

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего профессионального образования  
«Южно-Уральский государственный университет»  
(национальный исследовательский университет)  
Высшая школа экономики и управления  
Кафедра «Логистика и экономика торговли»

Допустить к защите  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ А.Б. Левина  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Оценка эффективности использования лизинга как инструмент развития  
предприятия ООО «Интерпластик Челябинск»

Пояснительная записка  
к ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ  
ЮУрГУ–38.03.01.2018.758.ПЗ ВКР

Руководитель работы,  
к.э.н., доцент  
\_\_\_\_\_ Ю.А. Дорошенко  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Автор работы  
студент группы ЭУ – 565  
\_\_\_\_\_ К.В. Деев  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Нормоконтроль,  
доцент  
\_\_\_\_\_ Ж.А. Зеленская  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

Челябинск 2018

## АННОТАЦИЯ

Деев К.В. Оценка эффективности использования лизинга как инструмент развития предприятия ООО «Интерпластик Челябинск»: Выпускная квалификационная работа. – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ–565 2018. – 92 с., 7 ил., 25 табл., библиогр. список – 47 наим., 2 прил.

С целью оценки эффективности использования лизинга как инструмента развития предприятия ООО «Интерпластик Челябинск» в выпускной квалификационной работе выполнен анализ организационной структуры предприятия, рассчитаны основные экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности, проведена диагностика проблем предприятия ООО «Интерпластик Челябинск». Разработан проект заключения лизинговой сделки, а именно описан процесс заключения договора лизинга, составлен оптимальный график лизинговых платежей, проведен сравнительный анализа лизинга и альтернативного варианта финансирования – кредита, которые направлены на расширение и обновление основных производственных фондов предприятия, а также выявлен наиболее эффективный из них.

Практическая значимость результатов работы заключается в разработке рекомендаций, которые помогут выбрать лизинговую компанию, подготовить необходимые документы для заключения лизинговой сделки, определить оптимальный вариант платежей, а также оценить эффективность лизинга по сравнению с другими способами финансирования.

Данные исследования в дальнейшем будут применены на практике для развития организации ООО «Интерпластик Челябинск».

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ .....	5
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Понятие, виды и формы лизинговых операций.....	8
1.2 Преимущества и недостатки лизинга .....	13
1.3 Перспективы развития лизинга в России.....	16
1.4 Сравнение зарубежного и отечественного опыта развития лизинга...	25
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ИНТЕРПЛАСТИК ЧЕЛЯБИНСК»	
2.1 Краткая характеристика предприятия.....	32
2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Интерпластик Челябинск».....	36
3 ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА ДЛЯ ООО «ИНТЕРПЛАСТИК ЧЕЛЯБИНСК»	
3.1 Разработка проекта лизинговой сделки.....	61
3.2 Оценка эффективности использования лизинга для ООО «Интерпластик Челябинск».....	67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ .....	83
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	86
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Бухгалтерский баланс.....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Отчет о финансовых результатах .....	92

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день перед предприятиями остро стоит проблема обновления основных производственных фондов. При существовании определенных механизмов, направленных на модернизацию внеоборотных активов, темпы обновления производятся крайне медленно. Поэтому возможность финансирования основных средств и расширение материальной базы производства особенно в период экономической нестабильности, требует особого внимания.

Снижение инвестиционной деятельности в России произошло в результате введения экономических санкций со стороны США и Евросоюза. Это, в свою очередь, повлияло на сокращение объемов инвестиций и привело к разрыву деловых сделок, запрету на ввоз зарубежных товаров. Все эти события привели к необходимости реструктуризации экономической политики и поиску новых методов финансирования. Основываясь на майских указах Президента РФ, основными задачами в реализации плана по развитию национальной экономики считается создание и модернизация высокопроизводительных рабочих мест, увеличение объемов инвестиций и увеличение доли продукции высокотехнологичных и наукоемких отраслей экономики. Решение этих задач возможно при определенном уровне инвестирования и обновления производственной базы предприятий. Экономический кризис в стране привел к заморозке планов предприятий по обновлению основных фондов. При сокращении финансовой поддержки государства, организации самостоятельно должны находить способы обновления основных фондов, чтобы сохранить конкурирующие позиции на рынке. Для обновления активов и приобретения нового оборудования может помочь такой финансовый инструмент как лизинг.

Лизинг – мощный инструмент разумного управления денежными потоками. Когда компания выбирает – использовать собственные средства или брать кредит в банке для приобретения основных средств, ей стоит обратить внимание на использование лизинговой сделки. Она удобна в отношении как оформления, так

и выплат. Лизинговая деятельность является перспективным видом бизнеса. Мировой опыт показывает, что на долю лизинга в новых инвестициях в оборудование приходится 15–20 %, а в некоторых странах, как США, Великобритания, Ирландия, более 30 %. Лизинг является одним из основных источников активизации инвестиционной деятельности, что так важно для российской экономики [2].

Актуальность работы заключается в том, что на данный момент лизинг в России является самым востребованным инструментом долгосрочного финансирования при приобретении любой техники и оборудования.

Целью данной работы является оценка эффективности использования лизинга для развития предприятия.

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

- 1) рассмотреть понятие, виды и формы лизинговых операций;
- 2) выявить преимущества и недостатки лизинга;
- 3) рассмотреть перспективы развития лизинга в России;
- 4) сравнить зарубежный и отечественный опыт развития лизинга;
- 5) дать краткую характеристику ООО «Интерпластик Челябинск»;
- 6) провести финансовый анализ деятельности предприятия;
- 7) разработать проект лизинговой сделки;
- 8) оценить эффективность использования лизинга для ООО «Интерпластик Челябинск».

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является фирма ООО «Интерпластик Челябинск».

Предмет исследования – лизинговые операции на предприятии.

Теоретическую базу исследования составляет Налоговый кодекс РФ, Гражданский кодекс РФ, труды Лапыгина Ю.Н., Сокольских Е., Джуха Е.В. и др.

Информационной базой работы послужили данные официальной статистики, рейтинговых агентств, конкретно-прикладные материалы, опубликованные в периодической печати (журналы «Финансы и статистика» и «Молодой ученый»),

материалы из справочно-информационной базы «Консультант Плюс», а также бухгалтерская отчетность ООО «Интерпластик Челябинск».

В первом разделе рассмотрено, что представляет собой лизинговый процесс, какие субъекты принимают в нем участие, и в отношении каких объектов могут совершаться сделки. Также рассмотрено многообразие типов, видов и организационных форм лизинга, его перспективы развития в России. Проведено сравнение зарубежного и отечественного опыта развития лизинга

Во втором разделе дается краткая характеристика объекта исследования, осуществляется анализ финансово-хозяйственной деятельности.

В третьем разделе на основе конкретных данных об инвестиционном проекте предприятия произведен расчет стоимости этого проекта при использовании различных источников финансирования – кредита и лизинга. Произведена оценка каждого источника с помощью имитационной модели генерируемых финансовых потоков и выявлен наиболее эффективный из них.

Научная новизна выпускной квалификационной работы состоит в том, что в ней проведен комплексный анализ научного понимания, законодательного закрепления и практического применения финансовой аренды (лизинга).

Практическая значимость результатов работы заключается в разработке рекомендаций для предприятия, которые помогут выбрать лизинговую компанию, подготовить необходимые документы для заключения лизинговой сделки, определить оптимальный вариант платежей, а также оценить эффективность лизинга по сравнению с другими способами финансирования.

Данные исследования в дальнейшем будут применены на практике в организации ООО «Интерпластик Челябинск».

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ЛИЗИНГОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Понятие, виды и формы лизинговых операций

Лизинг – это совокупность экономических и имущественных отношений, возникающих в связи с приобретением в собственность имущества и последующей сдачей его во временное пользование за определенную плату. Лизинг объединяет в себе элементы кредитования, долгосрочной аренды и купли-продажи в рассрочку [6].

Лизинг – вид инвестиционной деятельности по приобретению имущества и передаче его на основании договора лизинга физическим или юридическим лицам за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях, обусловленных договором, с правом выкупа имущества лизингополучателем.

Лизингодатель – это юридическое или физическое, которое за счет заемных или собственных средств приобретает в ходе заключения договора лизинга в собственность имущество и предоставляет его лизингополучателю в качестве предмета лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование с переходом или без перехода к лизингополучателю права собственности на предмет лизинга [3].

Лизингополучатель – физическое или юридическое лицо, которое в соответствии с договором лизинга обязано принять предмет лизинга за определенную плату, на определенный срок и на определенных условиях во временное владение и в пользование в соответствии с договором лизинга [34].

В лизинговых отношениях существует также третья сторона – продавец (поставщик имущества). Им также может быть юридическое или физическое лицо, с которым лизингодатель заключает договор купли-продажи, по которому поставщик обязан передать предмет лизинга лизингодателю или лизингополучателю. В качестве предмета лизинга чаще всего выступают спецтехника, оборудование, транспортные средства, здания, сооружения, целые имущественные комплексы и т.д.

Договор лизинга – соглашение, в соответствии с которым лизингодатель обязуется приобрести в собственность указанное лизингополучателем имущество у определенного им продавца и предоставить лизингополучателю это имущество за плату во временное владение и пользование. Договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем [20].

Лизинговая фирма приобретает оговоренное за ранее имущество и передаёт его во владение и пользование лизингополучателю. Чаще всего продавца предмета лизинга выбирает сам лизингополучатель. В процессе действия договора лизингополучатель производит платежи по выкупу имущества, оплачивает проценты за пользование заёмными средствами и возмещает лизинговой компании дополнительные расходы (налоги, страхование и т.п. По окончании договора лизинга предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя по минимальной остаточной стоимости [29].

Лизинг является видом инвестиционной деятельности, объединяющий в себе элементы аренды и кредита.

Существует две основные формы лизинга:

- 1) внутренний – регулируется законодательством Российской Федерации, при этом лизингополучатель и поставщик предмета лизинга резиденты страны;
- 2) внешний (международный) лизинг, когда лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом Российской Федерации. Тогда договор международного лизинга регулируется федеральными законами в области внешнеэкономической деятельности [19].

По сроку лизинг делится на:

- 1) краткосрочный – лизинг, заключаемый на срок менее полутора лет;
- 2) среднесрочный – лизинг, заключаемый на срок от полутора до трех лет;
- 3) долгосрочный – лизинг, заключаемый на более трех лет.

В мировой практике наиболее распространенными являются три вида лизинга:



1) оперативный (операционный) лизинг (по окончании действия лизингового договора предмет лизинга возвращается лизингодателю). В настоящее время рынок оперативного лизинга практически отсутствует;

2) финансовый лизинг (самый распространенный вид лизинга, при котором предмет лизинга переходит в собственность лизингополучателя). Договор заключается на срок равный сроку полной амортизации;

3) возвратный лизинг (при этом виде лизинга поставщик оборудования и лизингополучатель одно и то же лицо). Собственник имущества продает это имущество и сам же берет его в лизинг, чтобы воспользоваться всеми преимуществами и налоговыми льготами лизинга) [9].

По объектам сделок лизинг подразделяется:

1) лизинг движимого имущества, который включает в себя дорожный, воздушный и морской транспорт, вагоны, контейнеры и т. д.;

2) лизинг недвижимого имущества (склады, производственные помещения, здания).

По объему оказанных услуг:

1) чистый лизинг – этот вид лизинга наиболее распространен, при нем лизингополучатель несет все расходы по обслуживанию имущества;

2) частичный лизинг – лизинг с частичным набором услуг. Лизингодатель берет на себя лишь отдельные функции по обслуживанию лизингового имущества;

3) полный (мокрый) лизинг – является самым дорогим видом лизинга. Его используют сами производители предмета лизинга, принимая на себя все расходы по обслуживанию имущества [14].

По числу участников, выделяют:

1) прямой лизинг (два участника сделки);

2) косвенный лизинг (три и более участников).

По методу финансирования различают:

1) срочный лизинг – осуществляется одноразовая финансовая аренда;

2) возобновляемый (револьверный) лизинг – возможность дополнить уже существующий договор лизинга списком арендуемого имущества. [15].

По уровню технического обслуживания объекта лизинга выделяют:

1) полносервисный лизинг – это лизинг с полным комплексом услуг по обслуживанию предмета лизинга;

2) частичносервисный лизинг – это лизинг с отдельными видами обслуживания предмета лизинга [10].

По степени окупаемости:

1) лизинг с полной окупаемостью – полная выплата лизингодателю стоимости имущества в течение срока действия лизингового договора;

2) лизинг с неполной окупаемостью – окупается только часть имущества сданного в лизинг (частичная амортизация) [29].

По характеру лизинговых платежей:

1) денежный лизинг – лизинговые платежи производятся в денежной форме;

2) компенсационный лизинг – лизинговые платежи осуществляются в форме поставки товаров, произведённых на сданном в лизинг оборудовании;

3) смешанный лизинг – применяются одновременно и денежный и компенсационный лизинг, т. е. лизинговый платеж может осуществляться как в денежной форме, так и путем поставки товаров. [25].

В зависимости от способа уплаты и периодичности выплат выделяют различные лизинговые схемы:

1) с фиксированной общей суммой;

2) с авансом (депозитом);

3) с возможностью выкупа по остаточной стоимости;

4) с платежом в начале, середине или в конце периода платежа;

5) с равными платежами, либо с увеличивающимися и уменьшающимися размерами платежей.

Подобная классификация отражает практическую сторону реализации лизинговых отношений. Классификация лизинга представлена схематично на рисунке 1.1.

# ЛИЗИНГ

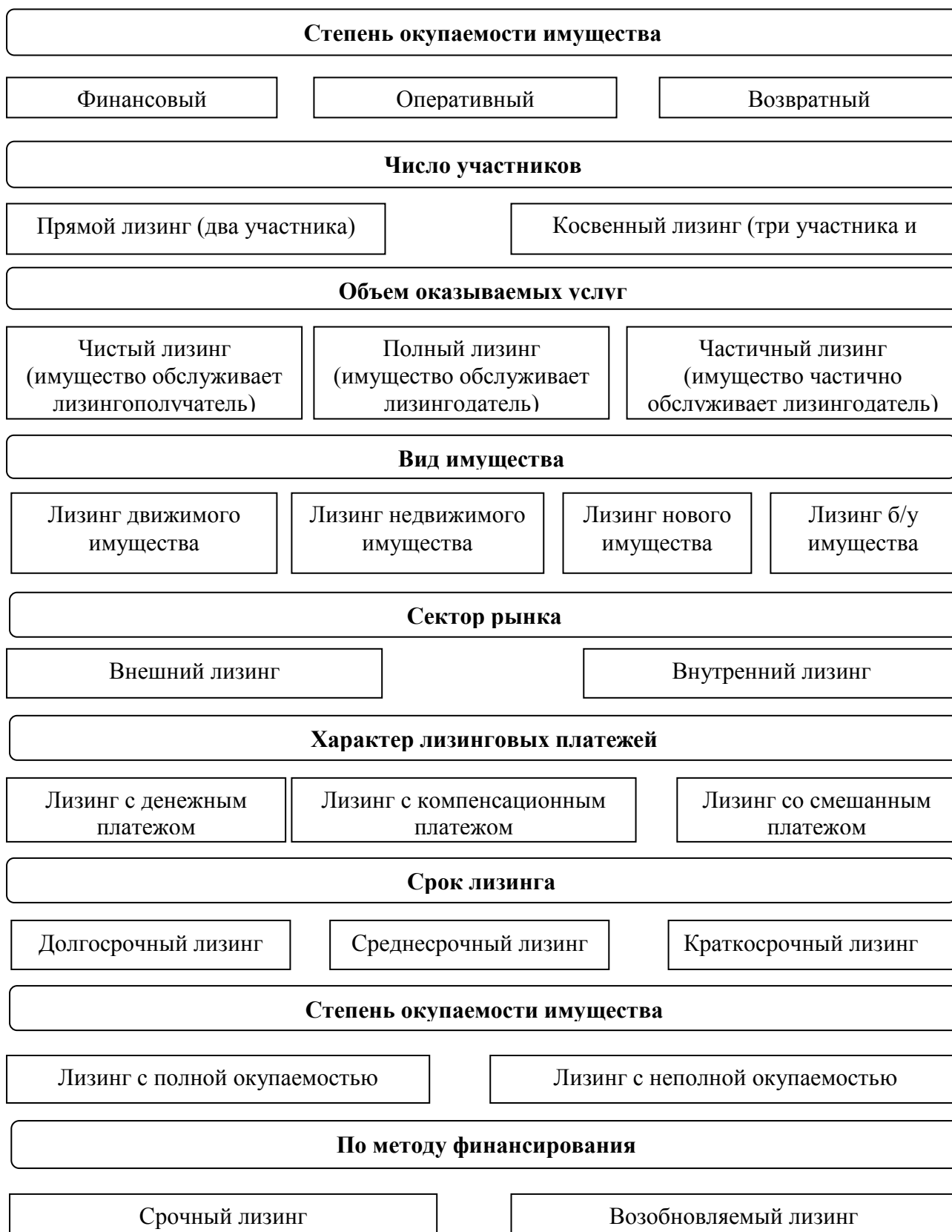


Рисунок 1.1 – Виды лизинга

На сегодняшний момент основными нормативными документами, регламентирующими порядок осуществления хозяйственных операций, связанных с лизингом, являются:

- 1) Гражданский кодекс РФ;
- 2) Налоговый кодекс РФ;
- 3) Федеральный закон от 29.10.1998 № 164–ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)» [25].

