дебиторская задолженность;
- прочие оборотные активы.

Отрицательной динамикой характеризуются:

- основные средства;
- доходные вложения в материальные ценности;
- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Далее проведем анализ источников формирования имущества.

На основании данных пассива бухгалтерского баланса ООО «АльТранс» в таблице 2.3 проведем расчет динамики и структуры основных статей.

Таблица 2.3 - Анализ актива баланса ООО «АльТранс»

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Доля, %			Изменение 2017/2015	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	абс.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Собственные средства	55 423	88 981	99 540	7,4	9,4	9,5	+44 117	+79,6
в том числе: нераспределенная прибыль	24 423	57 981	68 540	3,3	6,1	6,6	+44117	+180,6
2. Долгосрочные обязательства	511 520	638 661	681 808	68,4	67,7	65,2	+170 288	+33,3
из них: займы и кредиты	511 500	638 626	681 774	68,4	67,7	65,2	+170 274	+33,3
3. Краткосрочные обязательства	181 000	216 258	264 499	24,2	22,9	25,3	+83 499	+46,1
из них: займы и кредиты	21 575	37 605	38 126	2,9	4,0	3,6	+16 551	+76,7
кредиторская задолженность	157 094	176 235	209 160	21,0	18,7	20,0	+52066	+33,1
Баланс	747 943	943 900	1 045 847	100,0	100,0	100,0	+297 904	+39,8

Анализ данных таблицы показывает, что доля собственного капитала организации на начало периода составляла 7,4%. За анализируемый период стоимость собственного капитала увеличилась на 79,6%, а её доля составила 9,5%. На рост собственного капитала оказало влияние увеличение нераспределенной прибыли организации на 180,6%.

Однако доля собственного капитала в 9,5% не соответствует требованиям финансовой самостоятельности организации, согласно которой доля собственного капитала должна превышать долю заемного капитала.

Такое распределение пропорций между собственным и заемным капиталом связано со спецификой деятельности ООО «АльТранс». Организация для осуществления лизинговой деятельности привлекает на долговременной основе заёмные средства и инвестирует в предметы лизинга. Долгосрочный заемный капитал организации на начало периода составлял 68,4%. За анализируемый период его стоимость увеличилась на 33,3%, а доля в структуре баланса составила 65,2%.

Для финансирования своей деятельности ООО «АльТранс» также привлекает краткосрочные заёмные средства. Их стоимость за анализируемый период возросла на 76,7%, а доля – с 2,9% до 3,6%.

Основную долю в краткосрочных обязательствах ООО «АльТранс» составляет кредиторская задолженность. Она возросла по сумме на 33,1%, а её доля снизилась с 21,0% до 20,0%.

На рисунке 2.4 наглядно представим структуру пассива баланса организации на последнюю дату анализируемого периода.

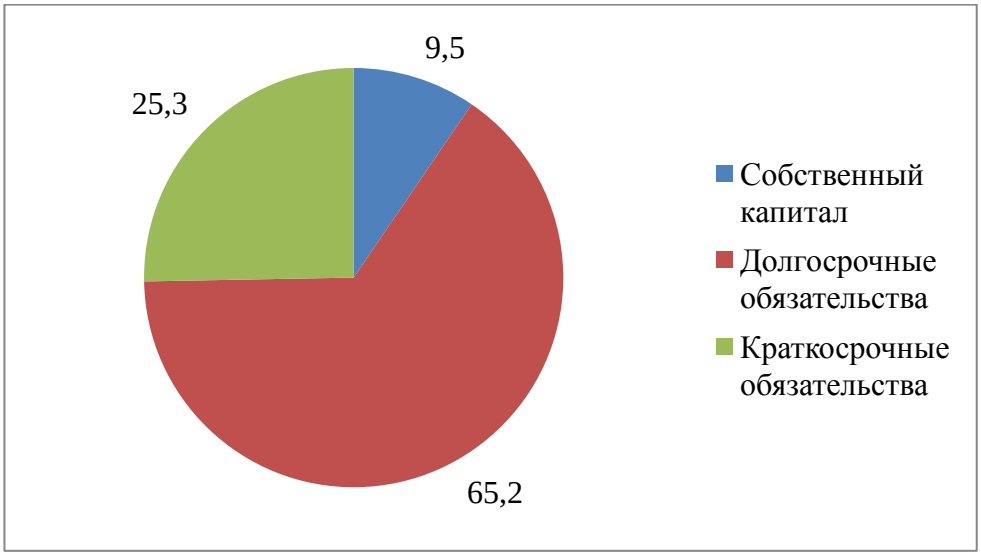


Рисунок 2.4 – Структура пассива баланса ООО «АльТранс» на 31.12.2017 г.

Как видно из диаграммы, основную долю в структуре источников формирования имущества организации составляют долгосрочные обязательства. Доля собственного капитала находится на низком уровне.

Проведенный анализ пассива баланса ООО «АльТранс» показал, все статьи имеют положительную динамику, а в структуре произошли существенные изменения.

Для оценки состояния платежной дисциплины организации необходимо сопоставить темпы роста кредиторской задолженности с темпами роста дебиторской задолженности. За анализируемый период кредиторская задолженность возросла на 33,1%, а дебиторская – на 89,7%, что не соответствует нормальной ситуации.

В таблице 2.4 проведем анализ наличия и динамики чистыв активов организации.

Таблица 2.4 – Анализ чистых активов ООО «АльТранс»

Показатель	Сумм, тыс. руб.			Доля в валюте баланса, %		Изменение 2017/2015	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2017	абс.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Активы чистые	55 423	88 981	99 540	7,4	9,5	+44 117	+79,6
2. Уставный капитал	31 000	31 000	31 000	4,1	3	–	–
3. Чистые активы за вычетом уставного капитала	24 423	57 981	68 540	3,3	6,6	+44 117	+180,6

Сопоставим динамику чистых активов с динамикой уставного капитала на рисунке 2.5.

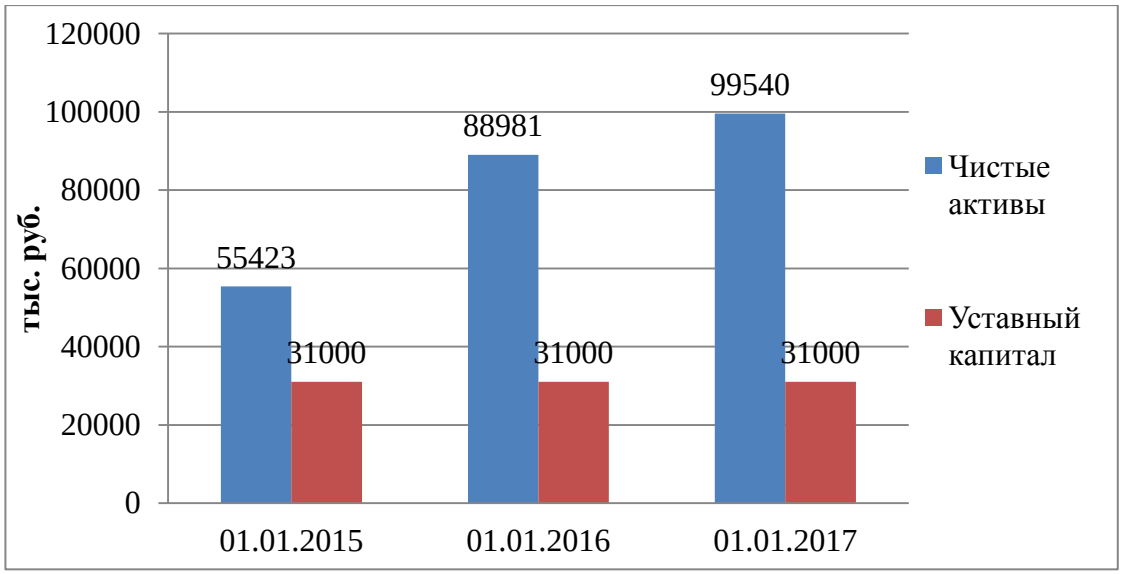


Рисунок 2.5 – Динамика чистых активов и уставного капитала ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Проведенный расчет показывает, что предприятие в 2017 году по сравнению с 2015 годом нарастило чистые активы на 79,6%. Положительно характеризует финансовое состояние ООО «АльТранс» значительное превышение чистых активов над уставным капиталом, которое в динамике увеличилось на 180,6%.

Для оценки финансовой устойчивости организации проведем расчет излишка (или недостатка) собственных оборотных средств. Поясним, что к собственным оборотным средствам относится разность между собственным капиталом организации и внеоборотными активами. Система показателей анализа финансовой устойчивости включает следующие:

$СОС_1$ – не учитывает долгосрочные и краткосрочные пассивы;

$СОС_2$ – учитывает долгосрочные пассивы;

$СОС_3$ – учитывает совокупную величину долгосрочных пассивов и краткосрочных кредитов и займов.

Проведем расчет необходимых для анализа показателей в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Анализ собственных оборотных средств ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Излишек / недостаток		
	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
1	2	3	4	5	6
$СОС_1$	-543 069	-627 675	-543 269	-650 868	-650 648
$СОС_2$	-31 549	54 133	-31 749	-12 207	+31 160
$СОС_3$	-9 974	92 259	-10 174	+25 398	+69 286

По проведенным расчетам можно сделать следующий вывод. На конец 2017 года у ООО «АльТранс» имеется лишь недостаток собственных оборотных средств по первой группе. По второй и третей группе отмечено увеличение платежного излишка на конец анализируемого периода. Значит, можно считать финансовое положение организации по данному показателю благоприятным.

Оценку платежеспособности организации проведем с помощью сопоставления активов баланса по ликвидности с пассивом баланса срочности оплаты. Для этих целей составим аналитическую таблицу 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ платежеспособности ООО «АльТранс» на 01.12.2017 г.

Активы по степени ликвидности	31.12.2017, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Пассивы по сроку погашения	31.12.2017, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Платежный излишек (недостаток) тыс. руб.
А1. Высоколиквидные активы (денежные средства и краткосрочные фин. вложения)	24 895	-47,3	П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства)	209 160	+33,1	-184 265
А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная дебиторская. задолженность)	130 138	+89,7	П2. Среднесрочные обязательства (краткосрочные обязательства кроме текущей кредиторской задолженности)	55 339	+131,5	+74 799
А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборотные активы)	163 599	+4,9 раза	П3. Долгосрочные обязательства	681 808	+33,3	-518 209
А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	727 215	+21,5	П4. Постоянные пассивы (собственный капитал)	99 540	+79,6	+627 675

Анализ проведенных расчетов показывает, что на дату составления баланса, организация не имеет средств для оплаты текущих обязательств. Из четырех соотношений соблюдается только второе: быстрореализуемых активов достаточно для покрытия среднесрочных обязательств.

Для наглядности отразим на диаграмме сопоставление групп активов и пассивов.

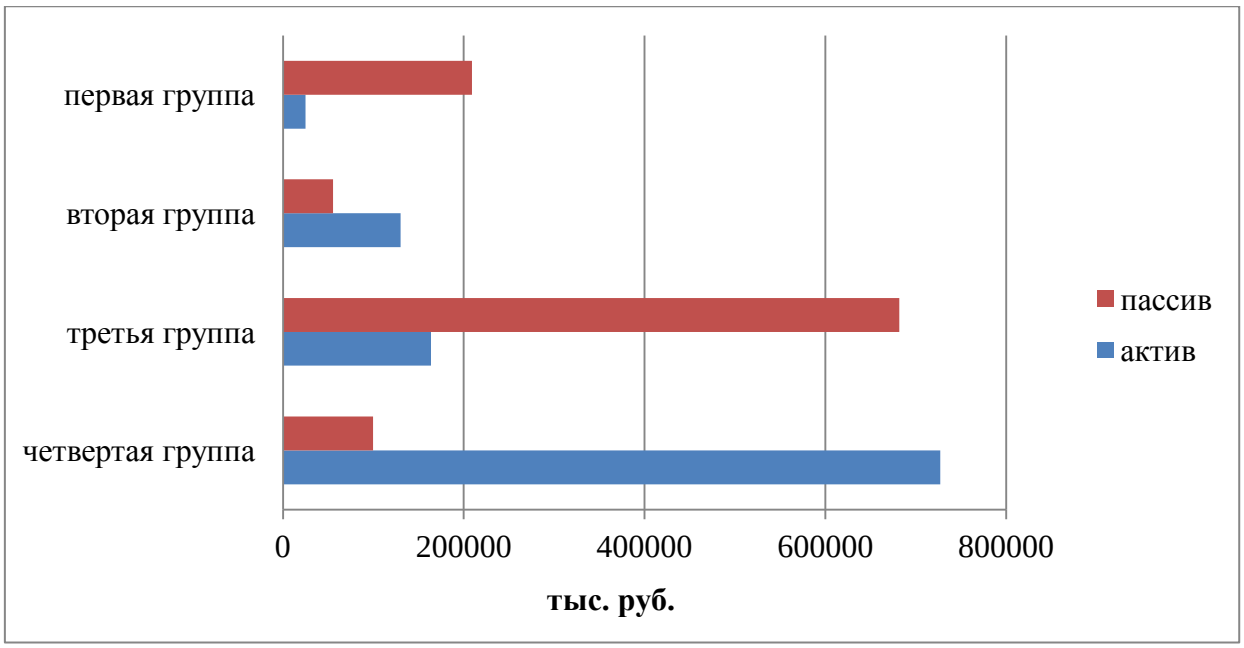


Рисунок 2.6 – Соотношение активов по степени ликвидности и пассивов по срочности оплаты ООО «АльТранс» на 31.12.2017 года.