## 1.2 Преимущества и недостатки лизинга

Обновить материально-технические ресурсы, повысить позиции среди конкурентов, расширить свои возможности для обслуживания клиентов можно путем покупки новейшей современной техники. Большинство фирм и организаций прибегают к удобному современному финансовому инструменту.

Лизинг производственного оборудования – это всем доступный способ, купить технику на выгодных условиях.

Причиной широкого распространения лизинга в развитых странах является ряд его преимуществ перед кредитом или покупкой за счет собственных средств:

- 1) льготное налогообложение. Один из главных признаков, отличающих обычную аренду от лизинга, – это ускоренная амортизация в целях налогообложения. Платежи по лизинговому контракту полностью относятся на себестоимость продукции, уменьшая налогооблагаемую базу по налогу на прибыль. При использовании ускоренной амортизации значительно сокращается период уплаты налога на имущество (до трех раз). Платежи по НДС в бюджет уменьшаются на сумму НДС, уплаченного лизинговой компании [13];

- 2) лизинговые платежи распределяются наиболее удобным способом для лизингополучателя и соответствуют срокам, когда компания начнет получать прибыль от использования предмета лизинга, и он уже окупается;

- 3) график лизинговых платежей отличается гибкостью, т.к. лизингополучатель не производит выплат до ввода предмета лизинга в эксплуатацию;

4) предмет лизинга может учитываться либо на балансе лизингодателя, либо на балансе лизингополучателя. Если балансодержателем является лизинговая компания, то лизингополучатель получает возможность улучшить структуру своего баланса, за счет учета предмета лизинга на забалансовых счетах (кредит или прямая закупка этого не позволяют сделать) [11];

5) по окончании срока лизингового договора, лизингополучатель имеет возможность получить предмет лизинга по нулевой стоимости;

6) договор лизинга составляется от двух до трех лет, что примерно соответствует сроку окупаемости предмета лизинга. В случае если предметом лизинга является оборудование с большим сроком окупаемости, то договор лизинга может быть заключен и на шесть лет. Не все кредитные организации готовы к таким срокам;

7) лизинг является дополнительным источником долгосрочного финансирования производственной деятельности, особенно если лизингополучатель не имеет возможности получить кредит в банке;

8) использование лизинга позволяет эффективно использовать оборотный капитал, инвестировать свободные денежные средства в производство и при этом получать высококачественное оборудование;

9) лизинг позволяет быстро реагировать на изменения конъюнктуры, обновлять капитал, не прибегая к крупномасштабным инвестициям, избегать морального старения оборудования [16];

10) риск устаревания оборудования целиком ложиться на лизингодателя.

11) лизинг имеет ряд преимуществ и для поставщиков лизингового оборудования, так как дает дополнительные возможности сбыта своей продукции.

Недостатки лизинга:

Среди «минусов» лизинга эксперты называют высокие ставки НДС и таможенные пошлины при ввозе оборудования на территорию России. Подобная дороговизна вызвана тем, что железнодорожные вагоны, грузовая и автоспецтехника, а также станки для промышленных предприятий являются чрезвычайно дорогостоящим предметом лизинга и, как следствие, при их ввозе

необходимо сделать единовременный платеж на очень крупную сумму, что, естественно, не по карману среднему бизнесу. Другим отрицательным аспектом при лизинге железнодорожных вагонов и автоспецтехники является то, что при последующей их продаже потребуется немедленно уплатить таможенную пошлину в полном размере, причем получается так, что те предметы лизинга, которые ввезены как вклад в уставной капитал, всегда будут иметь особый статус так называемых иностранных товаров [21].

Таким образом, лизинг является важным и удобным инструментом в области долгосрочного финансирования.

Лизинг является видом инвестиционной деятельности, объединяющей в себе элементы аренды и кредитования. С арендой лизинг роднит факт передачи клиенту в пользование реального имущества, за использование которого лизингополучатель выплачивает лизинговые платежи. Именно поэтому лизинг также называется финансовой арендой. С кредитованием у лизинга также есть много общего. И при кредитовании, и при заключении договора лизинга производится анализ финансового состояния клиента, при этом методы оценки заёмщика одинаковые [8].

Отличительные черты лизинга перед другими вариантами финансирования представлены в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Сравнение лизинга с другими вариантами финансирования

Рассматриваемый фактор	Вариант финансирования инвестиционного проекта		
	Лизинг	Кредит	Собственные средства
Единовременное приобретение необходимого имущества	+	+	–
Необходимость привлечения значительных объемов собственных средств	–	–	+
Отнесение на себестоимость затрат, связанных с реализацией спецтехники	+	–	–
Возможность применения в отношении приобретаемого имущества ускоренной амортизации с коэффициентом равным 3	+	–	–

При кредитовании прямые расходы, на первый взгляд, составляют меньшую сумму, чем расходы при лизинге. Но при лизинге за счет оптимизации налога на прибыль, налога на имущество (при лизинге недвижимости) и принимаемого к зачету НДС суммарные расходы меньше расходов, чем при приобретении имущества в кредит на 15 – 20 %.

### 1.3 Перспективы развития лизинга в России

Объем лизинговой деятельности в России невелик, а темпы роста не очень быстры. На долю РФ приходится всего лишь 0,28 % общего объема лизинговых операций 50 ведущих стран мира. У Германии этот показатель равен 4,7 %, у Японии – 18 %, на США приходится 47 %, суммарный объем лизинговых сделок в США приравнивается к 200 млрд долларов. Объем лизингового портфеля у российских участников рынка на 1 января 2018 года достиг 3,4 трлн рублей [40].

Географическое распределение использования лизинга в России в 2016 и 2017 годов представлено на рисунке 1.2.

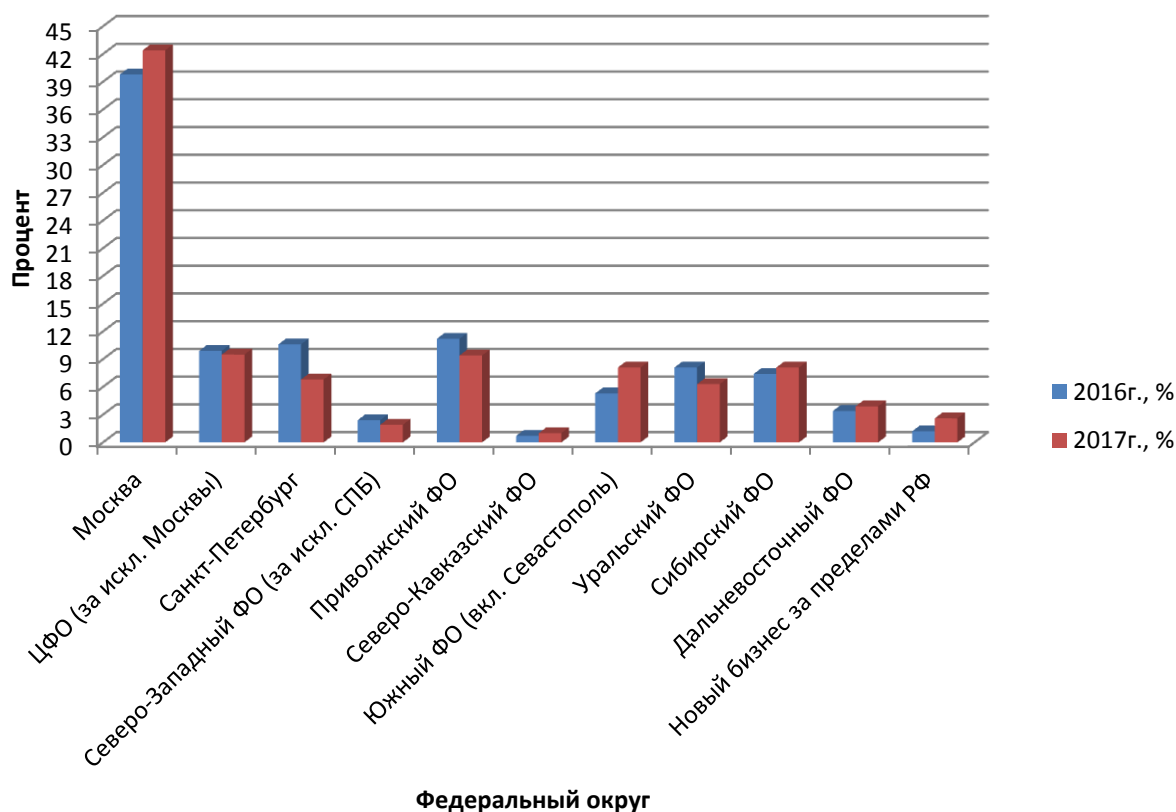


Рисунок 1.2 – Географическое распределение использования лизинга

Территориальное распределение нового бизнеса в 2017г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года показало увеличение доли Москвы на 2,6 п. п., до 42,4 %, при том, что годом ранее доля столичного региона сократилась на 16 п.п. по причине роста розничных сделок в регионах. В текущем году активизировались сделки с дорогостоящими предметами лизинга, большинство из которых приходится на клиентов из Москвы. Кроме того, вырос объем нового бизнеса за пределами РФ с 1,2 % в 2016г. до 2,5 % в 2017г., что также во многом связано со сделками ГТЛК и компании «ВТБ Лизинг». Также следует отметить рост нового бизнеса в Южном федеральном округе, включая Севастополь, на 2,9 п. п., до 8,1 % [31].

Доли Санкт – Петербурга и Приволжского ФО скорректировались вниз на 3,8 и 1,8 п. п., до 6,8 и 9,4 % соответственно, после роста в 2016г.

Структура рынка в России по предметам лизинга представлена на рисунке 1.3.

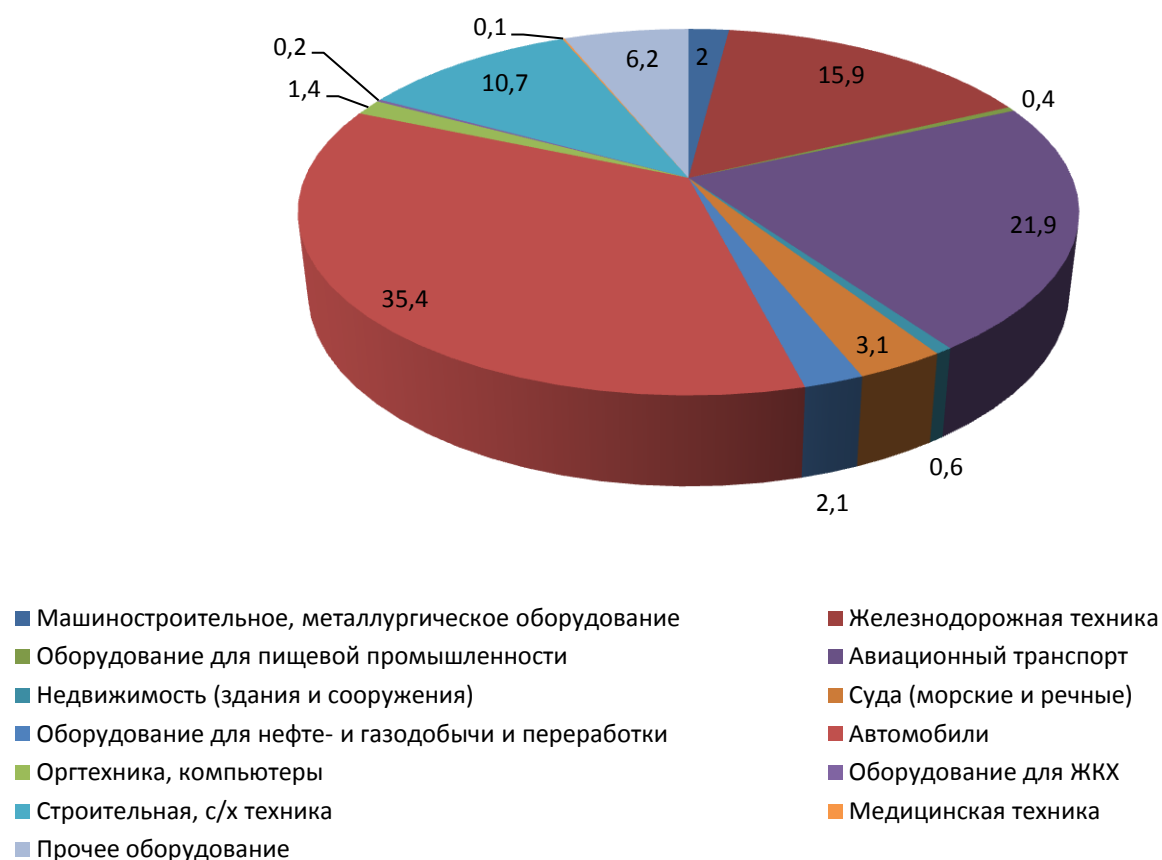


Рисунок 1.3 – Структура рынка по предметам лизинга



На протяжении последних 4 лет крупнейшим сегментом на рынке остается автолизинг (см. рисунок 1.3), однако за 2017-го по сравнению с аналогичным периодом прошлого года его доля сократилась на 4,8 п. п., до 35,1 %. Причем сокращение доли сегмента, прежде всего, связано с лизингом легкового автотранспорта, грузовой сегмент остался практически неизменным. Несмотря на сокращение доли автолизинга, в стоимостном выражении автосегмент за 2017 года увеличился на 79 % [39].

Наиболее активный рост доли в новом бизнесе в 2017г. показали сегменты авиа-, ж/д и водной техники. Прирост лизинга авиационного сегмента составил 4 п. п., в результате за 2017г. доля авиализинга в новом бизнесе составила 22,1 %, лидером по данному направлению стал «Сбербанк Лизинг» (57 % сделок с авиацией). Лизинг ж/д техники вырос на 2,7 п. п., до 16 %, при этом 1 полугодие 2017г. стало поворотным для данного сегмента: на протяжении предшествующих 2 лет объемы лизинга вагонов сокращались. Доля водного транспорта также выросла с 1,5 до 3,1%, при этом около 85 % сделок с судами приходятся на ГТЛК. Стоит отметить, что рост вышеобозначенных сегментов происходит не только в относительном, но и в абсолютном выражении [40].

Основной причиной подъема представители рынка называют восстановление спроса. Помимо эффекта отложенного спроса росту рынка способствовали снижение ключевой ставки Центробанка РФ и последующее за этим снижение стоимости кредитов, стабилизация рубля, поддержка государства в виде субсидий. Список основных лизинговых компаний представлен в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Топ 10 лизинговых компаний на Российском рынке, млн руб.

Наименование компании	Лизинговый портфель на 01.04.2018г.
ВЭБ – лизинг	515 807,2
ВТБ –Лизинг	338 825,5
Сбербанк Лизинг	211 938,9
Государственная Транспортная Лизинговая Компания (ГТЛК)	89 980,1
ТрансФин – М	89 014,4

Окончание таблицы 1.2

Наименование компании	Лизинговый портфель на 01.04.2018г.
Газпромбанк Лизинг	71 932,0
Альфа Лизинг	59 001,0
Ильюшин Финанс Ко	46 489,4
Бизнес Альянс	34 364,7
Европлан	33 507,3

ПАО «ВЭБ – лизинг» (входит в Группу Внешэкономбанка с июня 2008 года) предлагает специальные программы лизинга автотранспорта и спецтехники для предприятий малого и среднего бизнеса – компания отказалась от оценки финансового состояния заемщика и сократила перечень документов — фактически клиентом ВЭБ – лизинг может стать любой предприниматель [41].

ПАО ВТБ Лизинг – универсальная лизинговая компания, основана в 2002 году. Акционером компании является ПАО Банк ВТБ. ВТБ Лизинг располагает региональными подразделениями в Российской Федерации и дочерними компаниями в странах СНГ (Украина, Республика Беларусь). Работает со следующими видами имущества: железнодорожный транспорт, воздушные и морские суда, автотранспорт и спецтехника, оборудование для добычи/разработки, энергетическое оборудование, недвижимость.

ПАО «Сбербанк Лизинг» работает на рынке лизинговых услуг с 1993 года. Единственным акционером компании является «Сбербанк России», насчитывает 65 филиалов в крупнейших городах России и дочерние компании в Казахстане, Украине и Белоруссии. Компания финансирует проекты в реальном секторе экономики в целях содействия обновлению, модернизации и расширению основных фондов российских предприятий. «Сбербанк Лизинг» наряду с реализацией типовых сделок лизинга автотранспорта, строительной и специальной техники, ликвидного оборудования финансирует крупные комплексные лизинговые проекты во всех отраслях промышленности [37].

АО «Государственная транспортная лизинговая компания» создано 19 ноября 2001 года по инициативе и при непосредственном участии ФГУП «Главный центр

планирования и регулирования потоков воздушного движения». Компания «ГТЛК» предлагает в лизинг все виды техники и оборудования для транспортной отрасли: лизинг автотранспорта и спецтехники (в том числе грузовых автомобилей и пассажирского транспорта), лизинг авиационной техники и аэропортового оборудования, лизинг железнодорожного подвижного состава, а также водного транспорта и портового оборудования [40].

ООО «ТрансФин – М» учреждено в 2005 году негосударственным пенсионным фондом «Благосостояние». Сегодня основной владелец — лизинговая компания «РусРейлЛизинг». Оказывает полный спектр услуг лизинга в сегментах железнодорожного транспорта, коммерческой недвижимости, производственного, энергетического оборудования, автотранспорта и спецтехники, а также б/у техники [41].

АО «Газпромбанк Лизинг» создано в июле 2003 года и входит в Группу Газпромбанка. Компания осуществляет свою деятельность через филиальную сеть Газпромбанка (32 филиала, свыше 500 точек продаж). Предлагает в лизинг оборудование, строительную и спецтехнику, автотранспорт, подвижной состав, морские и речные суда, недвижимость.

ООО «Альфа – Лизинг» работает на рынке лизинговых услуг с 1998 года.

ООО «Ильюшин Финанс Ко» (ИФК) создано в 1999 году с целью обеспечения финансирования поставок гражданских самолетов российского производства на внутренний и международный рынок. В 2001 году основным акционером компании становится Российская Федерация. С 2007 года ИФК входит в состав ОАО «Объединенная Авиастроительная Корпорация» (ОАК), обеспечивая основной объем поставок новых гражданских самолетов отечественного производства российским и зарубежным авиаперевозчикам [38].

АО «Бизнес Альянс» — независимая лизинговая компания, основана в 2006 году. Является головной компанией группы «Бизнес Альянс». Владеет 100% акций ОАО Ханты – Мансийской лизинговой компании «Открытие» (основано в 1997 году) и образует вместе с ней группу лизинговых компаний. Спецпрограмма – «Лизинг для малого и среднего бизнеса» [38].

АО «ЛК «Европлан» — лизинговая компания, которая оказывает юридическим и физическим лицам полный комплекс услуг, связанных с приобретением и дальнейшей эксплуатацией легкового, грузового, коммерческого автотранспорта, а также спецтехники. Дополнительные услуги для клиентов включают в себя страхование автомобилей, регистрацию автотранспорта в Госавтоинспекции и самоходных машин в органах Ростехнадзора, топливную программу, программу автопомощи на дорогах и услугу трейд-ин [41].

Рейтинг лизинговых компаний в Челябинске представлен в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Рейтинг лизинговых компаний по Челябинской области, млн руб.

Наименование компании	Банк	Лизинговый портфель на 01.04.2018г.
Балтинвест	Балтийский банк	5401,5
ВЭБ – лизинг	–	515807,2
Группа лизинговых компаний Зест	–	7349,5
Инвест – Лизинг	Челябинвестбанк	5847,54
Интеза – лизинг	Банк «Интеза»	2542,7
ЛизингПромХолд	МДМ Банк	2480,1
Система Лизинг 24	ВТБ 24	6342,3
Соллерс – Финанс	Совкомбанк	2625,0
Халык – Лизинг (Челябинский Филиал)	Народный Банк Казахстана	191,0

ПАО ФК «Балтинвест» — универсальная лизинговая компания, основана в 1996 году в Санкт – Петербурге. Компания работает в следующих направлениях: лизинг легковых автомобилей, лизинг грузовых автомобилей и коммерческого транспорта, оборудования, спецтехники, лизинг недвижимости [40].

«АО «Зест» создано в 1996 году. Единственным учредителем компании является ОАО «АБ «Россия» (Санкт – Петербург). Спектр имущества, предоставляемого компанией в лизинг, включает транспорт (авиа-, железнодорожный, пассажирский, грузовой и легковой автотранспорт); спецтехнику; оборудование для любых отраслей производства и услуг; коммерческую недвижимость (здания, сооружения, встроенные помещения) [41].

ООО «ИНВЕСТ – лизинг» — универсальная лизинговая компания, ведущая деятельность с 2010 года. Компания работает с ИП, малыми и средними

предприятиями Челябинска и области, а также с крупными клиентами. Предлагает в лизинг автотранспорт, спецтехнику, недвижимость, оборудование различного назначения [37].

АО «Интеза Лизинг» – дочерняя компания ЗАО «Банк Интеза», банка группы «Интеза Санпаоло»; начала лизинговую деятельность в 2001 году. По видам передаваемого в лизинг имущества компания является универсальной и оказывает свои услуги в более чем 20 регионах России. Программы: «Лизинг автотранспорта, спецтехники и оборудования».

ООО «ЛизингПромХолд» – дочерняя структура ОАО «МДМ Банк», на рынке лизинговых услуг работает с 1999 года. В лизинг оформляется как новая, так и бывшая в употреблении техника российского и импортного производства, все виды транспорта, промышленного оборудования (лизинг станков и оборудования для производства станков) и недвижимости. Благодаря филиальной сети, компания представлена во всех регионах России [38].

АО «Система Лизинг 24», дочерняя компания банка ВТБ 24, образовано в 2005 году как универсальная лизинговая компания для обслуживания малого бизнеса и индивидуальных предпринимателей. Предлагает программы: лизинг автотранспорта, недвижимости, оборудования, спецтехники.

ООО «Соллерс – Финанс» – компания финансирует приобретение любых автомобилей во всех регионах России.

«Халык – Лизинг», ключевой игрок рынка лизинга в Казахстане, заходит в российские регионы[41].

Изучая государственную политику в отношении частных предпринимателей, можно отметить, что программы финансовой и нематериальной поддержки ориентированы преимущественно на представителей малого и среднего бизнеса:

- 1) штат не более 250 человек;
- 2) годовой оборот до 2 млрд руб.;
- 3) срок существования – не более двух лет;
- 4) субъект зарегистрирован в налоговой службе;
- 5) у предприятия нет задолженности по налоговым и фондовым отчислениям.

В качестве альтернативы аренде лизинг стал не только весьма популярным среди предпринимателей способом получения оборудования, но и отдельным эффективным инструментом в перечне программ поддержки малого и среднего бизнеса 2018. По сути, владельцам компаний предлагается механизм частичного субсидирования лизинговых платежей: для получения подобной помощи предприниматель должен обратиться в региональное представительство Министерства экономического развития. Возмещение расходов осуществляется на долевой основе с некоторыми ограничениями [40]:

1) частичная компенсация первого взноса по заключенному договору лизинга в размере до 50 %. Вместе с тем сумма возмещения не должна превышать 500 тыс. рублей;

2) частичная компенсация регулярных лизинговых платежей в объеме до 2/3 от ставки рефинансирования. Общая сумма субсидии не должна превышать 5 млн. рублей.

3) поддержку могут получить субъекты предпринимательства, заключившие договоры на лизинг производственного оборудования, станков, технологических линий, грузовых и малотоннажных транспортных средств и машин [42].

Субсидия не предоставляется:

1) компаниям, приобретающим оборудование для торговой деятельности;

2) предприятиям, вынужденным оплачивать штрафные санкции по договору;

3) предпринимателям, не продемонстрировавшим должный уровень социальной эффективности и не создавшим по одному рабочему месту на каждый миллион рублей компенсации;

4) компаниям, работающим в сферах кредитования и страхования, аудита, управления финансами вкладчиков, азартных игр и тотализаторов, недвижимости и торговли [43].

Основные направления развития лизинга в России:

1) наибольший рост лизинговых сделок произойдет в транспортном сегменте, что связано с разработкой Минпромторгом программы льготного лизинга 2018 году;

2) основным драйвером роста следующих лет будет операционный лизинг, причём во всех сегментах, что связано с падением процентных ставок;

3) внедрение технологии «интернет вещей» (IoT) в лизинговые продукты, когда лизинговую сделку, например на транспортное средство, можно оформить по интернету;

4) увеличение доли высокотехнологичного оборудования, в т.ч. медицинского, позволит изменение правил начисления НДС;

5) по прогнозам лизинг будет активно развиваться в сфере жилищно-коммунального хозяйства, т.к. разрабатываются государственные программы по обновлению коммунальной техники, связанные с теплообменниками и счетчиками;

б) лизинг для физических лиц выйдет на рынок значительно позже и только в том случае, если будут проведены определенные налоговые реформы - отмена для физических лиц НДС [46].

Таким образом, лизинговые операции в России будут наращивать свои обороты и занимать более весомое место в экономике страны. Предприятиям будет выгодно использовать такой инструмент финансирования, как лизинг.

В последние годы в лизинговой отрасли России наблюдались ряд потрясений. К ним можно отнести проблемы лизинговых компаний в связи с банкротством «Трансаэро», задолжавшей 67 млрд руб; а также проблему, связанную с дефолтом по облигациям лизинговой компании «Уралсиб», который она допустила в начале 2016 г. Правительство в лице Минфина РФ, а также Банк России хотят видоизменить лизинговый рынок, который, по их мнению, в последнее время значительно вырос [38]:

1) запретить лизинговым компаниям заниматься иными видами предпринимательства;

2) полностью перевести лизинг на МСФО с 2018–2019 гг.;

3) снизить риски за счет ряда мер, направленных на защиту имущественных прав лизинговых компаний;

4) снизить риски для клиентов лизинговых компаний, обязав последних раскрывать информацию, в частности, о полной стоимости лизинга;

5) перевести лизинговые компании на электронный документооборот и электронное взаимодействие с государственными структурами, создав электронный реестр учета и тем самым позволив лизингодателям заключать договоры в режиме онлайн;

6) создать саморегулируемую организацию на лизинговом рынке, что позволит улучшить внутренний аудит и корпоративное управление [42].

Предложенные мероприятия позволят ускорить и стабилизировать развитие лизинга, а также вывести лизинговую отрасль на новый этап развития.

В целом лизинговое финансирование продолжает активно развиваться в мире.

Особую значимость и роль для экономики лизинг занимает в экономически развитых странах, использующих данный инструмент в качестве прогрессивного и современного способа инвестирования и финансирования бизнес-процессов.

#### 1.4 Сравнение зарубежного и отечественного опыта развития лизинга

Первой компанией, занимающейся лизинговыми операциями, была компания «United States Leasing Corporation», созданная в 1952 г. США стали родоначальниками нового направления в бизнесе. В 1962 г. в Европе появилась первая лизинговая компания «Deutsche lising GmbH». В середине 60-х годов обороты по лизинговым операциям в США составляли 1 млрд долл., в свою очередь, к концу 80-х гг. они превысили 9 млрд долл. Стремительный рост вызван имеющимися преимуществами лизинговых сделок [38].

На современном этапе развития лидерами лизингового бизнеса являются такие страны, как США, Япония, а также Западная Европа, среди которых доминирующее положение по лизинговым сделкам занимали и занимают США [18]. В докризисный период рынок лизинга в перечисленных странах продолжал расти, однако в связи с перенасыщением собственных рынков и активного развития лизинга в других странах доля лизинговых операций в передовых странах сократилась в общем объеме. Заметен активный рост лизинговых



операций в Латинской Америке, особенно в Бразилии, в Восточной Европе, на Африканском континенте. Передовой страной является ЮАР. Увеличивается объем лизинговых операций в Австралии. Необходимо отметить такие страны, как Китай и Индия, которые, по оценкам экспертов, имеют перспективы занять лидирующее положение в доле мировых лизинговых операций [18].

Закономерно, что в период кризисов наблюдается общий спад деловой активности, лизинг не является исключением. В период последнего мирового кризиса рынок лизинга существенно сократился там, где еще недавно наблюдался его активный рост. Во многих странах-лидерах сократился объем лизинговых сделок, не говоря о развивающихся странах, где его падение составило около 25 %. Значительно пострадал лизинг недвижимости, в свою очередь довольно стойким оказался лизинг оборудования. Таким образом, экономическая нестабильность в мире приводят к изменению структуры рынка лизинга.

Одной из главных особенностей лизинга в Российской Федерации является наличие специального законодательства о лизинге, а именно Федерального закона от 29 октября 1998 г. № 164 – ФЗ «О финансовой аренде (лизинге)». Данный закон определяет организационно-экономические и правовые условия лизинга. Именно он сыграл значительную роль в становлении лизинга и стал своеобразным толчком его развития в России [16].

Второй особенностью лизинга является достаточно низкий объем рынка по сравнению с Европой и США. Так, объем инвестиций рынка лизинга в России составил в 2017 г. в общей сложности около 13 млрд евро, в Германии – 50 млрд евро, в Великобритании – 59 млрд евро, в Италии, правда, 12 млрд евро.

Следующая особенность связана с условиями лизинга. В западных странах рынок лизинга уже давно стабилизировался, и там присутствует достаточно сильная конкуренция. В России условия лизинга могут отличаться на несколько процентов (в Европе, для сравнения, на десятые доли процента), а также в договоры могут быть включены скрытые комиссии.

Стоит отметить, что наиболее распространенной формой лизинга в Российской Федерации является финансовый лизинг. Он отличается от оперативного тем, что

срок лизинга и нормативный срок службы оборудования примерно равны и лизингодателю удастся вернуть практически полную стоимость имущества, а также получить прибыль.

И еще одна особенность. В России лизинговые компании предъявляют к заемщику более гибкие и либеральные требования. Этому также способствует российское лизинговое законодательство, которое дает существенную свободу договорным отношениям между сторонами лизинговой сделки.

Одной из главных характеристик развития лизинга в США является повышение за последнее время в экономике страны роли возвратного лизинга (железнодорожные контейнеры, самолеты, компьютеры, нефтяные танкеры) и оперативного лизинга (печатное оборудование, транспорт) [29].

К сказанному следует добавить еще ряд специфических черт лизинговых отношений в США, а именно:

1) лизингом не должна быть предусмотрена возможность покупки имущества по цене ниже рыночной;

2) срок лизинга не должен превышать 30 лет;

3) лизинг должен предусматривать одинаковые по объему лизинговые платежи. Если же лизинговые платежи вначале будут больше, а затем меньше, то это будет свидетельствовать об использовании лизинга как средства ухода от налога;

4) лизинг должен обеспечивать лизингодателя нормальным рыночным уровнем прибыли;

5) лизингополучатель не вправе инвестировать в арендованное оборудование, за исключением так называемых отделимых усовершенствований;

6) минимальные инвестиции со стороны лизингодателя должны составлять не менее 20 % стоимости объекта лизинга [23].