Отмечено увеличение обязательств по всем группам срочности при сокращении высоколиквидных активов. По данному направлению оценки финансового состояния организации необходимо отметить, что ООО «АльТранс» является не платежеспособным.

Проведем оценку структуры баланса организации с помощью коэффициентов, представленных в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Коэффициентный анализ структуры баланса ООО «АльТранс»

Показатель	Значение показателя		Изменение	Соответствие нормативу
	31.12.2016	31.12.2017		
1	2	3	4	6
1. Коэффициент текущей ликвидности (не менее 2)	0,96	1,29	+0,33	< 2
2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами (не менее 0,1)	-3,18	-1,97	+1,21	< 0,1
3. Коэффициент восстановления платежеспособности (не менее 1)	х	0,73	х	< 1

По данным таблицы ни один из рассчитанных коэффициентов не соответствует требуемым нормативам. Более того, коэффициент восстановления платежеспособности в течение ближайшего полугодия ниже

нормативного и означает, что в ближайшее время ООО «АльТранс» не сможет восстановить платежеспособность.

Соответственно встает вопрос о вероятности банкротства организации. Для этих целей воспользуемся известным методом расчёта Z-счет Альтмана В данном случае была использована четырёхфакторная модель, разработанная для негосударственных непроизводственных организаций:

$$Z\text{-счет} = 6{,}56 \cdot T_1 + 3{,}26 \cdot T_2 + 6{,}72 \cdot T_3 + 1{,}05 \cdot T_4$$

Таблица 2.8 – Z-счет Альтмана

Коэф-т	Расчет	31.12.2017	Коэффициент из формулы	Произведение (гр. 3 х гр. 4)
1	2	3	4	5
T_1	Отношение оборотных активов к суммарным активам	0,05	6,56	0,34
T_2	Отношение нераспределенной прибыли к суммарным активам	0,07	3,26	0,21
T_3	Отношение прибыли до налогообложения к суммарным активам	0,07	6,72	0,49
T_4	Соотношение собственных и заемных средств	0,11	1,05	0,11
Z-счет:				1,16

Результаты расчета показывают, что на 31.12.2017 года значение Z-счет Альтмана составляет 1,16, т.е. попадает в границу от 1,1 до 2,6, которая означает среднюю вероятность банкротства.

Таким образом, анализ имущественного положения ООО «АльТранс» показал, что организация развивается, наращивая свои активы. В структуре баланса происходят резкие изменения. Отрицательным фактом является высокая зависимость организации от внешних источников финансирования. Доля собственного капитала, хоть и повысилась, но находится на низком уровне 9,5%. Организация имеет низкую платежеспособности и имеется средняя вероятность банкротства.

2.3 Оценка эффективности лизинговых операций ООО «АльТранс»

Для организации работы по лизинговым сделкам лизинговой компании необходимо располагать соответствующей инфраструктурой. Сложная модель организации и управления реализацией лизинговых проектов заставляет организацию прибегать к определенным действиям, нацеленным на адаптацию и развитие форм и способов осуществления операций. Как показал проведенный выше анализ, для организации своей деятельности организация привлекает, прежде всего, долгосрочные кредиты.

В таблице 2.9 проведем анализ структуры привлекаемых ресурсов ООО «АльТранс».

Таблица 2.9 – Анализ динамики структуры кредитов и займов ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Доля, %			Изменение 2017/2015	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	абс.	отн.,%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1. Долгосрочные заемные средства	511500	638626	681774	96,0	94,4	94,7	+170274	+33,3
в том числе:								
долгосрочные кредиты	478301	181560	206896	89,7	26,8	28,7	-271405	-56,7
долгосрочные займы	2200	302200	300000	0,4	44,7	41,7	+297800	+13536,4
2. Краткосрочные заёмные средства	21575	37605	38126	4,0	5,6	5,3	+16551	+76,7
в том числе:								
проценты по долгосрочным кредитам	1108	206	709	0,2	0,0	0,1	-399	-36,0
проценты по краткосрочным займам	0	37398	37398	0,0	5,5	5,2	+37398	
Итого заемные средства	533075	676231	719900	100,0	100,0	100,0	+186825	+35,0

Как видно из проведенных расчетов, доля долгосрочных кредитов сократилась с 89,7% до 28,7% в пользу увеличения долгосрочных займов с 0,4% до 41,7%. Величина долгосрочных кредитов и займов возросла на 33,3%.

Краткосрочные заемные средства представляют собой проценты по кредитам и займам. Их доля увеличилась с 4,0% до 5,3%., о сумма возросла на 76,7%.

Отразим пропорции между долгосрочными и краткосрочными займами на рисунке 2.6.

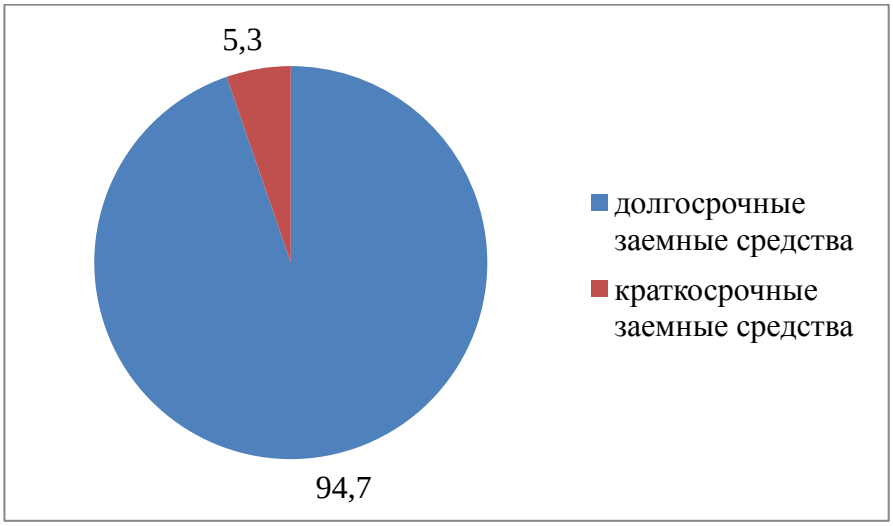


Рисунок 2.6 – Структура заемных средств ООО «АльТранс» на 31.12.2017 г.

На диаграмме наглядно видно, что организация используется для финансирования своей деятельности долгосрочное кредитование.

Кредиторы ООО «АльТранс» отражены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Кредиторы ООО «АльТранс»

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Доля, %		
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2017
ПАО БИНБАНК	226350	150630	170630	47,1	31,1	33,7
Банк ВТБ (ПАО)	103521	206830	185636	21,5	42,8	36,6
АО РТС-Банк	150630	126300	150630	31,3	26,1	29,7
Итого долгосрочные кредиты и займы	480501	483760	506896	100,0	100,0	100,0

Как видно из таблицы кредиты ООО «АльТранс» дифференцированы по трем банкам и их доли существенно меняются. Если в 2015 году основным кредитором был АО Глобэксбанк (47,1%), с 2016 года – это Банк ВТБ (ПАО).

Доля кредитов указанного банка составила 36,6% на конец анализируемого периода.

Лизинг автотранспорта в ООО «АльТранс» предусматривает проведение операций по приобретению коммерческого автотранспорта. Лизинг коммерческих автомобилей применяется для расширения автопарка предприятия, что позволяет перевести деятельность коммерческих организаций в новый формат и упрочить позиции на рынке. ООО «АльТранс» предоставляет клиентам широкий выбор различного автотранспорта: легковых авто- и грузовых моделей с максимально допустимой массой до 5 т. В ООО «АльТранс» можно приобрести пикапы, фургоны, автобусы, микроавтобусы и другие виды коммерческих автомобилей для самых разных бизнес-сфер.

Также ООО «АльТранс» оказывает услуги лизинга легковых автомобилей представителям малого и среднего бизнеса. Предлагаемые лизинговые программы сформированы при участии крупнейших иностранных и российских производителей. С помощью ООО «АльТранс» можно приобрести в лизинг одну единицу техники или полностью укомплектовать автопарк.

Условия наиболее привлекательных лизинговых программ ООО «АльТранс» приведены в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Условия лизинговых программ ООО «АльТранс»

Показатели	Программа	
	Лизинг для приобретения автомобиля	«Лизинг транспортных решений»
Предмет лизинга	новый легковой транспорт	новые грузовые авто, коммерческий транспорт, тягочи, прицепы и полуприцепы, автобусы, погрузчики
Размер задатка	от 10% до 49%	от 15% - деньги остаются в обороте
Стоимость проекта	до 6 000 000 рублей	
Стоимость одного автомобиля	не более 5 000 000 рублей	
Срок лизинга	от 12 до 36 мес	до 5 лет
Нагрузка (платежи)	равномерные	с учетом сезонности бизнеса
Дополнительное обеспечение	не требуется	страхование
Срок принятия решения оформления сделки	3 рабочих дня	5 рабочих дней

Изучение практики заключения договоров, предметом которых является лизинг автотранспорта, позволило систематизировать информацию об основных участниках сделки лизинга, заключаемого клиентами с ООО «АльТранс»:

1) ООО «АльТранс» как лизингодатель – это компания, за счет собственных и заёмных средств приобретающая в собственность автомобили и транспортные средства, который предоставляется лизингополучателю в качестве предмета аренды, на определенных условиях и на определенный срок.

2) Лизингополучатель – это индивидуальный предприниматель или организация, получающие от лизинговой компании на основании договора лизинга во временное владение и пользование авто за оговоренную плату на согласованный сторонами сделки срок.

3) Продавец (поставщик) – это автомобильный дилер или риэлтерская компания, поставляющие выбранное лизингополучателем имущество. В ООО «АльТранс» представлены автомобили таких известных марок, как Ford, Volkswagen, ГАЗ, ВАЗ и т.д. Предмет лизинга передается производителем или поставщиком лизингодателю на условиях договора купли-продажи.

4) Страховщик – это организация, участвующая в лизинговой сделке в качестве страховщика транспортных, имущественных и других рисков в отношении предмета лизинга. ООО «АльТранс» на постоянной основе сотрудничает с такими страховыми компаниями, как Ингосстрах, РЕСО-Гарантия и ВТБ-Страхование.

5) Страхователь – это юридическое лицо, которое заключает договор со страховщиком. В качестве страхователя, согласно условиям договора, может выступать как лизингодатель ООО «АльТранс», так имущества лизингополучатель.

Наиболее крупными клиентами ООО «АльТранс» являются транспортные компании: DHL, ООО «ПЭК», ООО Ювента-Транс, ООО «РАТЭК» и другие.

В таблице 2.12 представлены объемы сделок, заключенных с перечисленными контрагентами в 2017 г.

Таблица 2.12 – Объемы сделок ООО «АльТранс» в 2017 году с наиболее крупными клиентами

Покупатель	Сумма, тыс. руб.	Доля, %
DHL	45848	11,3
ООО «ПЭК»	43007	10,6
ООО Ювента-Транс	41385	10,2
ООО Деловые линии	54368	13,4
ООО ГлавДоставка	43007	10,6
ООО Мермикс	43413	10,7
ООО «РАТЭК»	51528	12,7
другие	83175	20,5
Итого	405731	100,0

Лизинговая инфраструктура ООО «АльТранс» обеспечивает юридическое сопровождение лизинговых сделок, которое включает в себя:

– консультирование по правовым вопросам;

– юридический анализ договоров лизинга (сравнение условий договоров конкурирующих лизинговых компаний);

– доработку договора лизинга под задачи клиента и т.д.

Таким образом, в ООО «АльТранс» сформирована достаточная лизинговая инфраструктура, необходимая для результативного выполнения соответствующих операций.

Рассмотрим лизинговый портфель, т.е. объем лизинговых платежей к получению, представляющий собой объем задолженности лизингополучателей перед ООО «АльТранс» по активным сделкам.

Лизинговый портфель ООО «АльТранс» на 31.12.2017 года составил 346910 тыс. руб. Структура лизингового портфеля по сегментам рынка не изменяется, отражена на рисунке 2.7.

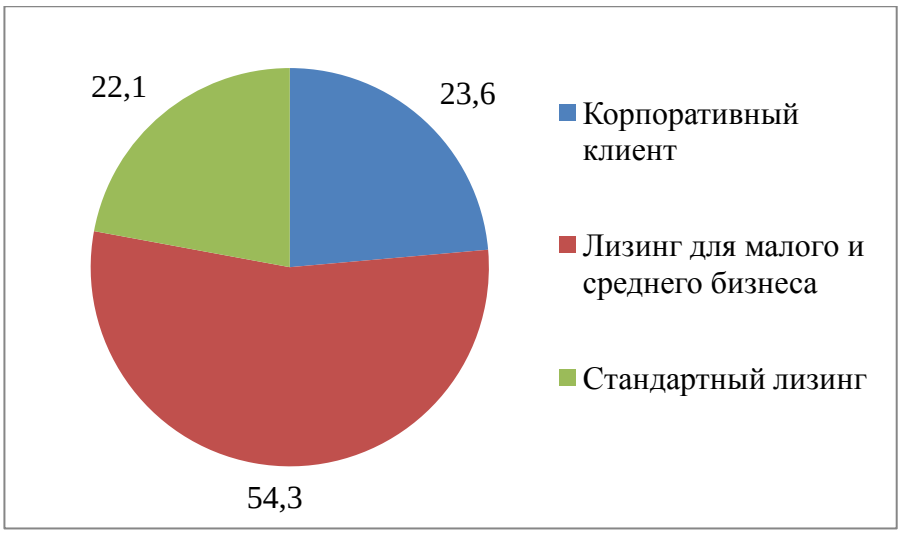


Рисунок 2.7 – Структура лизингового портфеля ООО «АльТранс» по сегментам ранка на 31.12.2017 г.

Основную долю клиентов ООО «АльТранс» составляет малый и средний бизнес (54,3%). Существенна доля корпоративных клиентов (23,6%) и стандартного лизинга (22,1%).

Анализ структуры лизингового портфеля по видам приобретенных транспортных средств по договорам лизинга представлен в таблице 2.13.

Таблица 2.13 – Анализ структуры лизингового портфеля ООО «АльТранс»

Предмет лизинга	2015 год		2016 год		2017 год	
	сумма, тыс. руб.	доля, %	сумма. тыс. руб.	доля, %	сумма, тыс. руб.	доля, %
Автомобили грузовые	66266	20,6	70530	21,6	57934	16,7
Автомобили легковые	26056	8,1	34612	10,6	48914	14,1
Спецтехника	117092	36,4	126366	38,7	109277	31,5
Прицепная техника	22839	7,1	19265	5,9	20815	6,0
Автобусы и микроавтобусы	39567	12,3	30694	9,4	53424	15,4
Прочее	49861	15,5	45061	13,8	56546	16,3
Итого	321681	100,0	326528	100,0	346910	100,0

На основе проведенных в таблице расчетов для наглядности отразим динамику структуры лизингового портфеля на рисунке 2.8.

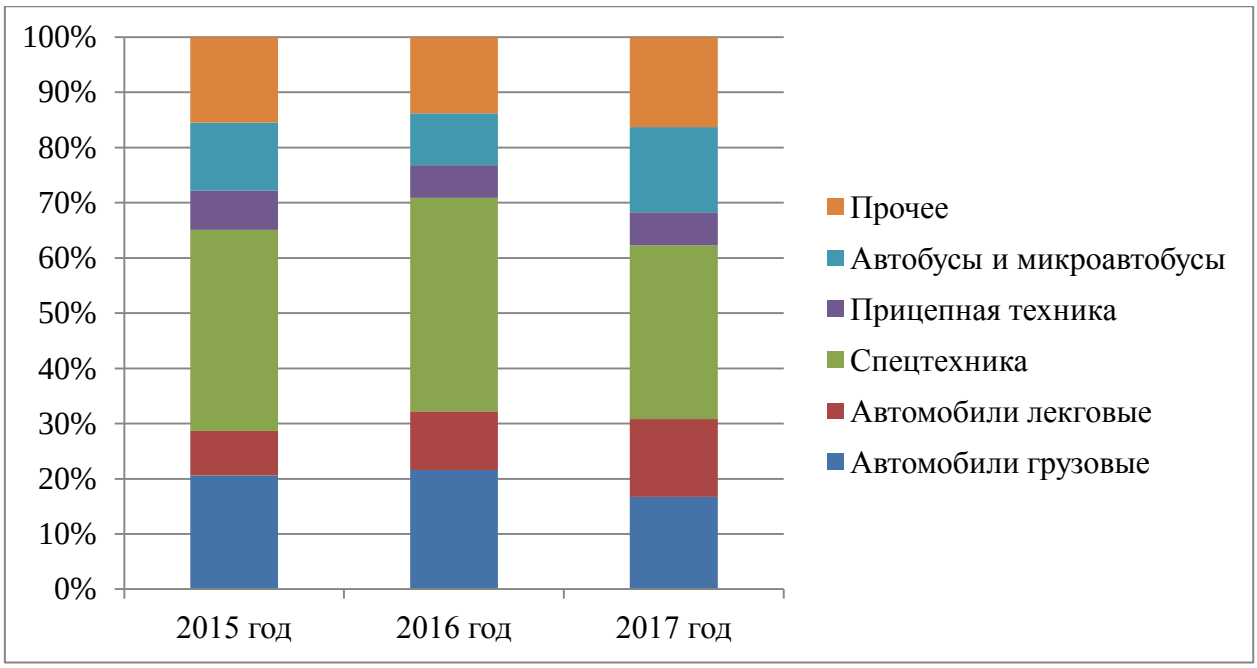


Рисунок 2.8 – Динамика структуры лизингового портфеля ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Анализ структуры лизингового портфеля позволяет сделать вывод, что наибольшую долю составляет приобретение в лизинг спецтехники в основном дорожной и строительной – 31,5% на конец года. Существенна доля автомобилей грузовых: 16,7% на конец периода, что ниже уровня базового года. За анализируемый период увеличилась доля приобретения легковых автомобилей, в основном для такси, с 8,1% до 14,1%.

В целом, динамика лизингового портфеля имеет положительный тренд и отражена на рисунке 2.9.

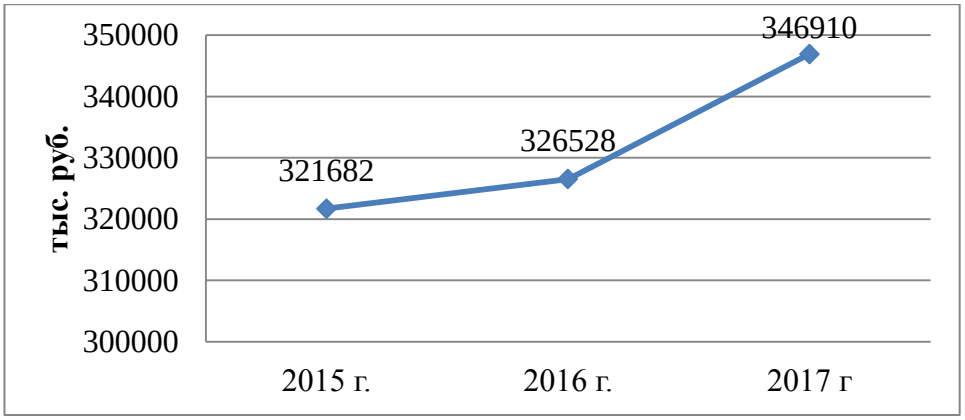


Рисунок 2.9 – Динамика лизингового портфеля ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Осуществление лизинговых сделок сопряжено с определенными рисками невозврата имущества. Для снижения этого риска ООО «АльТранс» использует различные формы обеспечения. В таблице 2.14 проведен анализ обеспечения обязательств по договорам лизинга.

Таблица 2.14 – Анализ обеспечения обязательств ООО «АльТранс»

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Изменение 2016/2015		Изменение 2017/2016	
	2015 г	2016 г	2017 г	абс.	отн.,%	абс.	отн.,%
Полученные - всего	823909	617019	713983	-206890	-25,1	+96964	+15,7
в том числе:							
обязательства лизингополучателей за поставщиков, по условиям договора лизинга	12368	17038	50410	+4670	+37,8	+33372	+195,9
полученные обеспечения по договорам лизинга	801416	589856	651020	-211560	-26,4	+61164	+10,4
полученные обеспечения по договорам (залог имущества)	10125	10125	3675	0	0,0	-6450	-63,7
полученные обеспечения по договорам (залог ценных бумаг)	0	0	8878	0		+8878	
Выданные - всего	156459	22004	126960	-134455	-85,9	+104956	+77,0
в том числе:							
основные средства, переданные в залог по оценочной стоимости	149459	18004	6375	-131455	-88,0	-11629	-64,6
выданное поручительство по кредитным договорам	7000	4000	1000	-3000	-42,9	-3000	-75,0
выданные залоги имущественных прав	0	0	118852	0		+118852	
документарный аккредитив	0	0	733	0		+733	

Отразим на рисунке 2.10 динамику полученного и выданного обеспечения.

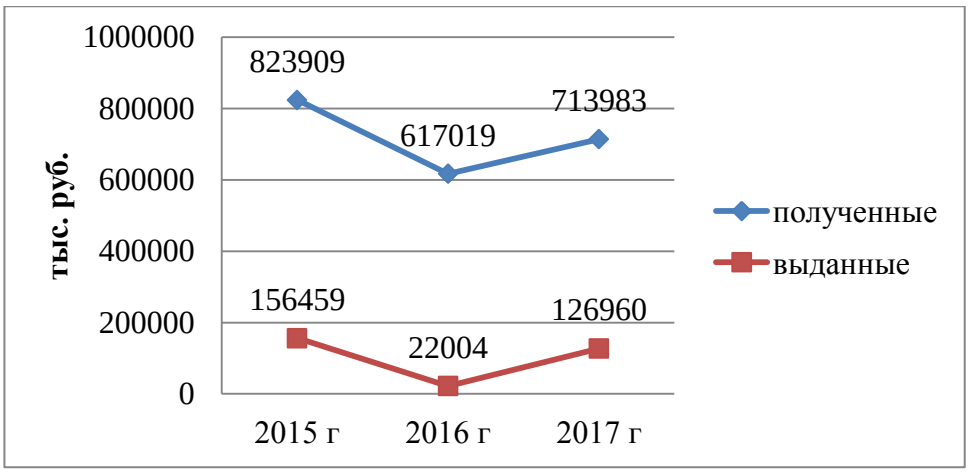


Рисунок 2.10 – Динамика полученного и выданного обеспечения обязательств ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Анализ данных таблицы показывает, что полученное обеспечение снизилось в 2016 году на 25,1%, а в 2017 году увеличилось на 15,7%.

Основной статьей полученного обеспечения является обеспечение по договорам лизинга. Его сумма в 2016 году снизилась на 26,4%, в 2017 году увеличилась на 10,4%.

В 2017 году ООО «АльТранс» в качестве обеспечения стал принимать в залог ценные бумаги.

Выданное обеспечение в 2016 году сократилось на 85,9%, затем повысилось на 77,0%.

Основные средства, переданные в залог по оценочной стоимости, составляют основную долю выданного обеспечения. Его стоимость резко снизилась на 88,0% в 2016 году и на 64,6% в 2017 году. В качестве альтернативы в 2017 году стали использовать выданные залоги имущественных прав и документарный аккредитив.

По итогам 2017 года ООО «АльТранс» у лизингополучателей, оказавшихся неплатёжеспособными, изъяты 7 единиц автомобильной техники, 6 единиц из которой было реализовано и 1 находится в стадии реализации. В результате организация получила доход в сумме 1369 тыс. руб.

Купленные в лизинг транспортные средства учитываются как на балансе ООО «АльТранс, так и на балансе лизингополучателя.

На основе данных отчетов о финансовых результатах за 2016 и 2017 года, приведенных в приложениях В и Г, проведем анализ структуры доходов и расходов от лизинговых операций по видам учета на балансе участников сделки. Расчеты представим в форме таблицы 2.15.