Теперь обратимся к специфике лизинга в Японии. Одной из интересных особенностей лизинга этой страны является возможность лизинговых компаний не ограничиваться финансированием услуг, связанных с арендой. Они предоставляют так называемый комплексный пакет услуг, который может

включать комбинацию лизинга, купли-продажи и займов. Такие услуги получили название «комплексный лизинг». Финансовый лизинг определяется как сделка, которая удовлетворяет двум требованиям: общая сумма лизинговой платы должна быть примерно равна совокупным затратам на приобретение имущества, при этом срок сделки фиксирован; запрещается аннулировать договор лизинга в течение срока его действия [14].

Если финансовый лизинг выступает в качестве сделки по реализации, то лизингополучатель имеет право на налоговую амортизацию. В противном случае данным правом обладает лизингодатель. Финансовый лизинг можно рассматривать как сделку по реализации, если выполняется одно из следующих условий:

1) срок аренды меньше, чем 70 % установленного законодательством срока службы оборудования (60 % в случае, если этот срок службы составляет 10 или более лет), и лизингополучатель имеет право на покупку;

2) передача после истечения периода аренды объекта лизинга лизингополучателю за номинальное или нулевое денежное вознаграждение;

3) арендуемые машины, оборудование сложно использовать в каких-либо других целях, кроме указанных арендатором;

4) арендуется непереключаемое оборудование, монтированное в здание [39].

Интересен опыт Австрии. Лизинг в Австрии развивается уже около 25 лет. Срок лизинга составляет от 2 до 15 лет в зависимости от экономически целесообразного срока службы объекта лизинга. Опцион на продление или покупку запрещается. После истечения срока действия контракта лизингополучатель может заключить новый договор на аренду объекта лизинга в течение оставшегося периода эксплуатации либо начать переговоры о покупке. Существенной особенностью является то, что в лизинг сдаются даже школы и детские сады. Для получения налоговых льгот необходимо, чтобы объект лизинга был самостоятельной единицей и срок договора по лизингу составлял около 60 % общего периода эксплуатации оборудования.

Франция – это страна, в которой, как и в России, существует специальное законодательство по лизингу. Здесь выделяют лизинг недвижимого имущества без права выкупа (location-simple) и лизинг движимого имущества с правом выкупа (creditbail), или финансовый лизинг. Credit-bail (финансовый лизинг) имеет место в случае, если:

1) оборудование используется лизингополучателем для производства или коммерческой деятельности;

2) оборудование приобретается лизингодателем для последующей его сдачи в аренду;

3) лизингополучатель имеет возможность выкупить имущество у лизингодателя по заранее установленной цене, которая учитывает размер ранее сделанных лизинговых платежей [40].

За последние годы понятие «лизинг» стал более популярным в России в связи с его функционированием в роли инвестиционного механизма, необходимого для развития рыночных отношений.

Таким образом, в мировой практике лизинг остается эффективным методом инвестирования в основные фонды предприятий, в связи с чем сделки с ним будут использоваться, несмотря на экономические нестабильности.

Резюмируя вышеизложенное, можно с уверенностью сказать, что, несмотря на специфичность, лизинг в различных странах мира объединяют такие его преимущества, как: ускоренная амортизация; налоговые льготы; удобные схемы приобретения основных средств. Все это делает лизинг максимально удобным и гибким инструментом развития

#### Выводы по разделу 1

Лизинг – это вид предпринимательской деятельности, заключающийся в инвестировании собственных или заемных финансовых средств в приобретение производственного оборудования с последующей сдачей его в аренду производственного оборудования.

Основными участниками лизинговой сделки являются: лизингодатель, лизингополучатель, поставщик, банки, страховые компании.

Основные виды лизинга:

- 1) в зависимости от состава участников: прямой и косвенный;
- 2) по типу имущества: лизинг движимого и недвижимого имущества;
- 3) в зависимости от сегмента рынка: внутренний и внешний;
- 4) по объему оказанных услуг: чистый, частичный, полный;
- 5) по степени окупаемости: финансовый, оперативный, возвратный;
- 6) по сроку: краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный [15] .

Лизинговая операция выгодна всем участникам: одна сторона получает и кредит, который выплачивает поэтапно, и необходимое оборудование; другая сторона – проценты по кредиту и гарантию возврата кредита.

Основными преимуществами лизинга для лизингополучателя являются: менее жесткие требования предъявляемые к заемщику; не требует залога; возможность применения ускоренной амортизации; отнесение лизинговых платежей на затраты; сроки договора лизинга больше чем по кредиту; более гибкие условия расчета графика платежей; за счет оптимизации налога на прибыль, налога на имущество (при лизинге недвижимости) и принимаемого к зачету НДС суммарные расходы меньше расходов по кредиту.

Среди «минусов» лизинга эксперты называют высокие ставки НДС и таможенные пошлины при ввозе оборудования на территорию России; при международных лизинговых сделках существует вероятность возникновения валютных рисков.

Объем лизинговой деятельности в России невелик, а темпы роста не очень быстрые. На долю РФ приходится всего лишь 0,28 % общего объема лизинговых операций У Германии этот показатель равен 4,7 %, у Японии –18 %, на США приходится 47 %, суммарный объем лизинговых сделок в США приравнивается к 200 млрд долларов. Однако, за последний год наметился подъем Российский рынок лизинга по объему нового бизнеса за 2017 год вырос на 48 % по сравнению с 2016 годом, до 1,1 трлн рублей. В 2018г. также ожидается рост рынка лизинга благодаря программы финансовой и нематериальной поддержки, ориентированных преимущественно на представителей малого и среднего бизнеса

Наиболее перспективными отраслями будут: сельское хозяйство, строительство, тяжелое машиностроение, транспорт [42] .

За последние годы понятие «лизинг» стал более популярным в России в связи с его функционированием в роли инвестиционного механизма, необходимого для развития рыночных отношений.

На современном этапе развития лидерами лизингового бизнеса являются такие страны, как США, Япония, а также Западная Европа, среди которых доминирующее положение по лизинговым сделкам занимали и занимают США.

В мировой практике лизинг остается эффективным методом инвестирования в основные фонды предприятий, в связи с чем сделки с ним будут использоваться, несмотря на экономические нестабильности.

Резюмируя вышеизложенное, можно с уверенностью сказать, что, несмотря на специфичность, лизинг в различных странах мира объединяют такие его преимущества, как: ускоренная амортизация; налоговые льготы; удобные схемы приобретения основных средств. Все это делает лизинг максимально удобным и гибким инструментом развития.

# 1. АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «ИНТЕРПЛАСТИК ЧЕЛЯБИНСК»

## 2.1 Краткая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Интерпластик Челябинск», именуемое в дальнейшем «Общество», ведет свою деятельность на основании Устава.

Сокращенное наименование Общества: ООО «Интерпластик Челябинск».

Общество вправе в установленном порядке открывать банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами. Общество имеет круглую печать, содержащую его полное фирменное наименование на русском языке, а также указание на его место нахождения [6].

Основной целью деятельности Общества является извлечение прибыли путем осуществления предпринимательской деятельности.

Фирма ООО «Интерпластик Челябинск» организована в 2015г. Фирму внесла в ЕГРЮЛ Инспекция Федеральной налоговой службы по Ленинскому району г. Челябинска (код 7449) 05.08.2015 под основным государственным номером (ОГРН) 1167456105233 и присвоила индивидуальный номер налогоплательщика (ИНН) 7449130826. ООО «Интерпластик Челябинск» расположена по адресу 454012, Челябинская обл, Челябинск г, Копейское ш, ДОМ 38, ОФИС 37. Организация ведёт деятельность в отрасли производства пластмассовых изделий для упаковывания товаров. Также у компании зарегистрированы 15 других видов деятельности, в том числе:

1) производство гофрированной бумаги и картона, бумажной и картонной тары;

2) производство бумажных изделий хозяйственно-бытового и санитарно-гигиенического назначения;

3) производство прочих пластмассовых изделий, производство прочих изделий из пластмасс, не включенных в другие группировки;

4) предоставление услуг в области производства прочих пластмассовых изделий.

Основным видом выпускаемой продукции являются контейнеры и тортницы.

Генеральный директор – Шестаков Вадим Вадимович.

На текущий момент у ООО «Интерпластик Челябинск» зарегистрированы два учредителя:

ООО «ПРОТЭК – УРАЛ», ИНН 7453252545, ОГРН 1137453001620;

Кайзер Эдуард Николаевич, ИНН 772771440240.

Размер уставного капитала – 15 тыс. руб.

Миссия организации: «Обеспечивать своих потребителей качественной продукцией по конкурентоспособной цене».

Свою деятельность предприятие ведет на основании Устава.

Характеристика организации: с точки зрения масштабов производства предприятие является малым [19].

Должность руководителя компании — генеральный директор – Шестаков Вадим Вадимович.

Общество ведет бухгалтерский, налоговый и статистический учет в соответствии с действующим законодательством РФ и несет ответственность за её достоверность и своевременность предоставления в соответствующие органы государственного управления. По окончании каждого года составляются: форма №1 «Бухгалтерский баланс»; форма № 2 «Отчет о прибыли и убытках, форма №3 «Отчет об изменениях капитала»; форма №4 «Отчет о движении денежных средств»; пояснительная записка.

Общество применяет общую систему налогообложения.

Амортизацию основных средств начисляют линейным способом.

К основным доходам организации относятся поступления на расчетный счет или в кассу организации от юридических и физических лиц за проданные товары.

К основным постоянным расходам предприятия можно отнести:

- 1) заработную плату работников и отчисления с нее;
- 2) арендные и коммунальные платежи;



- 3) оплата услуг банка;
- 4) расходы на услуги связи;
- 5) расходы на рекламу;
- 6) расходы на выплату процентов за пользование заемными средствами;
- 7) расходы на канцелярские принадлежности;
- 8) расходы на обслуживание кассового аппарата [15] .

Организационная структура Общества представлена на рисунке 2.1.

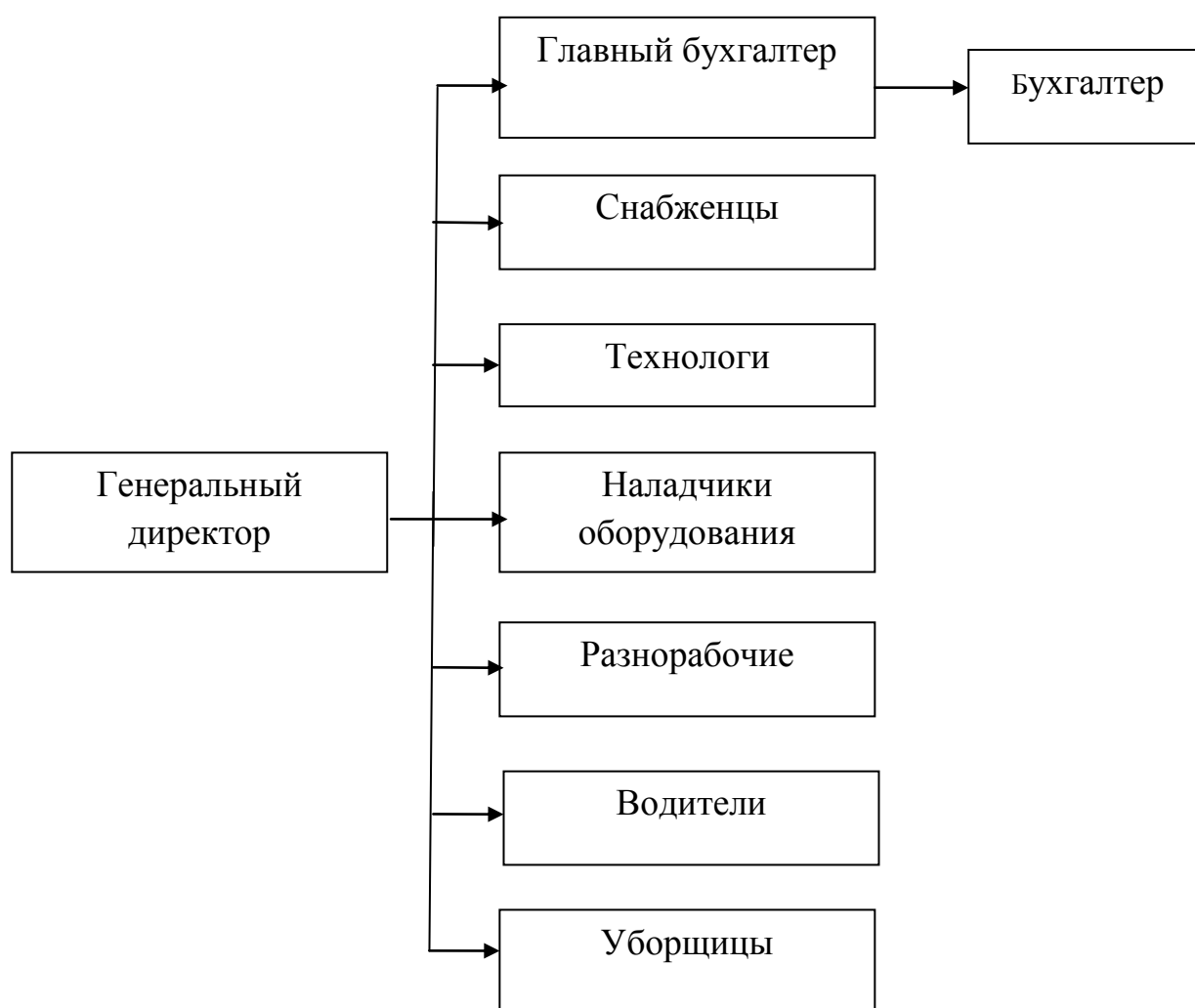


Рисунок 2.1 – Схема организационной структуры на предприятии

Общее руководство предприятием осуществляет генеральный директор. Он представляет интересы во всех организациях, учреждениях и предприятиях, распоряжается ее имуществом и средствами в соответствии с законодательством,

открывает в банке расчетные счета и другие счета предприятия, заключает договора. По всем вопросам, в период отсутствия, его замещает главный бухгалтер.

Главный бухгалтер несет ответственность за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета, своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности, в налоговые и контролирующие органы.

Отдел снабжения принимает заказы от клиентов, организует и проводит рекламные кампании фирмы, контролирует своевременность и качество материально-технического обеспечения производства, выполнение плана поставок по объему и номенклатуре, срокам, качеству, состоянию и сохранности складских запасов, соблюдение норм отпуска материалов, изучает выполнение договорных обязательств и планов поставок продукции потребителям по объему, качеству, срокам, номенклатуре и состоянию складских запасов.

Наладчики оборудования выполняют наладку, регулирование и ремонт механизированных и автоматизированных линий, участвуют в выполнении различных видов ремонта обслуживаемого оборудования, включая капитальный, испытания под рабочей нагрузкой и сдаче в эксплуатацию.

Технолог контролирует процесс создания продукции. Осуществляет контроль по технике безопасности всего цеха и монтажных работ.

Разнорабочие выполняют вспомогательную работу, такую как разгрузка материалов, погрузка товара в машину для отправки в магазины, мелкие наладочные работы.

В обязанности водителя входит доставка готовой продукции в магазины, с которыми заключены договора на поставку. Также он имеет право получать наличные деньги за реализованную продукцию в магазинах.

Уборщица следит за чистотой помещения.

Среднесписочная численность организации составила в 2017 году – 17 человек, что свидетельствует о том, что по критерию численности предприятие соответствует группе предприятий малого бизнеса.

Любое предприятие в условиях рыночной экономики постоянно осуществляет планирование своей деятельности. Результатом проведения плановой работы является постоянно обновляемый документ — бизнес-план предприятия.

Основными конкурентами предприятия являются:

- 1) ООО «Глобус – Пластик» г. Челябинск, ул. Степана Разина д.1;
- 2) ООО «ЮжУралПак» г. Челябинск, ул. Промышленная, д.1;
- 3) ООО «ЮжУралУпакКомплект» г. Челябинск, ул. Павелецкая 2-я, д.36.