Таблица 2.15 – Анализ доходов и расходов от договоров лизинга

Показатель	Значение показателя			Изменение 2016/2015		Изменение 2017/2016	
	2015 год	2016 год	2017 год	абс.	отн., %	абс.	отн., %
Выручка, тыс. руб.	326835	322555	383448	-4280	-1,3	+60893	+18,9
в том числе:							
аренда финансовая, тыс. руб.	292870	281621	337676	-11249	-3,8	+56055	+19,9
доля аренды финансовой в выручке, %	89,6	87,3	88,1	-2,3	х	+0,8	х
аренда финансовая при учете ОС на балансе получателя, тыс. руб.	32890	40733	44403	+7843	+23,8	+3670	+9,0
доля аренды финансовой при учете ОС на балансе лизингополучателя в выручке, %	10,1	12,6	11,6	+2,6	х	-1,0	х
Себестоимость, тыс. руб.	243873	229487	298048	-14386	-5,9	68561	29,9
в том числе:							
аренда финансовая, тыс. руб.	214933	195825	256274	-19108	-8,9	+60449	+30,9
доля аренды финансовой в себестоимости, %	88,1	85,3	86,0	-2,8	х	+0,7	х
аренда финансовая при учете ОС на балансе получателя, тыс. руб.	28559	33484	40794	+4925	17,2	+7310	+21,8
доля аренды финансовой при учете ОС на балансе лизингополучателя в себестоимости, %	11,7	14,6	13,7	+2,9	х	-0,9	х

Анализ данной таблицы показывает, что в основной доле договоров лизинга основные средства учитываются на балансе ООО «АльТранс». Выручка по таким договорам в 2016 году снизилась на 3,8%, а в 2017 году возросла на 19,9%. Их доля в выручке на конец периода составила 88,1%.

Выручка по аренде финансовой при учете основных средств на балансе лизингополучателя в 2016 и 2017 годах возросла соответственно на 23,8% и на 9,08%. Доля выручки от таких договоров составила 11,6%.

Динамика себестоимости и пропорции договоров с условием учета основных средств на балансе лизингополучателя и лизингодателя практически совпадает с рассмотренными по выручке.

Эффективность осуществления лизинговой деятельности организации в целом отражают показатели рентабельности. Проведем расчет прибыли и рентабельности лизинга в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Анализ финансовых результатов лизинга ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

Показатель	Значение показателя			Изменение 2016/2015		Изменение 2017/2016	
	2015 год	2016 год	2017 год	абс.	отн., %	абс.	отн., %
1	2	3	4	5	6	7	8
1 Выручка аренды финансовой, тыс. руб.	292870	281621	337676	-11249	-3,8	+56055	+19,9
2 Выручка аренды финансовой при учете ОС на балансе получателя, тыс. руб.	32890	40733	44403	+7843	+23,8	+3670	+9,0
3 Себестоимость аренды финансовой, тыс. руб.	214933	195825	256274	-19108	-8,9	+60449	+30,9
4 Себестоимость аренды финансовой при учете ОС на балансе получателя, тыс. руб.	28559	33484	40794	+4925	+17,2	+7310	+21,8
5 Прибыль от аренды финансовой, тыс. руб. (с.1 – с.3)	77937	85796	81402	+7859	+10,1	-4394	-5,1
6 Прибыль от аренды финансовой, при учете ОС на балансе лизингополучателя, тыс. руб. (с.2-с.4)	4331	7249	3609	+2918	+67,4	-3640	-50,2
7 Рентабельность выручки от аренды финансовой, % ((с.5 / с.1)*100)	26,6	30,5	24,1	+3,9	х	-6,4	х

Продолжение таблицы 2.16

1	2	3	4	5	6	7	8
8 Рентабельность выручки от аренды финансовой при учете ОС на балансе лизингополучателя, % ((с.6 / с.2)*100)	13,2	17,8	8,1	+4,6	x	-9,7	x

Проведенные в таблице 2.16 расчеты показывают, что рентабельность выручки при сделках, когда основные средства учитываются на балансе ООО «АльТранс» существенно превышает рентабельность при сделках, когда основные средства учитываются на балансе лизингополучателя.

Динамику рассчитанных показателей рентабельности наглядно представим на рисунке 2.11.

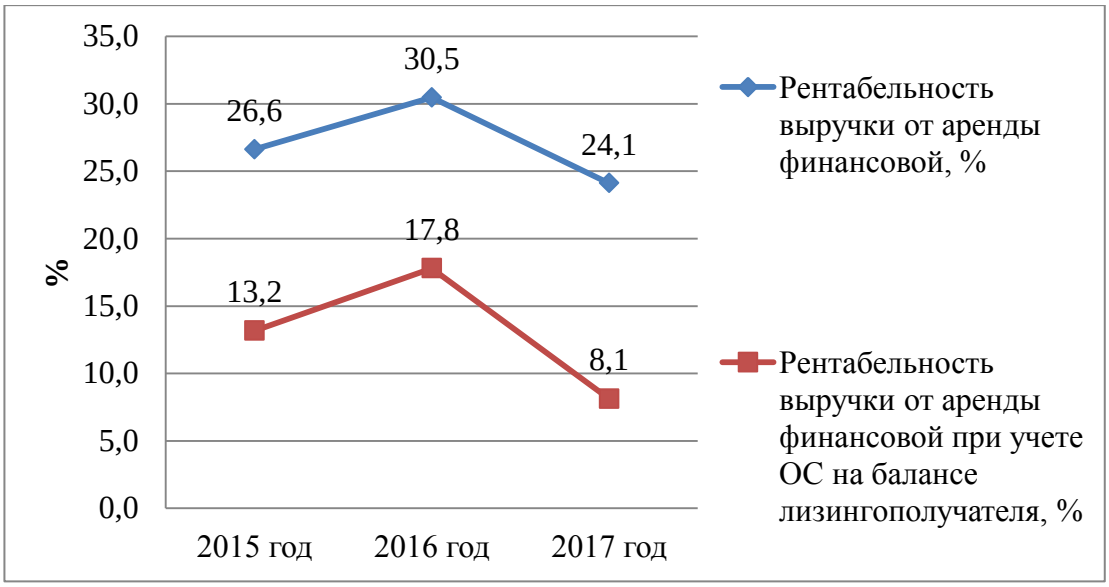


Рисунок 2.11 – Динамика рентабельности лизинга ООО «АльТранс» за 2015-2017 гг.

В 2016 году выручка от реализации снизилась, при этом себестоимость снизилась большими темпами. Соответственно возросла прибыль. Рентабельность выручки от лизинга повысилась на 3,9 процентных пункта, а рентабельность от лизинга при учете основных средств на балансе лизингополучателя на 4,6%.

В 2017 году выручка от реализации повысилась, однако себестоимость увеличилась большими темпами. Это отрицательно отразилось на динамике прибыли. Как следствие рентабельность выручки от лизинга снизилась на 6,4

процентных пункта, а рентабельность от лизинга при учете основных средств на балансе лизингополучателя на 9,7 процентных пункта.

Таким образом, ООО «АльТранс» за анализируемый период развивается. Организация используется для финансирования своей деятельности долгосрочное кредитование. Величина долгосрочных кредитов и займов возросла на 33,3%. Лизинговый портфель ООО «АльТранс» на 31.12.2017 года составил 346910 тыс. руб. В целом, динамика лизингового портфеля имеет положительный тренд. Основную долю клиентов ООО «АльТранс» составляет малый и средний бизнес (54,3%). Существенна доля корпоративных клиентов (23,6%) и стандартного лизинга (22,1%). Наибольшую долю составляет приобретение в лизинг спецтехники в основном дорожной и строительной – 31,5% на конец года. Существенна доля автомобилей грузовых: 16,7% на конец периода, что ниже уровня базового года. За анализируемый период увеличилась доля приобретения легковых автомобилей, в основном для такси, с 8,1% до 14,1%. Рентабельность лизинговых сделок в 2016 году повысилась, а в 2017 году снизилась и составила по сделкам с учетом основных средств на балансе ООО «АльТранс» 24,1%, по сделкам с учетом основных средств на балансе лизингополучателя 8,1%.

3 Основные направления развития лизинговых операций ООО «АльТранс»

3.1 Рекомендации по развитию лизинговых операций ООО «АльТранс»

Как показал проведенный во второй главе анализ, лизинговый портфель ООО «АльТранс» постоянно увеличивается. Однако финансовые результаты деятельности организации не стабильны по причинам медленного роста выручки и высокого уровня затрат. С точки зрения усиления конкурентоспособности ООО «АльТранс» предполагается целесообразным:

– предпринять меры по рационализации процедур внутреннего контроля бизнес-процессов для снижения затрат;

– предложить рынку новый лизинговый продукт для увеличения выручки.

Рассмотрим первое направление – совершенствование процедуры внутреннего контроля.

Совершенствование механизма проведения внутреннего контроля повысит рациональность использования объектов лизинга, обеспечит сохранность и фондоотдачу имущества предприятия. В связи с этим целесообразно рассмотреть механизм использования внутреннего контроля как инструмента повышения конкурентоспособности ООО «АльТранс».

Механизм внутреннего контроля создается руководством лизинговой компании для достижения целей:

– сохранности имущества, предназначенного для лизинговых сделок и переданного в лизинг наиболее эффективным способом;

– соответствия деятельности российскому законодательству;

– предупреждения злоупотреблений и ошибок;

– качественного ведения бухгалтерского учета и своевременности составления необходимой отчетности.

Внутренний контроль в ООО «АльТранс» призван организовать процесс управления лизинговыми операциями, а также поддерживать систему в таком состоянии, чтобы в любой момент она соответствовала целям организации. Соответственно, основное назначение создаваемого механизма внутреннего контроля состоит в своевременном реагировании на отклонения в хозяйственной деятельности от установленных правил. Внутренний контроль должен быть организован в ООО «АльТранс» для обеспечения:

– планового анализа эффективности функционирования системы осуществления лизинговых операций;

– потребности в совершенствовании системы качества, определения наиболее эффективных изменений и пр.

Рассмотрим механизм совершенствования процесса внутреннего контроля ООО «АльТранс».

На основе разработанной модели бизнес-процесса были проанализированы функции внутреннего контроля ООО «АльТранс».

На наш взгляд, внутренний контроль на всех этапах бизнес-процессов позволит снизить ряд предпринимательских рисков и предполагает разделение обязанностей по исполнителям за определение и анализ рисков, и внедрение контрольных процедур во все подразделения ООО «АльТранс».

В ходе исследования процесс внутреннего контроля лизинговых операций в ООО «АльТранс» четко распределен на этапы. На каждом этапе процесса внутреннего контроля лизинговых операций используются разные методы контроля. На протяжении всего процесса применяются общие методы. На определенных этапах процесса проводятся специальные методы контроля.

Для каждого уровня системы внутреннего контроля разрабатываются внутренние документы по организации процесса контроля.

Необходимо распределить ответственных работников ООО «АльТранс» за контроль на каждом этапе бизнес-процесса лизинговой операции. Представим распределение ответственных исполнителей за контроль в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Распределение исполнителей контрольных процедур

Контрольная процедура	Исполнитель
Мониторинг рынка лизинговых услуг	Аналитик
Анализ возможных рисков лизинговой сделки	Экономист
Контроль и оценка финансового состояния потенциального заказчика и участников сделки	Специалист по экономической безопасности
Контроль законности сделки	Юрист, специалист по экономической безопасности
Контроль полноты и правильности документирования лизинговой операции	Менеджер по продажам, бухгалтер
Контроль правильности отражения лизинговой операции в бухгалтерском учете и отчетности	Финансовый директор, бухгалтер
Контроль состояния расчетов по лизинговой операции	Бухгалтер
Контроль сохранности и оценка текущего состояния объекта лизинга	Специалист по экономической безопасности
Анализ финансовых результатов лизинговой операции	Экономист
Анализ имущественного и финансового состояния лизинговой компании	Финансовый директор

Для организации системы внутреннего контроля лизинговых операций необходимо провести распределение обязанностей в соответствии с таблицей и уточнить контрольные функции. Каждому исполнителю должна быть поставлена цель проведения контроля, определены задачи, а также систематизированы индикаторы контроля с конкретными показателями.

Прежде чем систему вводить в действие, необходимо провести тестирование эффективности выполнения контрольных функций по всем указанным в таблице исполнителям и контрольным процедурам. На основе выявленных недостатков системы внутреннего контроля провести мероприятия по повышению эффективности её функционирования.

Каждая контрольная процедура должна иметь методические указания по её реализации. Рассмотрим на примере контроля состояния расчетов по лизинговой операции, осуществляемого бухгалтером ООО «АльТранс».

Последовательность и содержание процедуры схематично представлены на рисунке 3.1.