Предприятие имеет постоянных покупателей, основными из которых являются: сеть гипермаркетов Молния, Лента; пекарня «Свежесть», г. Челябинск; кафе – ресторан «Солнце» г. Челябинск; кафе – ресторан «Серенада» г. Челябинск.

Необходимо провести анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

## 2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Интерпластик Челябинск»

Основным инструментом для оценки деятельности предприятия является финансовый анализ, с помощью которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта, охарактеризовать его платежеспособность и ликвидность, перспективы развития, а по результатам оценки принять обоснованные решения.

Горизонтальный анализ предполагает изучение абсолютных показателей статей отчетности организации за определенный период, расчет темпов их изменения и оценку. Но в условиях инфляции ценность горизонтального анализа несколько снижается, так как производимые с его помощью расчеты не отражают объективного изменения показателей, связанных с инфляционными процессами.

Под вертикальным анализом понимается представление данных отчетности в виде относительных показателей через удельный вес каждой статьи в общем итоге отчетности и оценка их изменения в динамике. Относительные показатели

сглаживают влияние инфляции, что позволяет достаточно объективно оценить происходящие изменения.

Для полного представления о хозяйственной деятельности предприятия необходимо проанализировать динамику статей актива баланса (таблица 2.1).

Таблица 2.1 – Анализ имущественного состояния ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015 – 2017гг.

Показатель	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение		Темп роста	
				2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.	2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.
				тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
1. Внеоборотные активы, в т.ч.	5 420	5 420	7 850	0	2 430	0	44,83
1.1 основные средства	5 420	5 420	7 850	0	2 430	0	44,83
2. Оборотные активы, в.ч.	8 280	13 003	20 705	4 723	7 702	57,04	59,23
2.1 запасы	2 450	3 540	5 450	1 090	1 910	44,49	53,95
2.2 НДС	540	640	890	100	250	18,52	39,06
2.3 краткосрочная дебиторская задолженность	3 560	4 100	5 900	540	1 800	15,17	43,90
2.4 долгосрочная дебиторская задолженность	577	495	919	-82	424	-14,2	85,66
2.5 денежные средства	1 150	4 220	7 540	3 070	3 320	267	78,67
2.6 прочие об. активы	3	8	6	5	-2	166,7	-25,00
БАЛАНС	13 700	18 423	28 555	4 723	10 132	34,47	55,00

Динамика показателей актива аналитического баланса с 2015 по 2017 года отражает следующие основные тенденции финансового положения предприятия: за рассматриваемый период имущество ООО «Интерпластик Челябинск» и соответственно его обязательства увеличились на 89,17 % (на 14,9 млн руб.).

Увеличение внеоборотных активов на 44,83 % (на 2,4 млн руб.) свидетельствует о том, что в Обществе наблюдалась инвестиционная активность в основные фонды.

Рост величины оборотных активов предприятия на конец 2017 г. по сравнению с 2016г. связан с ростом следующих позиций:

- 1) запасов на 1,91 млн руб. (53,95 %);
- 2) НДС на 250 тыс. руб. (39,06 %);
- 3) краткосрочной дебиторской задолженностью на 1,8 млн руб. (43,90 %);
- 4) долгосрочной дебиторской задолженностью на 424 тыс. руб. (85,66 %);
- 5) денежных средств на 3,320 млн руб. (78,67 %).

Прочие активы баланса, напротив, снизились на 25 % или 2 тыс. руб.

Увеличение дебиторской задолженности является отрицательным фактором и свидетельствует о росте кредитных операций компании.

Таким образом, за 2017г. оборотные активы предприятия выросли на 59,23 %.

В таблице 2.2 проведен горизонтальный анализ пассива баланса.

Таблица 2.2 – Анализ источников возникновения имущества ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015 – 2017 гг.

Показатель	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение		Темп роста	
				2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.	2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.
				тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
1. Собственный капитал, в т.ч.	9 000	13 563	18 155	4 563	4 592	50,70	33,86
уставный капитал	15	15	15	0	0	0,00	0,00
резервный капитал	76	76	76	0	0	0,00	0,00
нераспределенная прибыль	8 909	13 472	18 064	4 563	4 592	51,22	34,09
2. Заемный капитал, в т.ч.	4 700	4 860	10 400	160	5 540	3,40	113,99
долгосрочные обязательства	3 100	4 200	6 100	1 100	1 900	35,48	45,24

Окончание таблицы 2.2

Показатель	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение		Темп роста	
				2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.	2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.
	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	тыс.руб.	%	%
краткосрочные обязательства	1 600	660	4 300	-940	3 640	-58,75	551,52
- займы и кредиты	850	110	3 200	-740	3 090	-87,06	2809,1
- кредиторская задолженность	750	550	1 100	-200	550	-26,67	100,00
<b>ПАССИВ</b>	<b>13 700</b>	<b>18 423</b>	<b>28 555</b>	<b>4 723</b>	<b>10 132</b>	<b>34,47</b>	<b>55,00</b>

Анализ показал, что фирма формирует свои пассивы, наращивая в большей степени краткосрочные обязательства. Несмотря на то, что в 2016г. они уменьшались на 940 тыс. руб. (или 58,75 %), в 2017г. краткосрочные обязательства увеличились на 3,64 млн руб. (или 551,52 %). Данный рост произошёл из-за увеличения суммы краткосрочных кредитов и займов на 2809,1 % (на 3,09 млн руб.) и кредиторской задолженности перед поставщиками на 550 тыс. руб. (100 %).

Также увеличению за рассматриваемый период подверглась статья «Долгосрочные обязательства». В 2016г. они увеличились на 1,1 млн руб., а в 2017г. – на 1,9 млн руб.

Также существенные изменения за 3 года произошли с собственным капиталом – он увеличился в два раза в 2017г. по сравнению с 2015г. Это изменение обусловлено увеличением нераспределенной прибыли в 2016г. на 51,22 %, в 2017г. на 34,09 %.

Уставный и резервные капиталы за исследуемый период не изменялись. В 2017г. размер уставного капитала составлял 15 тыс. руб., размер резервного капитала – 76 тыс. руб.

По всем статьям пассива баланса в 2017г. произошёл рост. Вообще капитал организации увеличился на 10 млн руб.

Далее рассмотрим структуру формирования активной части аналитического баланса (таблица 2.3).

Таблица 2.3 – Структура актива аналитического баланса ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015–2017гг.,%

Статьи актива баланса	Строки баланса	2015г	2016г	2017г	Отклонение 2016г.к 2015г.	Отклонение 2017г.к 2016г.
1 Денежные средства (ДС) и краткосрочные финансовые вложения (КФВ)	1250	8,39	22,91	26,41	14,51	3,50
2 Дебиторская задолженность и прочие оборотные активы	1231+1232+ +1260	30,22	24,99	23,90	-5,23	-1,08
3 Запасы и затраты	1210+ 1220	21,82	22,69	22,20	0,86	-0,49
Всего оборотные активы		60,44	70,58	72,51	10,14	1,93
4 Имобилизованные средства	1100	39,56	29,42	27,49	-10,14	-1,93
ИТОГО:	-	100	100	100	-	-

Графически расчеты таблицы 2.3 представлены на рисунке 2.2.

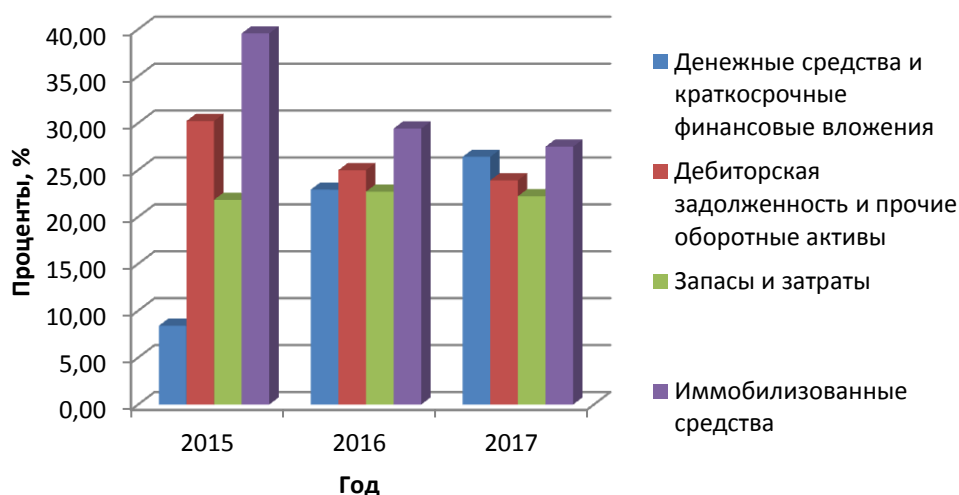


Рисунок 2.2 – Структура актива аналитического баланса ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015–2017гг.

В структуре активов предприятия за период 2015–2017гг. наибольшую долю занимают оборотные активы: в 2015г. – 60,44 %, в 2016г. – 70,58 %, в 2017г. – 72,51 %. Наибольший удельный вес в составе оборотных активов на 2017г. занимают денежные средства 26,41 %, что является положительной тенденцией развития предприятия (за рассматриваемый период их доля в активе баланса увеличилась на 18,01 %).

Запасы и затраты, представленные в значительной степени готовой продукцией. За рассматриваемый период изменение удельного веса запасов было незначительно (21,82 % на 2015г., 22,69 % на 2016г. и 22,20 % на 2017г.).

На протяжении трех лет существенной, по удельному весу, в активе баланса является статья дебиторская задолженность (на конец 2017г. она составила 23,9 % от имущества организации). Однако положительной тенденцией является ее снижение, по сравнению с 2015г. на 6,31 % что может быть следствием начала применения грамотной политики взыскания дебиторской задолженности.

Доля внеоборотных активов с каждым годом уменьшается, и на конец 2017г. составила 27,49 % (уменьшение за три года на 12,07 %)

Структура пассивной части баланса представлена в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Структура пассива аналитического баланса ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015–2017гг., %

Статьи актива баланса	Строки баланса	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонение 2016г.к 2015г.	Отклонение 2017г.к 2016г
1 Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	1520+1550	5,47	2,99	3,85	-2,49	0,87
2 Краткосрочные кредиты и займы	1510	6,20	0,60	11,21	-5,61	10,61
3 Долгосрочный заёмный капитал	1400	22,63	22,80	21,36	0,17	-1,44
Всего заемный капитал		34,31	26,38	36,42	-7,93	10,04
4 Собственный капитал	1300	65,69	73,62	63,58	7,93	-10,04
ИТОГО:	-	100,00	100,00	100,00	-	-



Графически расчеты таблицы 2.4 представлены на рисунке 2.3.

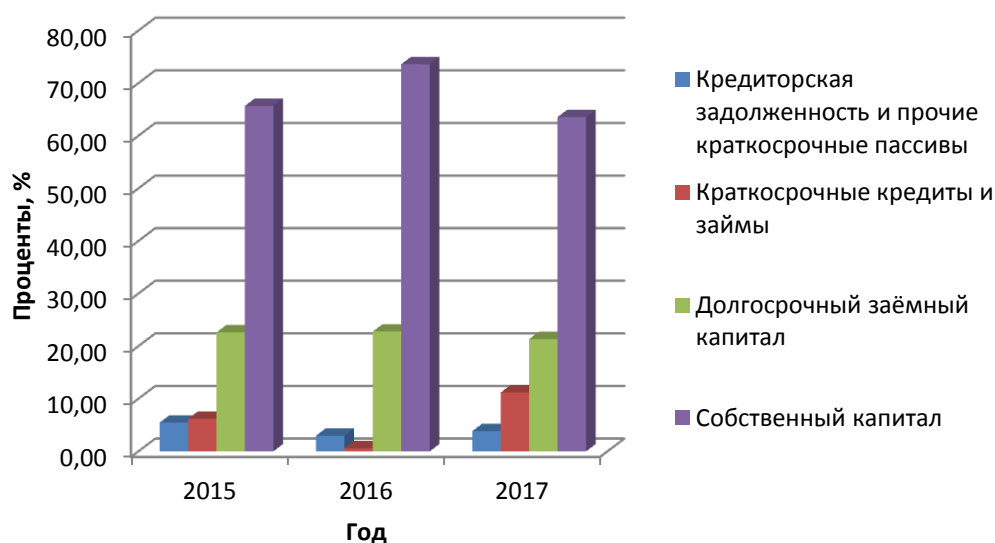


Рисунок 2.3 – Структура пассива аналитического баланса ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015–2017гг.

За рассматриваемый период на балансе предприятия преобладает собственный капитал (в 2015г. – 65,69 %, в 2016г. – 73,62 %, в 2017г. – 63,58 %). Преобладание собственного капитала положительно сказывается на финансовой устойчивости предприятия. Собственные средства предприятия почти целиком составляет нераспределенная прибыль. Прирост собственного капитала произошёл исключительно за счёт прироста нераспределённой прибыли.

На конец 2017 года в структуре заёмных средств преобладали долгосрочные кредиты и займы (21,36 %). Следовательно, выросла доля обязательств, что может отрицательно сказаться на ликвидности баланса.

Существенные изменения произошли в структуре краткосрочных кредитов и займов. Если в 2016г. предприятие почти полностью погасило свои краткосрочные обязательства (их доля составляла менее 1 %), то в 2017г. нарастила их объем до 11 %.

Таким образом, сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве, можно сделать выводы о том, через какие источники был приток новых средств и в какие

активы эти новые средства, в основном, вложены. Сама по себе структура имущества и даже ее динамика не дает ответ на вопрос, насколько выгодно для инвестора вложение денег в данное предприятие, а лишь оценивает состояние активов и наличие средств для погашения долгов. Из анализа структуры баланса можно сделать вывод, что произошел рост производственного потенциала, это изменение сопровождалось увеличением стоимости мобильных средств. Предприятие нормально функционирует, так как оборотные активы (8,28 млн руб. в 2015г., 13 млн руб. в 2016г., 20,7 млн руб. в 2017г.) превышают краткосрочные и долгосрочные обязательства (4,7 млн руб. в 2015г., 4,86 млн руб. в 2016г., 10,4 млн руб. в 2017г.) а, оставшаяся часть идет на пополнение собственного капитала.

Для дальнейшего анализа финансово-экономической деятельности организации необходимо рассмотреть показатели ликвидности и платежеспособности. Сдерживающим фактором развития предприятия является недостаточный уровень ликвидности фирмы.

При оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие основные приемы: структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, расчет финансовых коэффициентов ликвидности.

В первую очередь необходимо разбить показатели актива и пассива баланса по группам (таблица 2.5).

Таблица 2.5 – Данные для анализа ликвидности баланса предприятия, тыс. руб.

Показатель	Формула по статьям баланса	2015 г.	2016г.	2017г.
Наиболее ликвидные активы (А1)	стр.1250 + стр.1240	1 150	4 220	7 540
Быстро реализуемые активы (А2)	стр. 1230 + стр.1260	4 140	4 603	6 825
Медленно реализуемые активы (А3)	стр.1210 + стр. 1220	2 990	4 180	6 340
Трудно реализуемые активы (А4)	стр.1100	5 420	5 420	7 850
<b>БАЛАНС</b>		<b>13700</b>	<b>18 423</b>	<b>28 555</b>
Наиболее срочные обязательства П1	стр. 1520 + стр. 1550	750	550	1 100
Краткосрочные пассивы П2	стр. 1510	850	110	3 200
Долгосрочные пассивы П3	стр. 1400	3 100	4 200	6 100
Постоянные пассивы П4	стр.1300	9 000	13 563	18 155
<b>БАЛАНС</b>		<b>13 700</b>	<b>18 423</b>	<b>28 555</b>

Затем необходимо определить платежный излишек или недостаток (таблица 2.6).

Таблица 2.6 – Платежный излишек или недостаток баланса, тыс. руб.

Группа ликвидности	Суммы актива, тыс. руб. (А)			Суммы пассива, тыс. руб. (П)			Платежный излишек или недостаток		
	2015	2016	2017	2015	2016	2017	2015	2016	2017
1	1 150	4 220	7 540	750	550	1 100	400	3 670	6 440
2	4 140	4 603	6 825	850	110	3 200	3 290	4 493	3 625
3	2 990	4 180	6 340	3 100	4 200	6 100	-110	-20	240
4	5 420	5 420	7 850	9 000	13 563	18 155	-3 580	-8 143	-10 305

Бухгалтерский баланс является ликвидным, если соблюдаются следующие соотношения (неравенства):

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4, \quad (1)$$

За 2015г.:

$$A1 > P1: 1150 \text{ (тыс. руб.)} > 750 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A2 > P2: 4140 \text{ (тыс. руб.)} > 850 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A3 < P3: 2990 \text{ (тыс. руб.)} < 3100 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A4 < P4: 5420 \text{ (тыс. руб.)} < 9000 \text{ (тыс. руб.)}.$$

За 2016г.:

$$A1 > P1: 4220 \text{ (тыс. руб.)} > 550 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A2 > P2: 4603 \text{ (тыс. руб.)} > 110 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A3 < P3: 4180 \text{ (тыс. руб.)} < 4200 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A4 < P4: 5420 \text{ (тыс. руб.)} < 13563 \text{ (тыс. руб.)}.$$

За 2017г.:

$$A1 > P1: 7540 \text{ (тыс. руб.)} > 1100 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A2 > P2: 6825 \text{ (тыс. руб.)} > 3200 \text{ (тыс. руб.)};$$

$$A3 > P3: 6340 \text{ (тыс. руб.)} > 6100 \text{ (тыс. руб.)};$$

$A4 < П4$ : 7850 (тыс. руб.) < 18155 (тыс. руб.).

Исходя из полученных соотношений, можно охарактеризовать в 2017г. ликвидность баланса данного предприятия как достаточную.

1)  $A_1 > П_1$ . Условие выполняется на протяжении всего рассматриваемого периода, следовательно, наиболее срочные обязательства покрываются наиболее ликвидными активами.

2)  $A_2 > П_2$ . На протяжении всего рассматриваемого периода данное условие выполняется, что говорит о том, что краткосрочные пассивы покрываются быстро реализуемыми активами.

3)  $A_3 > П_3$ . Условие не выполнялось в 2015г., 2016г. Однако в 2017г. ситуация изменилась, что привело к выполнению данного неравенства. Это свидетельствует о том, что при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

4) Выполнение четвертого «балансирующего» соотношение  $A4 < П4$  свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости предприятия - наличие в Обществе собственных оборотных средств.

Текущая и перспективная ликвидность рассчитывается следующим образом (таблица 2.7):

Таблица 2.7 – Показатели текущей и перспективной ликвидности, тыс. руб.

Показатели и алгоритм расчета	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Текущая ликвидность ТЛ = $(A1 + A2) - (П1 + П2)$	3 690	8 163	10 065
Перспективная ликвидность ПЛ = $A3 - П3$	-110	-20	240

Таким образом, текущая и перспективная ликвидность в 2017г. положительна.

Поддержанию ликвидности баланса будут способствовать высокие финансовые результаты работы предприятия. Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности ООО «Интерпластик Челябинск» необходим

расчет относительных показателей – коэффициентов ликвидности и платежеспособности.

Результаты расчетов представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности, доли ед.

Показатели	Формула для расчета	Год			Отклонение 2016 г. от 2015 г. (+/-)	Отклонение 2017г. от 2016г. (+/-)
		2015	2016	2017		
Общий показатель ликвидности	$\frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3}$	1,96	4,17	2,84	2,21	-1,33
Коэффициент абсолютной (срочной) ликвидности	$\frac{A1}{П1 + П2}$	0,72	6,39	1,75	5,68	-4,64
Коэффициент быстрой (критической) ликвидности	$\frac{A1 + A2}{П1 + П2}$	3,31	13,37	3,34	10,06	-10,03
Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия)	$\frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$	5,18	19,70	4,82	14,53	-14,89
Общая платежеспособности	$\frac{A1 + A2 + A3 + A4}{П1 + П2 + П3}$	2,91	3,79	2,75	0,88	-1,05

На протяжении рассматриваемого периода значения коэффициентов ликвидности были выше нормативных. Однако, в 2017г. наблюдается снижение показателей, что является отрицательной динамикой и может говорить об ухудшении в будущем финансовой ситуации.

Показатель общей ликвидности (норматив: больше 1) в 2016г. увеличился на 2,21, а в 2017г. уменьшился на 1,33 и составил 2,84.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норматив: от 0,1 до 0,2) уменьшился и составил к концу 2017г. 1,75 (т.е. всю текущую краткосрочную задолженность организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств). Значение выше нормативного указывает на неэффективную стратегию управления финансовыми ресурсами. Денежные средства, в отличие от прочих активов, не принимают участия в производственно-сбытовом процессе, они не

генерируют доход компании. Поэтому слишком высокий показатель говорит о том, что значительная часть капитала отвлекается на формирование непродуктивных активов.

Значение коэффициента критической оценки (норматив: больше 1) в 2017г. составил 3,34, также как и в 2016г. (показывает, что на каждый рубль текущих обязательств приходится 3,34 рубля высоколиквидных оборотных активов).

Коэффициент текущей ликвидности (норматив: больше 2) уменьшился в 2017г. по сравнению с 2016г. на 14,89 и составил 4,82. Это означает, что сумма оборотных активов в 4,82 раза больше суммы обязательств. Поэтому можно сказать, что предприятие располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных средств.

Коэффициент платежеспособности (норматив: больше 2) у предприятия в 2017г. равен 2,75. Однако, руководству необходимо и дальше принимать решения, в результате которых будут происходить снижение обязательств, либо рост активов.

Чтобы оценить эффективность использования предприятием имеющихся финансовых ресурсов, необходимо исследовать показатели деловой активности. Их расчет представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Показатели деловой активности предприятия

Показатель	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение 2016г. к 2015г.(+, -)	Изменение 2017г. к 2016г.(+, -)
1 .Выручка от реализации, тыс. руб.	29 500	38 750	42 761	9 250	4 011
2.Чистая прибыль тыс. руб.	4 515	6 054	4 281	1 538	-1 773
3.Среднегодовая стоимость активов тыс. руб.	13 700	16 062	23 489	2 362	7 428
4.Среднегодовая стоимость оборотных активов тыс. руб.	8 280	10 642	16 854	2 362	6 213
5.Средняя стоимость основных средств тыс. руб.	5 420	5 420	6 635	0	1 215
6.Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	4 137	4 366	5 707	229	1 341

## Окончание таблицы 2.9

Показатель	2015г.	2016г.	2017г.	Изменение 2016г. к 2015г.(+, -)	Изменение 2017г. к 2016г.(+, -)
7.Средняя величина кредиторской задолженности (краткосрочной) тыс. руб.	750	650	825	-100	175
8.Средняя величина запасов тыс. руб.	2 450	2995	4495	545	1 500
9.Коэффициент общей оборачиваемости капитала	2,15	2,41	1,82	0,26	-0,59
10.Коэффициент оборачиваемости оборотных средств (Коб.об.с.)	3,56	3,64	2,54	0,08	-1,10
11 .Средняя продолжительность одного оборота оборотных средств, дни (360/Коб.об.с.)	101,04	98,86	141,89	-2,18	43,03
12.Коэффициент загрузки средств в обороте (1/Коб. Об.с.)	0,28	0,27	0,39	-0,01	0,12
13.Фондоотдача	5,44	7,15	6,44	1,71	-0,70
14.Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	7,13	8,88	7,49	1,74	-1,38
15.Длительность одного оборота дебиторской задолженности, дни	50,49	40,56	48,05	-9,92	7,49
16.Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	39,33	59,62	51,83	20,28	-7,78
17.Длительность одного оборота кредиторской задолженности, дни	9,15	6,04	6,95	-3,11	0,91
18.Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств, обороты	12,04	12,94	9,51	0,90	-3,43
19.Длительность оборота материальных оборотных средств, дни	29,90	27,82	37,84	-2,07	10,02
20.Продолжительность финансового цикла, дни (п. 19+п. 15-п. 17)	71,23	62,35	78,94	-8,88	16,60
21. Продолжительность операционного цикла, дни (п. 19+п. 15)	80,38	68,39	85,89	-12,00	17,50

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств снизился в 2017г. на 1,1 оборотов. Коэффициент загрузки необходим для определения продуктивности

использования средств обращения. В 2017г. на 1 рубль реализованной продукции приходилось 0,39 руб. оборотных средств.

Фондоотдача показывает интенсивность и результативность использования основных фондов. В 2017г. на 1 рубль стоимости основных средств приходилось 6,44 руб. продукции. Значение показателя остается высоким, несмотря на снижение.

Коэффициент оборачиваемости запасов в 2017г. уменьшился по сравнению с 2016г. на 3,43 оборота. Это связано с тем, что у предприятия уменьшилась оборачиваемость складских запасов. Это обуславливается накоплением излишек запасов и снижением объема продаж. Имеющихся запасов предприятию хватает на 38 дней.

Увеличился срок возвращения долгов с 41 до 48 дней. Если в 2016 г. дебиторская задолженность компании совершила 8,88 оборота, то в 2017 г. – 7,49 оборотов, что является отрицательной тенденцией в развитии предприятия. Для дальнейшего улучшения показателя необходимо скорректировать текущую политику управления дебиторской задолженностью и работать только на условиях получения авансов с клиентами, которые не платят в срок за товар.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности показывает скорость погашения собственных долгов. В 2017г. оборачиваемость кредиторской задолженности замедлилась с 59,62 до 51,83 оборотов, что привело к увеличению длительности одного оборота на один день. Сравнения сумму кредиторской и дебиторской задолженностей можно сделать вывод, что компания не использует кредиторскую задолженность для финансирования собственных дебиторов. Несмотря на увеличение длительности оборота кредиторской задолженности, финансовое состояние предприятие не ухудшилось, т.к. его значение остается выше норматива. Операционный и финансовый циклы в 2017г. по сравнению с 2016г. увеличились на 18 и 17 дней соответственно, что является негативной тенденцией, это связано с увеличением хранения запасов и готовой продукции на складе, а также снижения ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности.



Необходимо поддерживать компанию на ликвидном уровне и вовремя отвечать по своим обязательствам. Например, составление платежного календаря, в котором будут детализироваться предстоящие транзакции, позволит более эффективно управлять денежными потоками.

Проведем анализ чистых активов (таблица 2.10).

Таблица 2.10 – Расчет чистых активов в тыс. руб.

Показатель	2015г.	2016г.	2017г.
<b>Активы</b>			
1 Основные средства	5 420	5 420	7 850
2 Запасы	2 450	3 540	5 450
3 НДС	540	640	890
4 Дебиторская задолженность	4 137	4 595	6 819
5 Денежные средства	1 150	4 220	7 540
6 Прочие оборотные активы	3	8	6
7 Итого активов	13 700	18 423	28 555
<b>Пассивы</b>			
8 Долгосрочные заемные средства	3 100	4 200	6 100
9 Краткосрочные заемные средства	850	110	3 200
10 Кредиторская задолженность	750	550	1 100
11 Итого пассивов	4 700	4 860	10 400
12 Стоимость чистых активов (гр.7-гр.11)	9 000	13 563	18 155
13 В % к итогу активов (гр.12/гр.7*100)	65,69	73,62	63,58

Предприятию необходимо следить за динамикой показателя чистых активов.

Чистые активы – отражают реальную стоимость имущества предприятия. Изменение чистых активов позволяет оценить финансовое состояние предприятия, платежеспособность и уровень риска банкротства.

В практической деятельности утвердилось понимание чистых активов как активов предприятия (коммерческой организации), свободных от всех долговых обязательств. Фактически чистые активы – это собственный капитал предприятия.

Из расчетов видно, что чистые активы организации намного превышают уставный капитал, кроме того наблюдается положительная динамика их величины, что говорит об улучшении финансового состояния и платежеспособности предприятия, уменьшении риска банкротства. Однако за

рассматриваемый период наблюдается уменьшение их доли в активах организации.

Проанализируем финансовые результаты предприятия (таблице 2.11).

Таблица 2.11 – Анализ динамики финансовых результатов деятельности ООО «Интерпластик Челябинск» за период 2015–2017гг.

Наименование показателя	Код	2015г.	2016г.	2017г.	Отклонение 2016г. от 2015г.		Отклонение 2017г. от 2016г.	
					тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Выручка	2110	29 500	38 750	42 761	9 250	31,36	4 011	10,35
Себестоимость продаж	2120	22056	29 457	34 850	7 401	33,56	5 393	18,31
Валовая прибыль (убыток)	2100	7 444	9 293	7 911	1 849	24,84	-1 382	-14,87
Коммерческие расходы	2210	0	0	0	0	0,00	0	0,00
Управленческие расходы	2220	0	0	0	0	0,00	0	0,00
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 444	9 293	7 911	1 849	24,84	-1 382	-14,87
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0	0	0,00	0	0,00
Проценты к получению	2320	0	0	0	0	0,00	0	0,00
Проценты к уплате	2330	720	776	1450	56	7,78	674	86,86
Прочие доходы	2340	300	650	850	350	116,67	200	30,77
Прочие расходы	2350	1380	1600	1960	220	15,94	360	22,50
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 644	7 567	5 351	1 923	34,07	-2 216	-29,29
Текущий налог на прибыль	2410	1128,8	1513,4	1070,2	385	34,07	-443	-29,29
Чистая прибыль (убыток)	2400	4 515	6 054	4 281	1 538	34,07	-1 773	-29,29

Выручка от продаж за рассматриваемый период увеличилась: в 2016г. на 9,25 млн руб. (31,36 %), в 2017г. на 4 млн руб. (10,35 %). Себестоимость также значительно выросла – на 7,4 млн руб. (33,56 %) в 2016г. и на 5,39 млн руб. в 2017г. За счёт этого прибыль от продаж в 2017г. снизилась на 1,38 млн руб. или 14,87 %. Чистая прибыль в 2017 г. снизилась на 1,77 млн руб. (29,29 %) и приняла значение 4,28 млн руб.

Графически результаты расчетов представлены на рисунке 2.4.