Рисунок 3.1 – Блок-схема реализации процедуры контроля расчетов

Как видно из блок-схемы, при отсутствии очередного лизингового платежа от лизингополучателя, бухгалтер должен напомнить ему о сроке первоначально телефонным звонком, затем – письменно по почте письмом с уведомлением. В случае отсутствия платежа, контроль деятельности лизингодателя и состояния предмета лизинга должен произвести специалист по экономической безопасности.

Решением проблемы оплаты лизинга в конечном итоге становится реструктуризация долга по договору лизинга. Возможна положительная реструктуризация по одному из направлений:

- рассрочка платежей;
- увеличение дохода лизинговой компании;
- предоставление дополнительного залога или поручительства.

Отрицательная реструктуризация предусматривает возможность следующих действий:

- расторжение договора лизинга и досрочный выкуп предмета лизинга;
- расторжение договора лизинга и изъятие предмета лизинга.

При отсутствии возможности решения проблемы просроченной задолженности с лизингополучателем на добровольной основе, дальнейшие процедуры должны осуществляться юристами ООО «АльТранс». Решение проблемы возможно следующими способами:

- через суд взыскать задолженность от лизингополучателя или поручителей;
- выкупить долю бизнеса лизингополучателя;
- передать задолженность коллекторскому агентству;
- списать долг.

Эффективность внутреннего контроля лизинговых операций напрямую зависит от скорости поступления и обработки информации. В настоящее время такое ускорение невозможно без использования современного программного обеспечения. Работать как прежде, имея в качестве автоматизации Excel и

бухгалтерские программы, не связанные между собой, в современных условиях невозможно. Требуется комплексная автоматизация бизнес-процесса лизинговой компании на основе платформы ERP системы MBS Navision (Microsoft Business Solutions Navision).

Такой подход позволит ООО «АльТранс» оптимизировать все процессы. Прежде всего, происходит интеграция в единое информационное пространство всех бизнес-процессов лизинговой компании. Менеджеры, осуществляющие разные процедуры внутреннего контроля, имеют возможность оперативно взаимодействовать между собой, получая доступ ко всей необходимой информации, собираемой и обрабатываемой другими участниками процесса.

Автоматизация дает положительный результат, позволяющий оптимизировать полный цикл деятельности, начиная с обработки заявки на лизинг, подбора, закупки и вводе в эксплуатацию оборудования, заключения договоров, страхования, осуществление платежей и прочее.

Использование специального программного обеспечения позволит минимизировать риски, связанные с человеческим фактором с помощью автоматического контроля осуществляемых операций на всех этапах процесса.

Руководство организации и топ-менеджмент получает оперативный доступ к актуальной и достоверной информации о состоянии бизнеса в любой момент времени.

Объемы ручной и рутинной работы специалистов существенно сокращаются и позволяют высвободить время для решения других задач.

Все перечисленные преимущества использования специальной программы позволяют совершенствовать деятельность лизинговой компании. Процесс функционирования системы MBS Navision схематично представлен на рисунке 3.2.

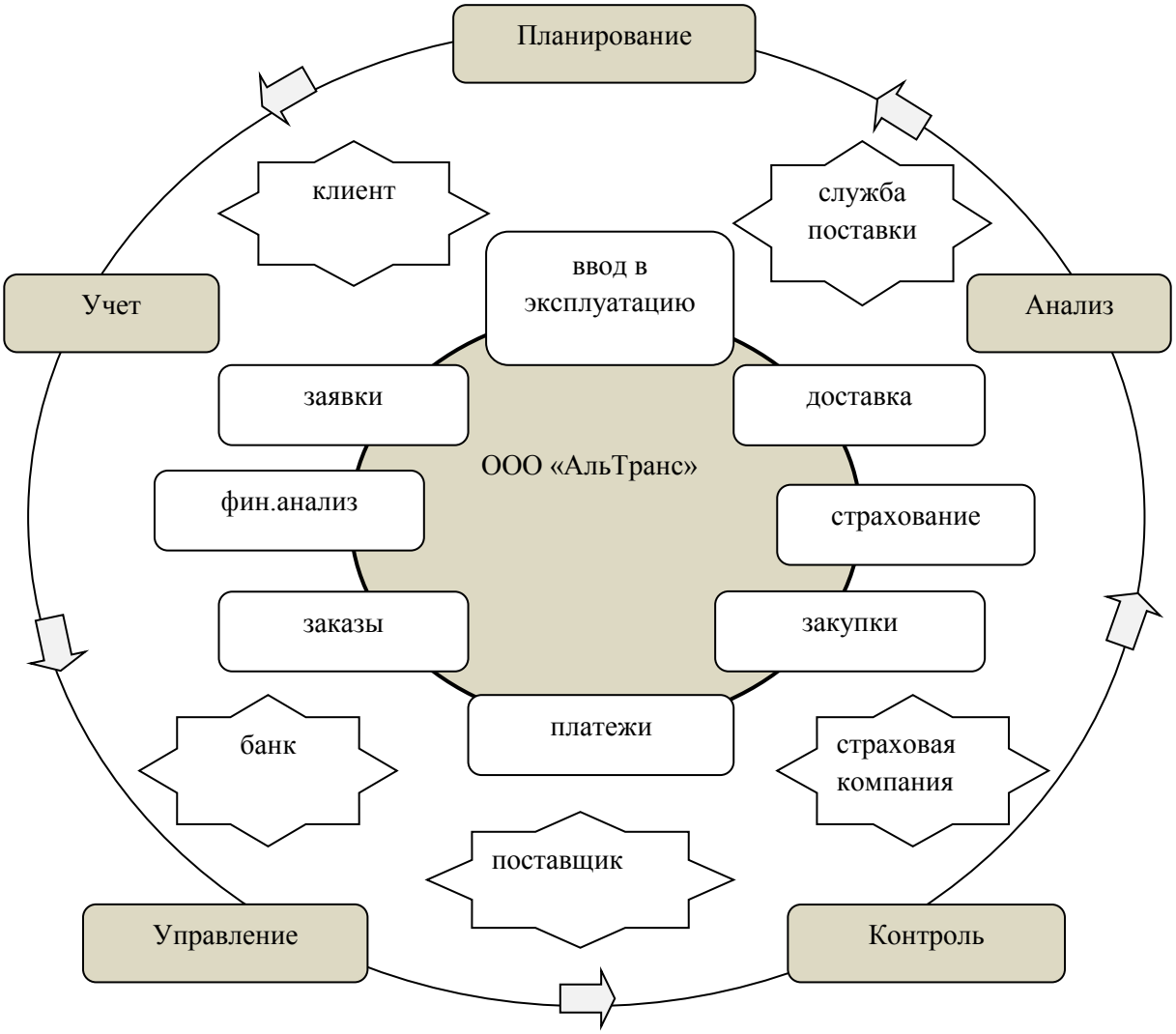


Рисунок 3.2 – Управление лизингом в системе MBS Navision

Внедрение системы MBS Navision в управление лизинговой деятельностью ООО «АльТранс» позволит решить задачу объединения всей совокупности информационного обеспечения управленческими и финансовыми документами организации в единое информационное пространство и повысить эффективность функционирования всей системы.

Все специалисты компании будут иметь возможность осуществлять контроль за каждым этапом процесса оказания лизинговой услуги в понятном и привычном режиме системы диалогов «окна», как это показано на рисунке 3.3.

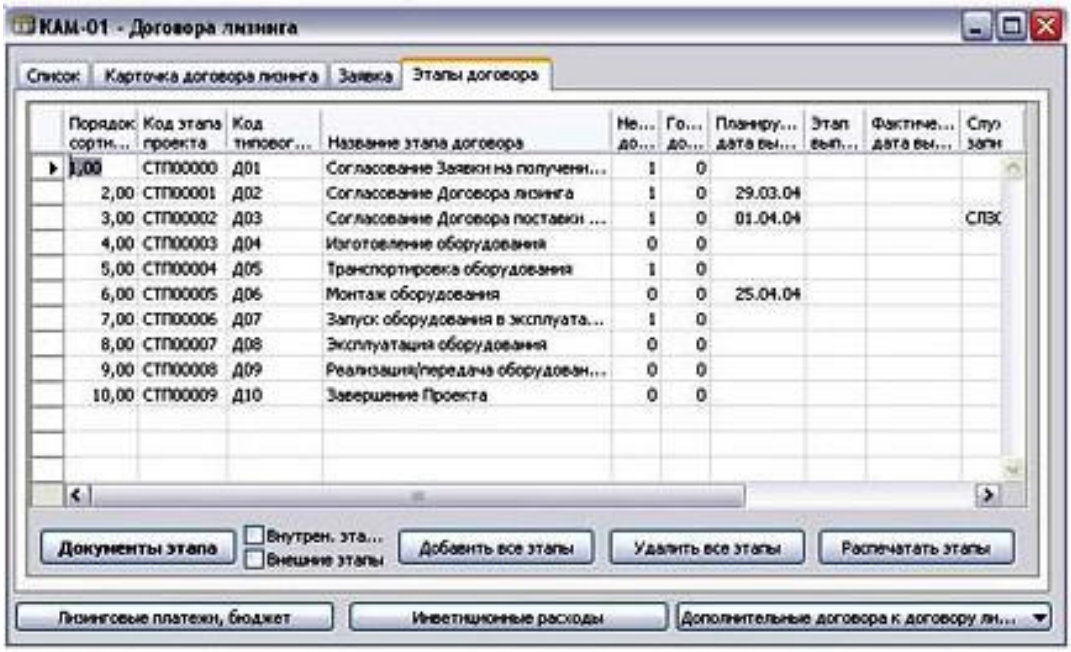


Рисунок 3.3 – Контроль за ведением бизнеса в системе MBS Navision

Внедрение информационной системы позволит ООО «АльТранс» ввести централизованное управление всеми проектами и повысить тем самым эффективность управления лизинговыми проектами, а также оптимизировать бизнес-процессы организации в целом, что является главной задачей автоматизации. В современных условиях без эффективной корпоративной системы удержать конкурентоспособное положение на рынке будет не возможно.

Подводя итог вышеизложенному, следует сделать вывод, что предложенное совершенствование осуществления внутреннего контроля позволяет повысить доступность и информативность получения данных для оперативного управления ООО «АльТранс». Обладая необходимой информацией, менеджеры лизинговой компании могут предпринять необходимые меры по повышению эффективности проводимых операций и снижению рисков, генерируемых проводимыми лизинговыми операциями. В целом это способно повысить конкурентоспособность лизинговой компании.

Второе направление развития лизинговых операций ООО «АльТранс» нацелено на увеличение выручки и представляет собой постоянный мониторинг тенденций развития отечественного и зарубежного рынка. Анализ мнения

экспертов о тенденциях развития лизинга на современном этапе позволяет своевременно определять тренд и предлагать рынку новые продукты и услуги.

По мнению экспертов, в 2018 году на развитие рынка лизинга преимущественно будет влиять потребность в финансировании транспортного сегмента, создание новых сервисов и клиентоориентированность лизинговых компаний. Перспективным видится разработка и реализация программы автолизинга для физических лиц, которая уже используется крупными лизинговыми компаниями.

Этот финансовый инструмент используется на рынке давно, но раньше им пользовались юридические лица. До 2010 года в законе о лизинге была оговорка, что имущество по договору лизинга должно приобретаться в коммерческих целях. Затем эту оговорку убрали, но активное развитие автолизинг получил сравнительно недавно. По мнению экспертов – руководителей крупных лизинговых компаний – лизинг для физических лиц может стать альтернативой приобретению автомобиля в кредит.

В развитых странах примерно 30% автомобилей гражданами приобретается за наличные, 40% за счет кредитных средств, а около 30% - в лизинг. Развита практика возврата автомобиля лизинговой компании после окончания договора лизинга. Сложившаяся практика стала привычной для массового покупателя автомобилей. Российские граждане за последний год приобрели автомобили в лизинг менее 3% от стоимости общего объема купленных автомобилей. Этим инструментом финансирования пока активно пользуются организации. Среди физических лиц данное направление пока не развито, что составляет перспективную рыночную нишу для ООО «АльТранс».

По договору лизинга до конца срока пользования автомобилем он находится в собственности лизинговой компании. Для лизингополучателя – это недостаток. Лизингодатель имеет гарантию того, что при отсутствии платежей он сможет вернуть машину.

Суммы ежемесячного платежа при лизинге рассчитываются с учетом остаточного долга. Если покупка оформляется с внесением первоначального

взноса, то ежемесячные платежи будут меньше. В этом случае самые большие суммы – это первый и последний аванс.