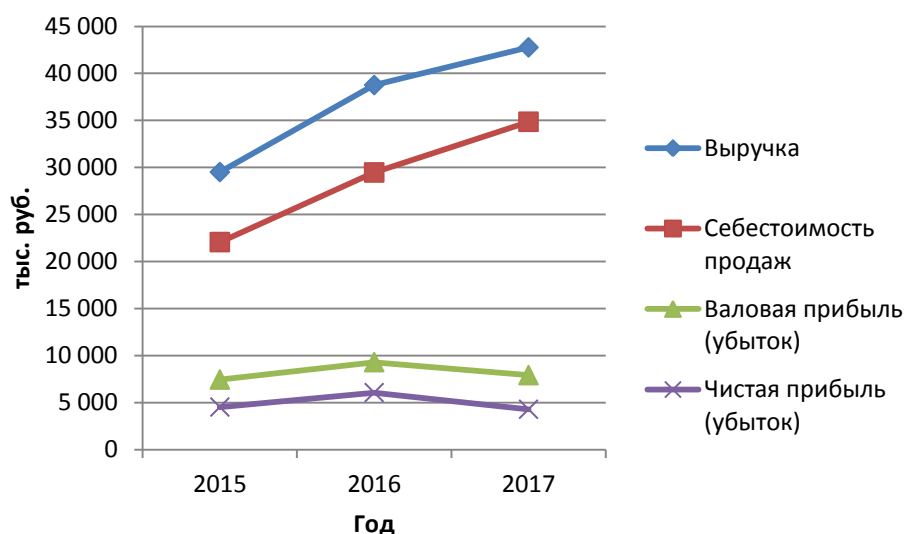


Рисунок 2.4 – Динамика финансовых результатов деятельности компании

Чтобы оценить эффективность деятельности предприятия необходимо рассчитать показатели рентабельности (прибыльности). Результаты расчетов представим в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Показатели рентабельности ООО «Интерпластик Челябинск», %

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2016 г. к 2015 г.(+, -)	Изменение 2017 г. к 2016 г.(+, -)
1.Выручка (нетто) от продажи, тыс. руб.	29 500	38 750	42 761	9 250	4 011
2.Полная себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	22 056	29 457	34 850	7 401	5 393
3.Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	7 444	9 293	7 911	1 849	-1 382
4.Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	5 644	7 567	5 351	1 923	-2 216
5.Чистая прибыль, тыс. руб.	4 515	6 054	4 281	1 538	-1 773
6. Стоимость имущества (среднегодовая), тыс. руб.	13 700	16 062	23 489	2 362	7 427

## Окончание таблицы 2.12

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2016 г. к 2015 г.(+, -)	Изменение 2017 г. к 2016 г.(+, -)
5. Чистая прибыль, тыс. руб.	4 515	6 054	4 281	1 538	-1 773
6. Стоимость имущества (среднегодовая), тыс. руб.	13 700	16 062	23 489	2 362	7 427
7. Собственный капитал (среднегодовой), тыс. руб.	9 000	11 282	15 859	2 282	4 577
8. Заемный капитал (среднегодовой), тыс. руб.	4 700	4780	7630	80	2 850
Коэффициенты рентабельности:					
9. Рентабельность затрат, (гр.3/гр.2*100)	33,75	31,55	22,70	-2,20	-8,85
10. Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения, ( гр. 4/гр.1*100)	19,13	19,53	12,51	0,40	-7,01
11. Рентабельность продаж по прибыли от продажи, (гр. 3/гр.1*100)	25,23	23,98	18,50	-1,25	-5,48
12. Рентабельность продаж по чистой прибыли, (гр. 5/гр. 1*100)	15,31	15,62	10,01	0,32	-5,61
13. Рентабельность имущества, по прибыли до налогообложения, (гр. 4/гр. 6*100)	41,20	20,02	1,82	-21,18	-18,20
14. Рентабельность собственного капитала, % (по чистой прибыли) (гр. 5/гр.7*100)	50,17	53,66	26,99	3,49	-26,67
15. Рентабельность заемного капитала, (по чистой прибыли) (гр. 5/ гр.8*100)	96,07	126,64	56,10	30,58	-70,54

За 2017г. по всем показателям наблюдается снижение рентабельности вследствие ухудшения финансовых результатов (так рентабельность имущества

предприятия в 2017 г. снизилась на 18,2 % и составила 1,82 %, рентабельность собственного капитала снизилась на 26,67 % и составила 26,99 %).

Такая тенденция отрицательно сказывается на финансовой отдаче от вложенных капиталов, а, следовательно, на общем финансовом состоянии предприятия.

В таблице 2.13 проведем коэффициентные анализ финансовой устойчивости.

Таблица 2.13 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2016г. к 2015 г.(+, -)	Изменение 2017г. к 2016 г.(+, -)
Валюта баланса (ВБ), тыс. руб.	13 700	18 423	28 555	4 723	10 132
Собственный капитал (СК), тыс. руб.	9 000	13 563	18 155	4 563	4 592
Заемный капитал (ЗК), тыс. руб.	4 700	4 860	10 400	160	5 540
Коэффициент автономии (СК/ВБ)	0,66	0,74	0,64	0,08	-0,10
Коэффициент концентрации заемного капитала (ЗК/ВБ)	0,34	0,26	0,36	-0,08	0,10
Коэффициент финансовой стабильности (СК/ЗК)	1,91	2,79	1,75	0,88	-1,05

Коэффициент финансовой автономии (норматив: от 0,4 до 0,6) говорит о том, что в 2017г. фирма способна финансировать 64% активов за счет собственных средств. Необходимо следить за показателем, т.к. он имеет тенденцию к снижению. Соответственно, в 2017г. за счет заемного капитала финансировалось 36 % активов.

Коэффициент финансовой стабильности (норматив: от 0,67 до 1,5) показывает, что в 2017г. на каждый рубль обязательств приходится 1,75 руб. собственного капитала.

Значения показателей за три года выше нормативных.

Важно знать сколько составляют собственные оборотные средства (Таблица 2.14).

Таблица 2.14 – Расчет собственных оборотных средств

Показатели	2015 г.		2016 г.		2017 г.		Изменени е2016 г. к 2015 г. (+, -)	Изменени е 2017 г. к 2016 г. (+, -)
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	тыс. руб.
1 Источники собственных средств	9 000	65,69	13 563	73,62	18 155	63,58	4 563	4 592
2 Долгосрочные заемные средства	3 100	22,63	4 200	22,80	6 100	21,36	1 100	1 900
3 Итого	12 100	88,32	17 763	96,42	24 255	84,94	5 663	6 492
4Внеоборотны активы	5 420	39,56	5 420	29,42	7 850	27,49	0	2 430
5Собственные оборотные средства	6 680	48,76	12 343	67,00	16 405	57,45	5 663	4 062
6 Валюта баланса (ВБ), тыс. руб.	13 700	100,00	18 423	100,00	28 555	100,00	4 723	10 132

Собственные оборотные средства, или рабочий капитал – это сумма, на которую оборотные активы организации превышают ее краткосрочные обязательства. Данный показатель используется для оценки возможности предприятия рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы

Таким образом, организация обеспечена собственными оборотными средствами, причём их величина растёт (в 2016г. прирост собственных оборотных средств составил 5,66 млн руб., в 2017г. – 4,06 млн руб.). Это объясняется увеличением собственного капитала и долгосрочных обязательств.

Также можно говорить о том, что доля собственных оборотных средств в валюте баланса выросла за рассматриваемый период на 8,69 % (с 48,76 % в 2015г. до 57,45 % в 2017г.).

В таблице 2.15 проведем анализ показателей финансовой устойчивости, характеризующих обеспеченность собственными оборотными средствами.

Таблица 2.15 – Показатели финансовой устойчивости, доли единицы

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2016 г. к 2015 г.(+, -)	Изменение 2017 г. к 2016 г.(+, -)
СОС, тыс. руб.	6 680	12 343	16 405	5 663	4 062
Запасы, тыс. руб.	2 450	3 540	5 450	1 090	1 910
Оборотные активы, тыс. руб.	8 280	13 003	20 705	4 723	7 702
Источники собственных средств, тыс. руб.	9 000	13 563	18 155	4 563	4 592
1 Коэффициент обеспеченности запасов и затрат (СОС/Запасы)	2,73	3,49	3,01	0,76	-0,48
2 Коэффициент обеспеченности оборотных активов (СОС/ОА)	0,81	0,95	0,79	0,14	-0,16
3 Коэффициент маневренности (СОС/СК)	0,74	0,91	0,90	0,17	-0,01

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Показатель должен изменяться в пределах 0,6 – 0,8, в нашем случае все запасы фирмы формируют из собственных источников. Рост показателя положительно сказывается на финансовой устойчивости компании.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами характеризует достаточность собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости. Норматив значения от 0,1 (10 %). Следовательно, предприятие в полной мере обеспечено собственными оборотными средствами. По итогам 2017 г. собственными оборотными средствами обеспечено 79 % оборотных активов.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности,

т.е. вложена в оборотные средства, в наиболее маневренную часть активов (норматив 5–10 %). По итогам 2017 г. для финансирования текущей деятельности используется 90 % собственного капитала.

Определим тип финансовой устойчивости (таблица 2.16).

Таблица 2.16 – Анализ показателей типа финансовой устойчивости

Показатели	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Изменение 2016г. к 2015г.(+, -)		Изменение 2017г. к 2016г.(+, -)	
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1.Источники СОС	12 100	17 763	24 255	5 663	46,80	6 492	36,55
2.Внеоборотные активы	5 420	5 420	7 850	0	0,00	2 430	44,83
3.Наличие СОС (гр. 1 - гр.2)	6 680	12 343	16 405	5 663	84,78	4 062	32,91
4.Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0	0	0,00	0	0,00
5.Наличие собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (гр.3+гр.4)	6 680	12 343	16 405	5 663	84,78	4 062	32,91
6. Краткосрочные кредиты и займы	850	110	3 200	-740	-87,06	3 090	2809,09
7.Общая величина основных источников средств на покрытие запасов и затрат	7 530	12 453	19 605	4 923	65,38	7 152	57,43
8.Запасы и затраты	2 450	3 540	5 450	1 090	44,49	1 910	53,95
9.Излишек, недостаток СОС на покрытие запасов и затрат (гр.3 -гр.8)	4 230	8 803	10 955	4 573	108,11	2 152	24,45
10. Излишек, недостаток СОС и долгосроч. заемных средств на покрытие запасов	4 230	8 803	10 955	4 573	108,11	2 152	24,45
11. Излишек, недостаток общей величины источников средств на покрытие запасов и затрат	5 080	8 913	14 155	3 833	75,45	5 242	58,81
12. Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)	X	X	X	X



Предприятие имеет высокий уровень платежеспособности за весь рассматриваемый период, т.к. ключевой элемент оборотный активов – запасы – обеспечен собственными источниками финансирования. Тип финансовой устойчивости – абсолютная финансовая устойчивость.

При анализе финансовой устойчивости можно рассчитать вероятность банкротства организаций по формуле Альтмана:

Для компаний, ценные бумаги которых не имеют рыночных котировок используется следующая пятифакторная модель:

$$Z = \frac{\text{ЧОА}}{A} \times 0,717 + \frac{\text{НП}}{A} \times 0,84 + \frac{\text{П}_{\text{пр}}}{A} \times 3,107 + \frac{\text{УК}}{\text{ОБ}} \times 0,42 + \frac{B}{A} \times 0,995 \quad (2)$$

где ЧОА – чистые оборотные активы;

A – активы;

НП – нераспределенная прибыль;

$\text{П}_{\text{пр}}$  – прибыль от продаж;

УК – уставный капитал;

ОБ – обязательства;

B – выручка.

Оценка по пятифакторной модифицированной модели Альтмана:

Если  $Z > 2,9$  – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона).

Если  $1,23 < Z < 2,9$  – зона неопределенности («серая» зона).

Если  $Z < 1,23$  – зона финансового риска («красная» зона).

Рассчитаем коэффициенты Альтмана за 2016г. и 2017г.

$$\begin{aligned} Z_{2016} &= \frac{13563}{18423} \times 0,717 + \frac{13472}{18423} \times 0,84 + \frac{9293}{18423} \times 3,107 + \frac{15}{4860} \times 0,42 + \frac{38750}{18423} \times 0,995 \\ &= 4,809 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} Z_{2017} &= \frac{18155}{28555} \times 0,717 + \frac{18064}{28555} \times 0,84 + \frac{7911}{28555} \times 3,107 + \frac{15}{10400} \times 0,42 + \frac{42761}{28555} \times 0,995 \\ &= 3,343 \end{aligned}$$

Точность пятифакторной модифицированной модели Альтмана – 90,9 % в прогнозировании банкротства предприятия за 1 год до его наступления.

Таким образом, коэффициент больше 2,9, поэтому предприятие попадает в категорию благонадежных. Следовательно, вероятность наступления банкротства минимальна.

С целью развития деятельности и увеличения прибыли предприятию ООО «Интерпластик Челябинск» предлагается приобрести дополнительное оборудования для расширения ассортимента выпускаемой продукции.

Выводы по разделу 2

Организация ведёт деятельность в отрасли производства пластмассовых изделий для упаковывания товаров. Также у компании зарегистрированы 15 других видов деятельности.

В целом по анализу экономической деятельности ООО «Интерпластик Челябинск» можно сделать вывод, что предприятие прибыльно, имеет высокий уровень платежеспособности, обладает абсолютной финансовой устойчивостью.

Вероятность наступления банкротства минимальная.

По итогам 2017 г. собственными оборотными средствами обеспечено 79 % оборотных активов.

Выручка от продаж за рассматриваемый период увеличилась: в 2016г. на 9,25 млн руб. (31,36 %), в 2017г. на 4 млн руб. (10,35 %). Себестоимость также значительно выросла – на 7,4 млн руб. (33,56 %) в 2016г. и на 5,39 млн руб. в 2017г. За счёт этого прибыль от продаж в 2017г. снизилась на 1,38 млн руб. или 14,87 %. Чистая прибыль в 2017 г. снизилась на 1,77 млн руб. (29,29 %) и приняла значение 4,28 млн руб.

Необходимо ежегодно проводить финансовый анализ на предприятии. Это связано с тем, что в 2017г. наблюдается снижение коэффициентов:

- 1) общий показатель ликвидности уменьшился на 1,33 и составил 2,84;
- 2) показатель абсолютной ликвидности уменьшился на 4,64 и составил 1,75;
- 3) показатель текущей ликвидности уменьшился в 2017г. по сравнению с 2016г. на 14,89 доли ед. и составил 4,82 доли ед.;

4) рентабельность от продаж снизилась на 5,48 % и составила 18,5 %;

5) рентабельность собственного капитала снизилась на 26,67 %

Тенденция к снижению этих показателей может привести к ухудшению коммерческой деятельности организации.

На предприятии ухудшилась обстановка с дебиторской задолженностью. В 2017г. она увеличилась на 2,4 млн руб. Необходимо разработать грамотную политику в работе с дебиторами: осуществлять поставку товара только после получения предоплаты, разработать систему скидок при досрочном погашении задолженности, вовремя обращаться в суд для взыскания долгов.

На предприятии ООО «Интерпластик Челябинск» необходимо ввести комплексную систему бюджетирования: прогнозирование денежных поступлений и выплат в расчетном периоде, вычисление чистого денежного потока в будущем периоде, определение возможных источников финансирования в расчетном периоде.

С целью развития деятельности и увеличения прибыли предприятию ООО «Интерпластик Челябинск» предлагается приобрести дополнительное оборудования для расширения ассортимента выпускаемой продукции.

### 3. ОЦЕНКА ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА ДЛЯ ООО «ИНТЕРПЛАСТИК ЧЕЛЯБИНСК»

#### 3.1 Разработка проекта лизинговой сделки

В 2018г. на предприятии было принято решение по расширению ассортимента предлагаемых товаров.

Существенную конкуренцию пластиковой посуде составляет бумажная (ламинированный картон). На европейском рынке на долю последней уже приходится более 41 %, и эта цифра неуклонно растет. Причина – легкость утилизации бумаги, которая компенсирует более высокую стоимость сырья. На российском рынке посуда из полимеров уступает свои позиции гораздо медленнее – на долю бумажной продукции приходится не более 20 %.

В Челябинской области, как и по всей стране, львиную долю объемов рынка закрывают иностранные производители. Почти вся бумажная посуда, из которой едят южноуральцы в заведениях фастфуда, — это финский или китайский продукт. «Макдональдс», «Сабвей» и другие транснациональные сети быстрого питания, щедро «рассыпанные» по фуд-кортам в торговых комплексах, используют посуду из Финляндии. Более мелкие представители общепита закупают недорогие китайские или российские чашки. Доля последних, кстати, на Южном Урале совсем небольшая. Производителей бумажной посуды на территории за Уральскими горами можно пересчитать по пальцам одной руки: в Перми, Екатеринбурге и Челябинске.

Главная статья расходов при организации производства бумажных стаканов – покупка оборудования (автоматизированной линии). В ее состав входит:

- 1) формовочная машина;
- 2) пресс для изготовления заготовок;
- 3) машинка для изготовления крышек;
- 4) специальный принтер для ламинированной бумаги (с его помощью можно нанести логотип или надпись на одноразовый стакан);
- 5) насадки и болванки для придания нужных форм и размеров.

## Технология производства бумажных стаканчиков

Процесс производства довольно прост и осуществляется в несколько этапов.

1 Этап: На ламинированный лист бумаги наносится печать.

2 Этап: Заготовку нужного размера высекают специальным прессом.

3 Этап: В формовочной машине изделию придают задуманные объемы.

4 Этап: Края пропаяваются, лишнее обрезается.

5 Этап: Отдельно вырезается дно и закладывается внутрь.

При выборе оборудования необходимо обращать внимание на мощность аппарата, количество и качество выпускаемых изделий, а также на способ склеивания деталей. Он может быть ультразвуковым или термическим. Первый вариант более предпочтительный, хоть и дорогой.

Организация остановила свой выбор на покупке автоматизированной линии выпускаемой японской компанией HORAUF серии JBZ-S22. Данная серия машин обладает такими преимуществами как применение системы ультразвуковой сварки, в результате чего получается сварной шов без дефектов, низкое потребление электроэнергии и высокая эффективность.