Оформление договора лизинга будет происходить по следующей схеме – рисунок 3.4.

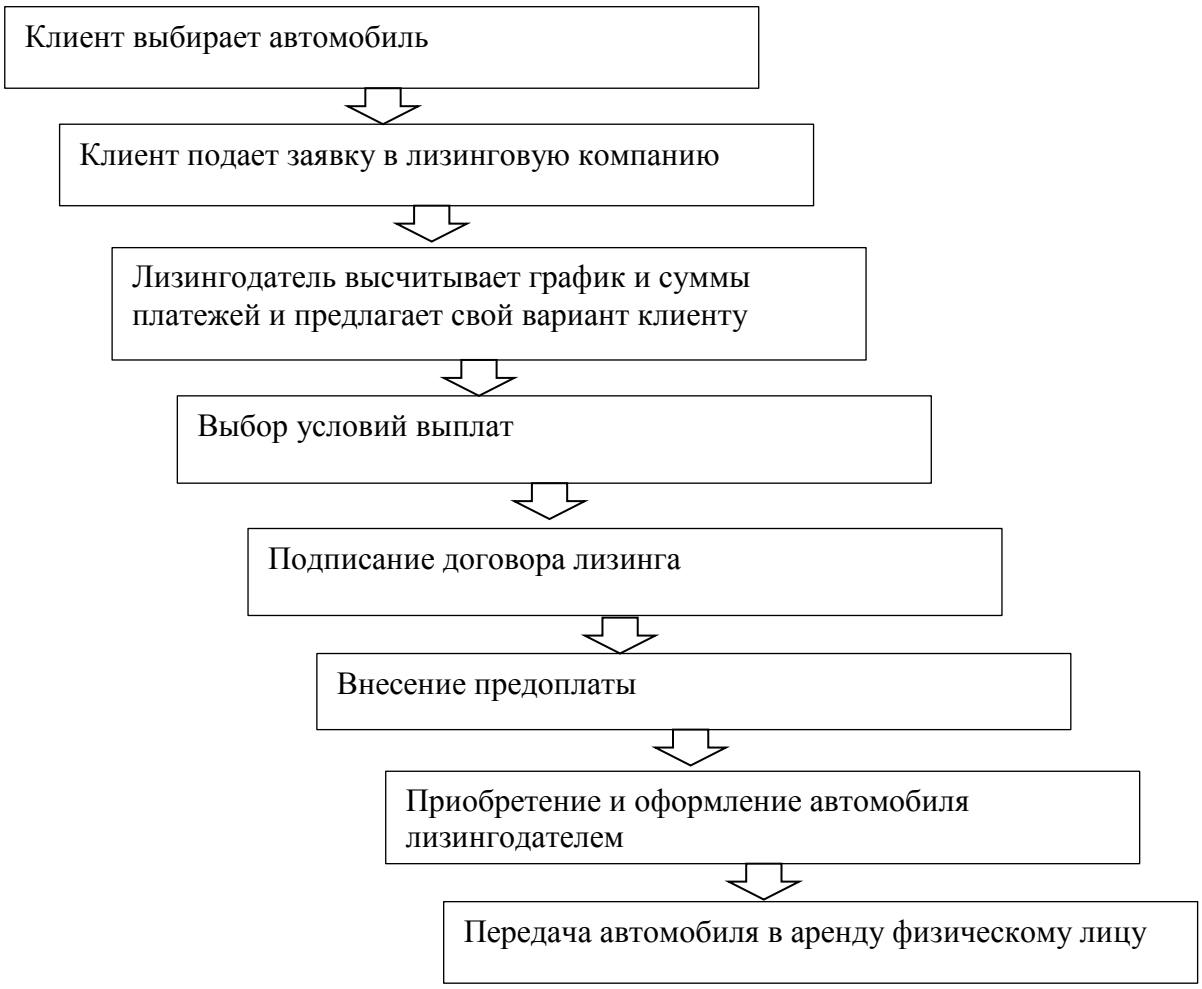


Рисунок 3.4 – Процесс оформления договора лизинга автомобиля физическим лицом

Согласно договору лизинга лизингополучатель обязан регулярно проходить техосмотр и следить за техническим состоянием автомобиля. Для снижения риска потери имущества лизингодателем будет обязательно включено в договор страхование КАСКО.

Для формирования выгодных и привлекательных условий для клиента, необходимо заключить договор с дилером производителя автомобиля и обеспечить скидку с цены автомобиля.

Таким образом, современным направлением развития лизинговой компании становится внедрение новых услуг. В настоящее время перспективным видится предложение рынку программы автолизинга физическим лицам. Лизинг является подходящим вариантом удовлетворения потребности в дорогостоящем автомобиле при нежелании оформлять на себя имущество или людям с привычкой постоянно обновлять автомобили.

3.2 Оценка эффективности предложенных программ

Проведем оценку эффективности предложенной программы внедрения нового продукта – автолизинга для физических лиц, позволяющего пользоваться автомобилем премиум класса, не приобретая его в собственность.

Предлагается следующая программа автолизинга для физических лиц, приведеннная в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Условия программы автолизинга для физических лиц

Параметр	Условия
Стоимость предмета лизинга	до 3 000 000 рублей
Срок договора лизинга	до 3 лет
Первоначальный взнос	от 10% стоимости автомобиля
Выкупной платеж по окончании срока договора	от 10% стоимости автомобиля
Страхование автомобиля	за счет лизингополучателя

При финансовом планировании лизинговой деятельности необходимо использовать современные научно обоснованные методы расчетов, которые с одной стороны отражали факторы взаимодействующих финансовых взаимоотношений, оказывающих влияние на протяжении длительного времени, с другой стороны отвечающих принципам финансового планирования.

Современный подход к финансовому планированию лизинговой деятельности, который используется ведущими лизинговыми компаниями при организации системы бюджетного управления, должен опираться на принципы бизнес-планирования. Исходя из этого, для консолидации двух этапов планирования лизинговой деятельности ООО «АльТранс» - расчет лизинговых

платежей и бюджетное управление – они будут строиться на единой учетной основе.

Использование указанного подхода к расчету лизинговых платежей необходимо также по причине того, что лизинговый договор относится к долгосрочной инвестиционной деятельности. В связи с этим расчет финансового плана лизинговой операции, представляющей собой инвестиционный проект, должен строиться на основе общепринятых методик оценки инвестиционных проектов. При осуществлении лизинговой операции взаимоотношения субъектов сделки существенно разнесены во времени. Денежные потоки кардинально отличаются от формируемых организациями балансов доходов и расходов.

При расчете финансового плана любого инвестиционного проекта необходимо сформировать три следующих отчета:

- бюджет доходов и расходов (БДР);
- бюджет движения денежных средств (БДДС);
- баланс.

Для детализации статей БДР исходной точкой послужит разработанная ранее финансовая структура. Сначала нужно определить состав бизнес-функций для каждого центра ответственности. Так в нашем случае центром является подразделение, осуществляющее закупку транспортных средств. Для каждой из функций потребуется задать показатели дохода или расхода. Они формируются в специальную таблицу. Бюджет позволяет видеть плановые и фактические показатели доходов и расходов, а также анализировать отклонения в абсолютных величинах и процентном соотношении. Основной целью является оптимизация показателей статей доходов и расходов путем принятия эффективных управленческих решений.

Бюджет движения денежных средств представляет собой план движения денежной наличности в кассе, а также на расчетном счете. План отражает все прогнозируемые поступления и снятия денежных средств в результате совершения операций по лизинговой деятельности. При формировании БДДС

при расчете поступления денежных средств как результата лизинговой операции в таблице учитываются предоставленные отсрочки платежей, полученные авансы, дебиторская задолженность. Дебиторская и кредиторская задолженность также рассчитываются на момент окончания бюджетного периода. Сумма оттока денежных средств определяется суммированием всех планируемых платежей, включая налоги. Размер расхода на материально-техническое снабжение рассчитывается на основе бюджета производства и бюджета закупок. Также учитывается кредиторская задолженность и уплаченные авансы.

Составим бюджет доходов и расходов лизинговой сделки.

Стоимость предмета лизинга определим на уровне средней стоимости автомобилей премиум класса 1 600 000 рублей.

ООО «АльТранс» привлекает кредитные ресурсы по ставке 15% годовых.

По условиям программы автолизинга, клиент вносит первоначальный взнос от 10% стоимости приобретаемого автомобиля, выкупная стоимость автомобиля также 10%.

Следовательно, потребность в кредите сокращается:

1 600 000 - 160 000 – 160 000 = 1 280 000 рублей.

Плата банку за кредит составит:

1 280 000 * 15% = 192 000 рублей.

Предмет лизинга будет числиться на балансе ООО «АльТранс». Будет начисляться ускоренная амортизация за три года, с учетом остаточной стоимости автомобиля 10%, предлагаемой к выкупу в конце срока договора. Ежегодная амортизация составит:

(1 600 000 – 160 000) / 3 = 480 000 рублей

За автомобиль ООО «АльТранс» будет уплачивать налог на имущество 5 000 рублей.

Комиссионные вознаграждения ООО «АльТранс» установим на уровне рентабельности продаж за последний год – по данным, представленным в таблице 2.1, уровень рентабельности продаж составил 19% за 2017 год.

В данном случае они составят:

1 600 000 * 19% = 304 000 рублей.

Экспертным путем установим план заключения договоров автолизинга физических лиц в количестве 15 сделок за первый год.

С учетом приведенных данных составим бюджет доходов и расходов лизинговых сделок на общее количество сделок в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Бюджет доходов и расходов автолизинга физических лиц на год

Доходы	Сумма, руб.	Расходы	Сумма, руб.
Выручка без НДС	14715000	Амортизационные отчисления	7200000
		Плата за кредит	2880000
		Налог на имущество	75000
		Комиссионное вознаграждение лизингодателю	4560000
Итого	14715000	Итого	14715000

Поскольку совершаемая операция предполагает НДС 18%, включим их в платежи лизингополучателя и составим бюджет движения денежных средств в ходе лизинговой сделки в таблице 3.4.

Таблица 3.4 - Бюджет движения денежных средств

Поступления	Сумма, руб.	Платежи	Сумма, руб.
Лизинговые платежи от лизингополучателя	17363700	Чистый денежный поток	14715000
		НДС	2648700
Итого	17363700	Итого	17363700

Проведенный расчет показывает, что при заключении 15 сделок за год со средней стоимостью 1 600 тыс. руб., организация получит дополнительную выручку от реализации в сумме 14715 тыс. руб.

С учетом оплаты НДС, лизингополучатели внесут суммарно платежи 17363,7 тыс. руб.

Далее сформируем баланс лизинговой сделки на три года с учетом остаточной стоимости автомобиля 10% для выкупа в конце срока договора в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Баланс лизинговой сделки

Показатели	На дату заключения договора	Через 1 год	Через 2 года	Через 3 года
Первоначальная стоимость, руб.	24000000	24000000	24000000	24000000
Амортизация, руб.	0	7200000	14400000	21600000
Остаточная стоимость, руб.	24000000	16800000	9600000	2400000

В таблице представлен результат ускоренной амортизации автомобилей с остаточной выкупной стоимостью 10%. По окончанию срока действия договора через три года клиенту предоставляется право выкупа автомобиля по остаточной стоимости.

На основе проведенных расчетов подведем итог экономической целесообразности внедрения программы автолизинга для физических лиц для анализируемой лизинговой компании ООО «АльТранс».

По данным таблицы 3.3 дополнительная выручка без НДС будет отражена в отчете о финансовых результатах и составит 14715 тыс. руб.

В себестоимость включаются расходы на амортизацию и налог на имущество:

7200 + 75 = 7275 тыс. руб.

Плата за кредит в сумме 2880 тыс. руб. будет отнесена на проценты к уплате.

Комиссионное вознаграждение в сумме 4560 тыс. руб. составляет прибыль организации.

Из прибыли будет выплачен налог на прибыль 20%:

4560 * 20% = 912 тыс. руб.

Предлагаемая программа оказывает влияние на основные результаты деятельности организации. В таблице 3.6 представим основные показатели в сравнении с базовым 2017 годом.

Таблица 3.6 – Финансовый результат от реализации программы автолизинга для физических лиц ООО «АльТранс»

№	Показатели	2017 год	прогноз на 2018 год	Изменение	
				абс. изм. (+/-)	отн, %
1	2	3	4	5	6
1	Выручка, тыс. руб.	383 448	398 163	+14 715	+3,84
2	Себестоимость продаж, тыс. руб.	298 048	305 323	+7 275	+2,44
3	Коммерческие расходы, тыс. руб.	402	402	0	0,00
4	Управленческие расходы, тыс. руб.	11 704	11 704	0	0,00
5	Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	73 294	80 734	+7 440	+10,15
6	Проценты к уплате	58 797	61 677	+2 880	+4,90
7	Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	17 941	22 501	+4 560	+25,42
8	Чистая прибыль, тыс. руб.	10 557	14 205	+3 648	+34,56
9	Рентабельность продаж, % (стр.5 / стр.1) × 100%	19,11	20,28	+1,16	
10	Рентабельность производства, % (стр.7 / стр.2) х 100%	6,02	7,37	+1,35	

Проведенные расчеты показывают, что предлагаемая программа автолизинга физическим лицам повысит выручку ООО «АльТранс» на 3,84%, прибыль от продаж возрастет на 10,15%. В результате рентабельность продаж повысится на 1,16 процентных пункта и составит 20,28%. Рентабельность предприятия по прибыли до налогообложения возрастет на 1,35 процентный пункт и составит 7,37%.

Следовательно, мероприятие является экономически целесообразным.

Заключение

В данной бакалаврской работе была поставлена цель - изучение лизинга как формы финансирования инвестиционной деятельности. Для достижения поставленной цели были решены обозначенные задачи.

1. Определена сущность инвестиций и их роль в деятельности предприятия.

Инвестиции представляют собой вложение денежных средств, ценных бумаг, иного имущества, в том числе имущественных прав, иных прав, имеющих денежную оценку, вкладываемых в объекты предпринимательской деятельности с целью получения достижения полезного эффекта. Процесс вложения инвестиций в целью получения дохода представляет собой инвестиционную деятельность. Инвестиционная деятельность может осуществляться в таких формах, как самофинансирование, бюджетное финансирование, кредитование, лизинг и других. При дефиците собственных средств для реализации дорогостоящих инвестиционных вложений, предприятия привлекают внешние источники финансирования. Одной из современных форм финансирования является лизинг.

2. Рассмотрено экономическое содержание и виды лизинга.

Лизинг – эффективная форма инвестирования, позволяющая предприятиям на выгодных условиях закупать оборудование, транспортные средства и прочие основные фонды. Имущество приобретает лизинговая компания. Затем оно передается лизингополучателю на правах аренды с правом последующего выкупа. По форме выделяют оперативный и финансовый лизинг.

3. Изучено правовое регулирование лизинговой деятельности в РФ.

В процессе становления правового регулирования лизинговой деятельности в РФ к настоящему времени сформировалась система нормативно-правовых актов, включающих следующие:

– Гражданский кодекс РФ (часть вторая) – глава 30 Купля-продажа, глава 34 Аренда, глава 42 Заем и кредит;

– Федеральный закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 16.10.2017) «О финансовой аренде (лизинге)»;

– Федеральный закон от 08.02.1998 N 16-ФЗ «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге».

4. Представлена технико-экономическая характеристика ООО «АльТранс» - объекта исследования данной работы.

Основным направлением деятельности предприятия является предоставление услуг по лизингу для малого, среднего и крупного бизнеса.

Проведенный анализ технико-экономических показателей деятельности ООО «АльТранс» показал не стабильную динамику финансовых результатов за 2015-2017 гг.: улучшение в 2016 году и ухудшение в 2017 году. Причиной послужило снижение выручки в 2016 году и медленный её прирост в 2017 году при росте расходов.

5. Проведен анализ показателей деятельности предприятия.

Анализ имущественного положения ООО «АльТранс» показал, что организация развивается, наращивая свои активы. В структуре баланса происходят резкие изменения. Отрицательным фактом является высокая зависимость организации от внешних источников финансирования. Доля собственного капитала, хоть и повысилась, но находится на низком уровне 9,5%. Организация имеет низкую платежеспособности и имеется средняя вероятность банкротства.

6. Оценена эффективность лизинговых операций ООО «АльТранс».

Организация использует для финансирования своей деятельности долгосрочное кредитование. Величина долгосрочных кредитов и займов возросла на 33,3%. Лизинговый портфель ООО «АльТранс» на 31.12.2017 года составил 346910 тыс. руб. В целом, динамика лизингового портфеля имеет положительный тренд. Основную долю клиентов ООО «АльТранс» составляет

малый и средний бизнес (54,3%). Наибольшую долю составляет приобретение в лизинг спецтехники в основном дорожной и строительной – 31,5% на конец 2017 года. Существенна доля автомобилей грузовых: 16,7% на конец периода, что ниже уровня базового года. За анализируемый период увеличилась доля приобретения легковых автомобилей, в основном для такси, с 8,1% до 14,1%. Рентабельность лизинговых сделок составила по сделкам с учетом основных средств на балансе ООО «АльТранс» 24,1%, по сделкам с учетом основных средств на балансе лизингополучателя 8,1%.

7. Предложены рекомендации по развитию лизинговых операций ООО «АльТранс».

Предложенное совершенствование осуществления внутреннего контроля позволяет повысить доступность и информативность получения данных для оперативного управления ООО «АльТранс». Обладая необходимой информацией, менеджеры лизинговой компании могут предпринять необходимые меры по повышению эффективности проводимых операций и снижению рисков, генерируемых проводимыми лизинговыми операциями.

Современным направлением развития лизинговой компании становится внедрение новых услуг. В настоящее время перспективным видится предложение рынку программы автолизинга физическим лицам.

7. Оценена эффективность предложенных программ.

Проведенные расчеты показывают, что предлагаемая программа автолизинга физическим лицам повысит выручку ООО «АльТранс» на 3,84%, прибыль от продаж возрастет на 10,15%. В результате рентабельность продаж повысится на 1,16 процентных пункта и составит 20,28%. Следовательно, мероприятие является экономически целесообразным.

Таким образом, поставленная цель бакалаврской работы достигнута, задачи решены.

Список используемой литературы

1 Гражданский кодекс РФ (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 18.04.2018)

2 Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 31.12.2017) «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.02.2018)

3 Федеральный закон от 08.02.1998 N 16-ФЗ «О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге»

4 Федеральный закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 16.10.2017) «О финансовой аренде (лизинге)»

5 Федеральный закон от 25.02.1999 N 39-ФЗ (ред. от 26.07.2017) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»

6 Федеральный закон от 09.07.1999 N 160-ФЗ (ред. от 18.07.2017) «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации»

7 Федеральный закон от 19.07.1998 N 114-ФЗ (ред. от 15.02.2016) «О военно-техническом сотрудничестве Российской Федерации с иностранными государствами»

8 «Конвенция о защите прав инвестора» (заключена в г. Москве 28.03.1997)

9 Абрамов В.С. Стратегический менеджмент. В 2 ч. Часть 2. Функциональные стратегии: учебник и практикум / под ред. В.С. Абрамова. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 246 с. – Серия: Бакалавр и магистр.

10 Алексеев В.Н., Шарков Н.Н. Формирование инвестиционного проекта и оценка его эффективности: Учебно-практическое пособие / В.Н. Алексеев, Н.Н. Шарков. – М.: Издательство Дашков и Ко, 2018. – 176 с.

11 Балашов А.И. Управление проектами: учебник и практикум для СПО / А.И. Баоашов, Е.М. Рогова, М.В. Тихонова, Е.А. Ткаченко; под общ. ред. Е.М.

Горовой. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 383 с. – Серия: Профессиональное образование.

12 Банковское кредитование: учебник. / А.М. Тавасиев, Т.Ю. Мазуркина, В.П. Бычков. – М.: Инфра-М, 2018. – 368 с. (Бакалавриат).

13 Блоу С.Л. Инвестиционный анализ: учебник / С.Л. Блоу. – М.: Издательство Дашков и Ко, 2018. – 256 с.

14 Брусов П.Н. Современные корпоративные финансы и инвестиции: монография / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова, Н.П. Орехова. – М.: КНОРУС, 2018. – 518 с.

15 Васильева Л.С. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М.: КНОРУС, 2018. – 274 с. – (Бакалавриат)

16 Газман В.Д. Лизинг недвижимости / В.Д. Газман. – М.: Издательство ВШЭ, 2016. – 440 с.

17 Дворецкая А.Е. Деньги, кредит, банки: учебник / А.Е. Дворецкая. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 482 с. – (Серия: Бакалавр. Академический курс).

18 Деньги, кредит, банки : учебник / под ред. проф. Лаврушина О.И. – М.: КноРус, 2015. – 448 с.

19 Демидова О.А., Малахов Д.И. Эконометрика; учебник и практикум / О.А. Демидова, Д.И. Малахов. – Издательство Юрайт, 2017. – 336 с. – Серия: Бакалавр. Прикладной курс.

20 Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ: учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э.Бабичева. – М.: КНОРУС, 2018. – 300 с. – (Бакалавриат и магистратура).

21 Иванова Н. Е., Миронова А. П. Правовые аспекты регулирования лизинговой деятельности в России // Молодой ученый. — 2015. — №5. — С. 265-269. — URL https://moluch.ru/archive/85/15990/ (дата обращения: 23.05.2018).

22 Инвестиции: учебник и практикум. / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова, В.В. Шеховцов. – М.: Юрайт, 2017. – 316 с. (Серия: Бакалавр).

23 Инвестиции. Инвестиционный анализ. Учебник и практикум. В 2 томах. Том 1. / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2017. – 218 с. (Серия: Бакалавр и магистр).

24 Инвестиции. Инвестиционный менеджмент. Учебник и практикум. В 2 томах. Том 2. / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. – М.: Юрайт, 2017. – 310 с. (Серия: Бакалавр и магистр. Академический курс).

25 Инвестиционный анализ: учебник. / В.М. Серов. Е.А. Богомолова, Н.А. Моисеенко. – М.: Инфра-М, 2018. – 248 с. (Серия: Бакалавриат).

26 Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум / под общ. ред. Д.В. Кузнецова. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 276 с. – Серия: Бакалавр. Академический бакалавриат.

27 Ковалев В.В. Лизинг. Финансовые, учетно-аналитические и правовые аспекты: учебно-практическое пособие. / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2018. – 456 с.

28 Коновалова Т.В., Надирян С.Л. Ненастин С.В. Особенности финансово-экономического анализа деятельности автотранспорных предприятия // Вестник СибАДИ, выпуск 3 (43), 2015. – с. 137-141.

29 Косников С.Н. Математические методы в экономике: учебное пособие. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 172 с. – Серия: Университеты России.

30 Кротова К. А. Анализ эффективности лизинговых операций // Молодой ученый. - 2016. - №21. - С. 387-394. - URL https://moluch.ru/archive/125/34792/ (дата обращения: 25.05.2018).

31 Кузнецова Е.И. Деньги, кредит, банки: учебник / Е.И. Кузнецова. – М.: КНОРУС, 2018. – 306 с. – (Бакалавриат)

32 Кукукина И.Г., Малкова Т.Б. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. – М.: КноРус, 2017. – 300 с.

33 Лахметкина Н.И. Инвестиционная стратегия предприятия: учебное пособие / Н.И. Лахметкина. – М.: КНОРУС, 2017. – 2332 с. – (Бакалавриат).

34 Липсиц И.В., Коссов В.В. Инвестиционный анализ. Подготовка и оценка инвестиций в реальные активы. / И.В. Липсиц, В.В. Коссов. – М.: Инфра-М, 2017. – 320 с. (Серия: Высшее образование).

35 Лукасевич И.Я. Инвестиции: учебник. / И.Я. Лукасевич. – М.: Инфра-М, 2017 . – 413 с. (Серия: Вузовский учебник).

36 Мельников Р.М. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие. / Р.М. Мельников. – М.: Проспект, 2018. – 262 с.

37 9Пискун П.Н. Правовое регулирование Лизинга // Лизинг. Технологии бизнеса. № 1. 2014. С. 4.

38 Погодина Т.В. Инвестиционный менеджмент: учебник и практикум / Т.В. Погодина. – М.: Юрайт, 2017. – 312 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).

39 Рубчинский А.А. Методы и модели принятия управленческих решений: учебник и практикум для академического бакалавриата / А.А. Рубчинский. – М.: Издательство Юрайт, 2016. – 526 с. – Серия: Бакалавр. Академический курс.

40 Румянцева Е.Е. Экономический анализ: учебник и практикум / Е.Е. Румянцева. – М.: Издательство Юрайт, 2017. – 380 с. – Серия: Бакалавр. Академический курс.

41 Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра-М, 2017. – 652 с. – Серия: Высшее образование.

42 Сергеев А.А. Бизнес-планирование; учебник и практикум. / А.А. Сергеев. – М.: Юрайт, 2017. – 464 с. (Бакалавр и магистр. Академический курс).

43 Теплова Т.В. Инвестиции. Учебник и практикум. В 2 частях. Часть 1 / Т.В. Теплова – М.: Юрайт, 2017. – 410 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).

44 Теплова Т.В. Инвестиции. Учебник и практикум. В 2 частях. Часть 2 / Т.В. Теплова – М.: Юрайт, 2018. – 384 с. (Серия: Бакалавр. Академический курс).

45 Финансы: учебник. / под ред. В.В. Ковалева. – М.: Проспект, 2018. – 936 с.

46 Чараева М.В. Реальные инвестиции: учебное пособие / М.В. Чараева. – М.: Инфра-М, 2018. – 266 с. (Серия: Высшее образование. Бакалавриат).

47 Большой экономический словарь [Электронный ресурс] - Режим доступа: https://big_economic_dictionary.academic.ru/6997 (дата обращения: 22.05.2018)

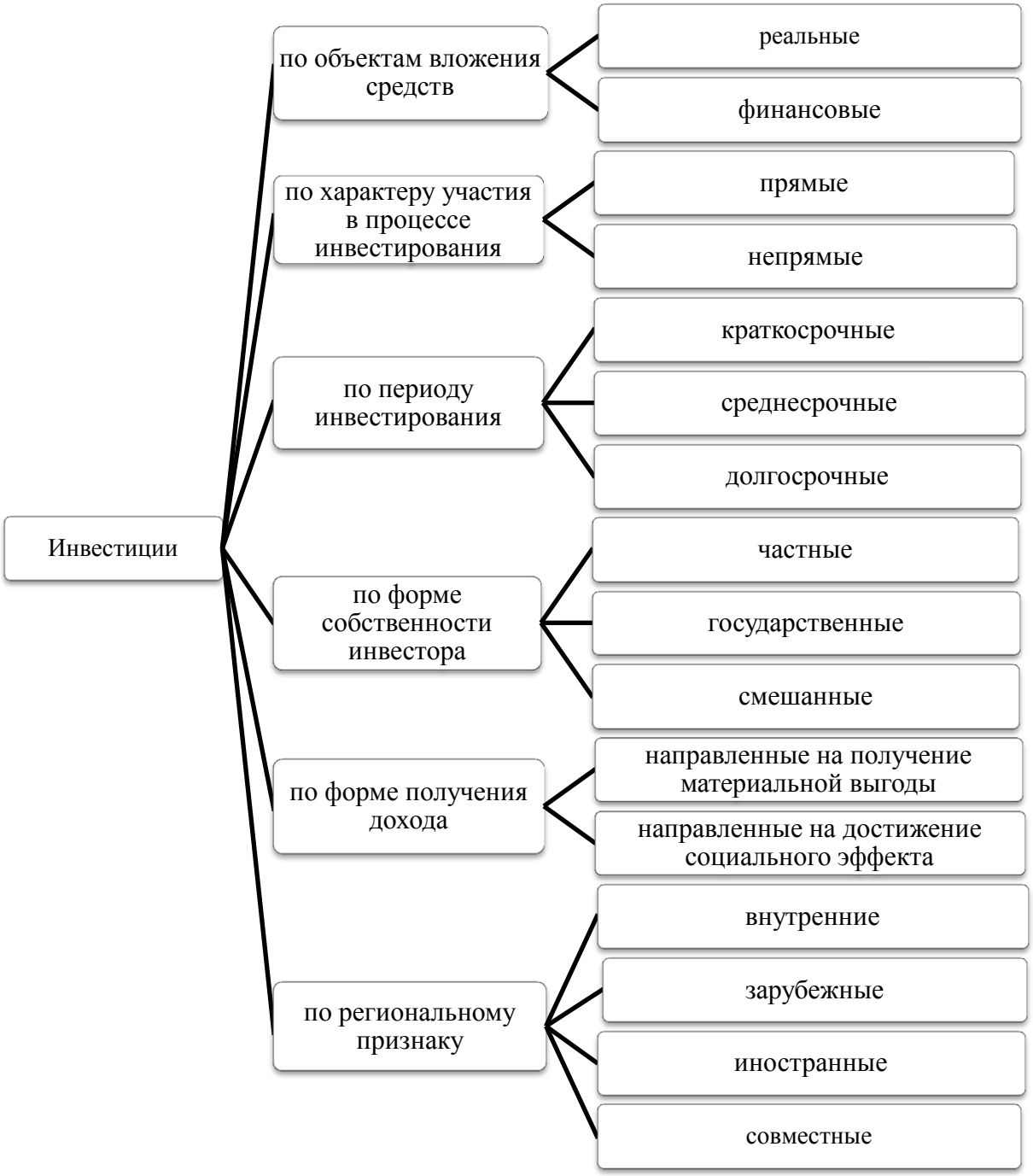
48 Инвестиции в России 2017: статистический сборник / Росстат. – М., 2017. – 188 с. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.gks.ru/free_doc/doc_2017/invest.pdf (дата обращения: 23.05.2018)

49 ИТ «ускорят» лизинговые компании. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.cnews.ru/articles/it_uskoryat_lizingovye_kompanii (дата обращения: 23.05.2018)

50 Преимущества лизинга перед кредитом. [Электронный ресурс] - Режим доступа: Bank-Explorer.ru (дата обращения: 23.05.2018)

51 Расчет лизинговых платежей по принципам бизнес-планирования. [Электронный ресурс] - Режим доступа: http://www.businesspress.ru/newspaper/article_mId_2_aId_328339.html (дата обращения: 24.05.2018)

Приложение А



Приложение Б

Этапы формирования правового регулирования лизинговой деятельности в Российской Федерации

Дата	Нормативно-правовой акт	Содержание и назначение
1	2	3
17.09.1994 г.	Указ Президента РФ № 1929 «О развитии финансового лизинга в инвестиционной деятельности»	Первый нормативно-правовой акт, формирующий законодательную базу лизинговых правоотношений в постсоветский период. Указ на протяжении длительного периода формировал государственную политику развития лизинга.
29.06.1995 г.	Постановление Правительства РФ № 633 «О развитии лизинга в инвестиционной деятельности»	Обозначена программа государственных действий по формированию правового и экономического обеспечения лизинговой деятельности.
23.04.1996 г.	Дополнение к постановлению, утвердившее Временное положение о лизинге.	Обозначена система лизинга, включающая основные понятия, субъекты и объекты, особенности договора.
25.09.1995 г.	Приказ Министерства финансов РФ № 105 «Об отражении в бухгалтерском учете и отчетности лизинговых операций»	Рассмотрены особенности ведения бухгалтерского учета операций по лизингу.
20.11.1995 г.	Постановление Правительства РФ № 1133 «О внесении дополнений в Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), включаемых в себестоимость продукции (работ, услуг) и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли»	Определены возможности отнесения затрат по лизинговым операциям на себестоимость продукции (работ, услуг)
01.03.1996 г.	Гражданский кодекс РФ (часть вторая)	Договор лизинга рассматривается как договор аренды; Впервые был применен термин «финансовая аренда»; Закреплен разовый характер сделки, то есть лизингодатель должен для каждого договора лизинга приобретать новое имущество.
08.02.1998 г.	Закон N 16-ФЗ «О присоединении к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге»	Конвенция формирует общетеоретическую базу международного лизинга.

Продолжение приложения Б

1	2	3
29.10.1998 г.	Федеральный Закон РФ N 164-ФЗ «О лизинге»	Лизинг представляет собой вид инвестиционной деятельности, что расширяет его возможности.
08.07.2001 г.	Федеральный закон РФ № 128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности»	Начиная с 10.02.2002 г. лизинговая деятельность не требует лицензирования. Ранее данный вид деятельности требовал получения лицензии.
01.02.2002 г.	Федеральный закон № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем».	Определена необходимость осуществления контроля за инвесторами в целях противодействия легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем.
28.06.2013 г.	Федеральный Закон «О внесении изменений и дополнений в Федеральный закон «О лизинге».	Федеральный закон от 29.10.1998 N 164-ФЗ (ред. от 28.06.2013) «О финансовой аренде (лизинге)» имеет многочисленные поправки, которые рассматриваются как новая редакция закона.

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «АльТранс» за 2017 год

Отчет о финансовых результатах

за год 20 17 г.

			Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация	ООО «АльТранс»	по ОКПО	83700700		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6324013307		
Вид экономической деятельности	деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД	64.91		
Организационно-правовая форма/форма собственности	общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За год 20 17 г.	За год 20 16 г.
	Выручка	383448	322555
	в том числе: аренда финансовая	337676	281621
	аренда финансовая при учете ОС на балансе лизингополучателя	44403	40733
	Себестоимость продаж	(298048)	(229487)
	в том числе: аренда финансовая	(256274	(195825)
	аренда финансовая при учете ОС на балансе лизингополучателя	(40794)	(33484)
	Валовая прибыль (убыток)	85400	93068
	Коммерческие расходы	(402)	(42)
	Управленческие расходы	(11704)	(9205)
	Прибыль (убыток) от продаж	73294	83821
	Проценты к получению	908	2736
	Проценты к уплате	(58797)	(59949)
	Прочие доходы	106977	176428
	Прочие расходы	(104441)	(161021)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	17941	42015
	Текущий налог на прибыль	(4093)	(9265)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	343	88
	Изменение отложенных налоговых обязательств	1	15
	Изменение отложенных налоговых активов	161	781
	Прочее	(3453)	
	Чистая прибыль (убыток)	10557	33546

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах ООО «АльТранс» за 2016 год

Отчет о финансовых результатах
за год 20 16 г.

			Коды		
		Форма по ОКУД	0710002		
		Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Организация	ООО «АльТранс»	по ОКПО	83700700		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6324013307		
Вид экономической деятельности	деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД	64.91		
Организационно-правовая форма/форма собственности					
общество с ограниченной ответственностью		по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя	За год 20 16 г.	За год 20 15 г.
	Выручка [2]	322555	326835
	в том числе: аренда финансовая	281621	292870
	аренда финансовая при учете ОС на балансе получателя	40733	32890
	Себестоимость продаж	(229487)	(243873)
	в том числе: аренда финансовая	(195825)	(214933)
	аренда финансовая при учете ОС на балансе получателя	(33484)	(28559)
	Валовая прибыль (убыток)	93068	82962
	Коммерческие расходы	(42)	(171)
	Управленческие расходы	(9205)	(7446)
	Прибыль (убыток) от продаж	83821	75345
	Проценты к получению	2736	1492
	Проценты к уплате	(59949)	(59981)
	Прочие доходы	176428	55856
	Прочие расходы	(161021)	(65450)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	42015	7262
	Текущий налог на прибыль	(9265)	(1896)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	88	60
	Изменение отложенных налоговых обязательств	15	60
	Изменение отложенных налоговых активов	781	22
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	33546	5750

Приложение Д

Бухгалтерский баланс ООО «АльТранс»

на 31 декабря 2017 г.

		Коды		
	Форма по ОКУД	0710001		
	Дата (число, месяц, год)	31	12	2017
Организация ООО «АльТранс»	по ОКПО	83700700		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6324013307		
Вид финансовой деятельности деятельность по финансовой аренде (лизингу/сублизингу)	по ОКВЭД	64.91		
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес)

Пояснения	Наименование показателя	31 На декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.	На 31 декабря 20 15 г.
	АКТИВ I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства	12894	4963	34423
	Доходные вложения в материальные ценности	407587	523277	469668
	Финансовые вложения	30997	30997	30997
	Отложенные налоговые активы	1092	931	150
	Прочие внеоборотные активы	274645	179281	63254
	Итого по разделу I	727215	739449	598492
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы	22973	400	200
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	8825	73	40
	Дебиторская задолженность	130138	101564	68606
	Финансовые вложения	20299	30040	39217
	Денежные средства и денежные эквиваленты	4596	4955	8061
	Прочие оборотные активы	131801	67419	33327
	Итого по разделу II	318632	204451	149451
	БАЛАНС	1045847	943900	747943

Продолжение приложения Д

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.
	ПАССИВ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ [6] Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	31000	31000	31000
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	68540	57981	24423
	Итого по разделу III	99540	88981	55423
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	681774	638626	511500
	Отложенные налоговые обязательства	34	35	20
	Итого по разделу IV	681808	638661	511520
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	38126	37605	21575
	Кредиторская задолженность	209160	176235	157094
	Доходы будущих периодов	17156	2376	2299
	Оценочные обязательства	57	42	32
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	264499	216258	181000
	БАЛАНС	1045847	943900	747943

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет 51 наименование.

Один экземпляр сдан на кафедру «____»_____2018 г.

Дата «____»_____2018 г.

Студент_____ (Пашаева Ш.А.)