Стоимость оборудования 3,1 млн руб. Руководство компании рассматривает возможность покупки оборудования в лизинг.

В Челябинской области на рынке лизинговых услуг работают несколько десятков компаний. Можно провести сравнительный анализ условий на которых лизинговые компании предлагают оборудования в лизинг (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Сравнительная характеристика лизинговых компаний

Критерий	ООО "ИНВЕСТ - лизинг"	АО ФК "БалтИнвест"	АО "Интеза-Лизинг"
Размер аванса	от 10 %	20 – 30 %	от 20 %
Продолжительности финансирования	до 5 лет		
Валюта платежей	RUB, USD, EUR		
Минимальная сумма оборудования	от 900 тыс. руб.	от 500 тыс. руб.	от 400 тыс. руб.

Окончание таблицы 3.1

Дополнительные услуги	Страхование предмета лизинга, комиссии за услуги по организации аккредитивных форм расчётов с поставщиками лизинговой компании	Страхование предмета лизинга, таможенное оформление предмета лизинга, комиссии за услуги по организации аккредитивных форм расчётов с поставщиками лизинговой компании	Страхование предмета лизинга, комиссии за услуги по организации аккредитивных форм расчётов с поставщиками лизинговой компании
Возможность учета предмета лизинга на балансе лизингополучателя	Нет	Да	Нет
Возможность досрочного погашения лизинговых платежей	Возможность досрочного погашения без комиссии не ранее, чем через 12 месяцев с момента подписания договора.		
Дополнительные условия для получения лизинга	От лизингополучателя требуется подтвердить, что компания работает не менее 3 лет.	От лизингополучателя требуется подтвердить, что компания работает не менее 9 месяцев. Максимальный платеж по лизингу должен быть не больше 20% от средней месячной выручки предприятия.	От лизингополучателя требуется подтвердить, что компания работает не менее 3 лет. Обязательным условием является страхование предмета лизинга на весь срок действия договора
Удорожание	от 6%	7 – 11 %	6 –12 %
Штрафы	За просрочку платежа или несвоевременный возврат предмета лизинга - 0,1% от суммы долга в день.	За просрочку платежа или несвоевременный возврат предмета лизинга - 0,3% от суммы долга в день.	За просрочку платежа или несвоевременный возврат предмета лизинга - 0,1% от суммы долга в день.

Рассмотрим пошаговый алгоритм действий организации ООО «Интерпластик Челябинск», при оформлении договора лизинга на покупку автоматизированной линии по производству одноразовых бумажных стаканчиков.

1) Принятие решения о покупке оборудования в лизинг организацией.

Для динамичного развития бизнеса необходимо обеспечить его средствами производства. На основании данных критериев (см. таблица 3.1) была выбрана лизинговая организация ООО «ИНВЕСТ – лизинг», действующая на рынке

лизинговых услуг с 2010 года и успевшая зарекомендовать себя как надежный партнер.

2) Переговоры представителей ООО «Интерпластик Челябинск» и ООО «ИНВЕСТ – лизинг».

Общение потенциальных сторон договора происходит в офисе лизинговой компании. Представитель ООО «Интерпластик Челябинск» предоставляет информацию о необходимой ему спецтехнике, ее технических характеристиках, стоимости, поставщике предмета лизинга. Представитель ООО «ИНВЕСТ – лизинг» взамен предоставляет всю интересующую его клиента информацию о механизме лизинга, условиях сделки, требованиях, предъявляемых лизинговой компанией. Также, во время первой встречи представителя лизингополучателя информируют лизингополучателя о перечне юридических и финансовых документов, необходимых для финансовой экспертизы проекта.

3) Экспертиза проекта ООО «Интерпластик Челябинск».

Лизинговая компания ООО «ИНВЕСТ – лизинг», получив перечень юридических и финансовых документов, необходимых для экспертизы проекта, готовит пакет документов и передает их компании-лизингодателю для анализа и принятия решения о заключении договора лизинга. Данный пакет включает юридические и финансовые документы [39] .

К юридическим документам относятся:

- 1) устав;
- 2) учредительный договор или решение о создании;
- 3) свидетельство о государственной регистрации;
- 4) свидетельство о постановке на налоговый учёт;
- 5) решение и приказ о назначении руководителя;
- 6) доверенность лиц, которые будут подписывать лизинговый договор;
- 7) копии паспортов руководителя и главного бухгалтера.

Юридические документы были представлены в ООО «ИНВЕСТ – лизинг» в виде копий, заверенных генеральным директором ООО «Интерпластик Челябинск».

Помимо юридических были представлены финансовые документы:

- 1) бухгалтерская отчетность за последние 3 года.
- 2) информация о действующих расчетных счетах организации и ежемесячных оборотах за последние 12 месяцев;
- 3) сведения о полученных ООО «Интерпластик Челябинск» кредитах и действующих договорах лизинга;
- 4) расшифровка дебиторской и кредиторской задолженности, информация по основным покупателям и поставщикам.

Финансовые документы были представлены в виде копий, заверенных директором ООО «Интерпластик Челябинск», а также справок из обслуживающих банков.

Основная цель анализа финансовых документов – оценка платежеспособности и финансового состояния лизингополучателя: лизинговая фирма оценивает способность лизингополучателя выплатить лизинговые платежи, также оценивается спрос на оборудование при его возможной повторной сдачи в лизинг или его продажи при нарушении условий договора лизингополучателем.

Далее лизингодатель передает все полученные от ООО «Интерпластик Челябинск» документы своей службе безопасности. Предварительно анализируется представленная финансовая отчетность, а также расшифровки по таким основным бухгалтерским счетам, как: счет 01 «Основные средства», счет 51 «Расчетные счета организации», счет 60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками», счет 62 «Расчеты с покупателями и заказчиками».

После рассмотрения лизинговой компанией всех представленных документов, представитель ООО «ИНВЕСТ – лизинг» сообщает о принятом решении ООО «Интерпластик Челябинск», предлагаются к рассмотрению основные условия сделки, и направляются прогнозные графики лизинговых платежей.

- 4) Заключение договора лизинга

Сотрудники лизинговой компании ООО «ИНВЕСТ – лизинг» начинают оформление договора по лизингу после того как принято окончательное решение о заключении договора лизинга. Одновременно с договором лизинга



подписывается трехсторонний договор купли-продажи оборудования (между лизингодателем, лизингополучателем и поставщиком лизингового имущества).

По договору лизинга лизингополучатель обязуется произвести авансовый платеж в течение 10 рабочих дней с момента подписания договора, который уплачивается поставщику оборудования по договору купли-продажи. Стороны пришли к соглашению, что предмет лизинга будет находиться на балансе лизингодателя, соответственно он будет обладать правом собственности. На протяжении действия договора лизинга ООО «Интерпластик Челябинск» оплачивает лизинговые платежи в соответствии с утвержденным графиком платежей.

#### 5) Поставка предмета лизинга ООО «Интерпластик Челябинск»

В договоре лизинга указано обязательство лизинговой компании ООО «ИНВЕСТ – лизинг» заключить договор поставки с поставщиком ООО «Урал СТ» и приобрести необходимое клиенту оборудование в собственность, а также обязательно уточняется адрес и порядок передачи данного оборудования во владение и пользование ООО «Интерпластик Челябинск».

ООО «Интерпластик Челябинск» самостоятельно будет обеспечивать сохранность оборудования и осуществлять техническое. Таким образом, выполнив заявку ООО «Интерпластик Челябинск», лизинговая компания ООО «ИНВЕСТ – лизинг» инвестирует свои средства в покупку необходимого оборудования.

б) Инспектирование лизингового проекта. На протяжении действия договора лизингодатель вправе проводить регулярный контроль за состоянием оборудования и финансового положения лизингополучателя, посещая предприятие клиента с целью инспектирования предмета лизинга и сверки платежей.

7) После выплаты всех лизинговых платежей и выкупной стоимости, согласно договору лизинга, подписывается договор выкупа и имущество передается ООО «Интерпластик Челябинск».

Для приобретения оборудования предприятие вынуждено привлекать заемные средства. Помимо лизинга предприятие также может взять оборудование в кредит. С этой целью произведем расчеты лизинговых платежей и банковского кредита для определения оптимального варианта.

### 3.2 Оценка эффективности использования лизинга для ООО «Интерпластик Челябинск»

Чтобы выбрать правильный источник финансирования проекта, необходимо сравнить совокупные расходы и льготы при использовании каждого источника.

Условия предоставления кредита и лизинга представлены в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Условия предоставления кредита и лизинга

Условие	Лизинг	Кредит
Удорожание в год	5 – 14 %	12-18%
Страховка	5-7%	7-10%
Оплачивает страховку	Лизинговая компания	Само предприятие
Налог на имущество	Не взимается (в соответствии с подп.8 п.4 ст. 374 НК РФ)	Не взимается (в соответствии с подп.8 п.4 ст. 374 НК РФ)
Оплачивает налог на имущество	Лизинговая компания	Само предприятие
Срок амортизации имущества	25-30 месяцев	74-90 месяцев
Коэффициент ускоренной амортизации	1,1 – 3	Нет
Срок оформления	3 – 14 дней	1-3 месяца
НДС уплаченный, возмещаемый из бюджета	НДС от общей суммы договора лизинга	НДС от стоимости имущества, НДС с уплаченных процентов по кредиту не возмещается
Платежи, относящиеся на себестоимость	Лизинговые платежи в полном объеме	Проценты по кредиту, начисленная амортизация
Обеспечение	Аванс 10 – 30 %	Залог должен в 2 раза превышать сумму кредита
Остаточная стоимость имущества через 25 мес	0 %	66 %
Отражение в балансе (улучшение или ухудшение)	Не увеличивает кредиторскую задолженность и не ухудшает инвестиционную привлекательность	Значительно увеличивает кредиторскую задолженность снижает инвестиционную привлекательность

Рассмотрим первый вариант финансирования проекта – банковский кредит. Для начала необходимо понять, на какие условия следует ориентироваться в расчетах, какие условия по приобретению автомобиля предлагают банки, и на что может рассчитывать предприятие как заемщик [35].

Рассмотрим, какие условия предъявляют банки при выдаче кредитов юридическим лицам на интересующий нас срок и сумму кредита. По результатам исследования кредитных программ, предлагаемых крупными банками Челябинска (Россельхозбанк, ВТБ – 24, Сбербанк России и др.), были выявлены следующие условия, на которых предприятие может получить кредит на покупку оборудования:

- 1) процентная ставка – 19 % годовых;
- 2) первоначальный взнос – 20 %;
- 3) срок кредита – 2 года (24 месяца);
- 4) срок рассмотрения заявки – до 15 рабочих дней;
- 5) комиссия за предоставление кредита – не взимается;
- 6) комиссия за досрочное погашение кредита – не взимается.

Балансовую стоимость оборудования определяем, отняв от стоимости оборудования включенный в нее НДС.

Также для последующих расчетов определим норму амортизации приобретаемого имущества. Автоматизированная линия относится к четвертой амортизационной группе, нормативный срок его службы составляет 5–7 лет.[22] Для удобства расчетов примем нормативный срок службы равным 5 годам или 60 месяцам.

Тогда норма амортизации ( $H_A$ ), рассчитанная линейным способом, будет равна:

$$H_A = 1/60 \times 100 \% = 1,67 \% = 0,0167.$$

Цена приобретения оборудования составляет 3100 тыс. руб.

Тогда авансовый платеж ( $S_{AB}$ ), равный 20 % от этой суммы, составит:

$$S_{AB} = 3100 \times 0,2 = 620 \text{ тыс. руб.}$$

А сумма кредита ( $S_{KP}$ ) тогда будет равна:

$$S_{\text{КР}} = 3100 - 620 = 2480 \text{ тыс. руб.}$$

Выплаты по кредиту будем производить по схеме дифференцированных платежей. При такой схеме начисления платежи в начале срока кредитования больше, а потом уменьшаются. Структура дифференцированного платежа состоит из двух частей: фиксированной на весь период суммы, идущей на погашение суммы задолженности, и убывающей части – процентов по кредиту, которая рассчитывается от суммы остатка задолженности по кредиту. Так как сумма долга постоянно уменьшается, уменьшается и размер процентных выплат, а вместе с ними и ежемесячный платеж [35].

Чтобы определить сумму возврата основного долга, нужно первоначальную сумму кредита разделить на его срок:

$$S_{\text{ОД}} = \frac{S_{\text{КР}}}{t}, \quad (3)$$

где  $S_{\text{ОД}}$  – возврат основного долга;

$S_{\text{КР}}$  – первоначальная сумма кредита;

$t$  – количество периодов [29].

Далее вычисляется сумма процентов по кредиту, исходя из того, что в году 12 месяцев:

$$S_{\text{ПК}} = \frac{S_{\text{ОК}} \times S_{\text{КР}}}{12}, \quad (4)$$

где  $S_{\text{ПК}}$  – сумма начисленных процентов;

$S_{\text{ОК}}$  – остаток кредита в данном месяце;

$S_{\text{КР}}$  – годовая процентная ставка [8].

Сумма кредита в нашем случае составляет 2480 тыс. руб., период выплат равен одному месяцу и количество периодов – 24. Годовая процентная ставка составляет 19 %, месячная – 1,58 % или в долях 0,0158.

Затраты на оборудование находится по формуле 5.

$$\mathcal{E} = S_{AB} + S_{OD} + S_{PK}, \quad (5)$$

где  $\mathcal{E}$  – затраты [31] .

Затраты для целей налогообложения рассчитаем по формуле:

$$\mathcal{E}_H = S_{AO} + S_{PK}, \quad (6)$$

где  $\mathcal{E}_H$  – затраты для целей налогообложения;

$S_{AO}$  – амортизационные отчисления.

Экономию по налогу на прибыль найдем, умножив затраты для целей налогообложения на ставку налога (20 %).

НДС к возмещению – это НДС со стоимости приобретения автомобиля.

График платежей при кредите представлен в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – График платежей по кредиту, руб.

Мес.	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления	Аванс	Остаток долга	Погашение долга	Проценты по кредиту
0	0,00	0,00	620 000,00	0,00	0,00	0,00
1	2 627 118,64	43 872,88	0,00	2 480 000,00	103 333,33	39 266,67
2	2 583 245,76	43 872,88	0,00	2 376 666,67	103 333,33	37 630,56
3	2 539 372,88	43 872,88	0,00	2 273 333,34	103 333,33	35 994,44
4	2 495 500,00	43 872,88	0,00	2 170 000,01	103 333,33	34 358,33
5	2 451 627,12	43 872,88	0,00	2 066 666,68	103 333,33	32 722,22
6	2 407 754,24	43 872,88	0,00	1 963 333,35	103 333,33	31 086,11
7	2 363 881,36	43 872,88	0,00	1 860 000,02	103 333,33	29 450,00
8	2 320 008,47	43 872,88	0,00	1 756 666,69	103 333,33	27 813,89
9	2 276 135,59	43 872,88	0,00	1 653 333,36	103 333,33	26 177,78
10	2 232 262,71	43 872,88	0,00	1 550 000,03	103 333,33	24 541,67
11	2 188 389,83	43 872,88	0,00	1 446 666,70	103 333,33	22 905,56
12	2 144 516,95	43 872,88	0,00	1 343 333,37	103 333,33	21 269,45
13	2 100 644,07	43 872,88	0,00	1 240 000,04	103 333,33	19 633,33
14	2 056 771,19	43 872,88	0,00	1 136 666,71	103 333,33	17 997,22
15	2 012 898,31	43 872,88	0,00	1 033 333,38	103 333,33	16 361,11
16	1 969 025,42	43 872,88	0,00	930 000,05	103 333,33	14 725,00
17	1 925 152,54	43 872,88	0,00	826 666,72	103 333,33	13 088,89
18	1 881 279,66	43 872,88	0,00	723 333,39	103 333,33	11 452,78

Окончание таблицы 3.3

Мес.	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления	Аванс	Остаток долга	Погашение долга	Проценты по кредиту
19	1 837 406,78	43 872,88	0,00	620 000,06	103 333,33	9 816,67
20	1 793 533,90	43 872,88	0,00	516 666,73	103 333,33	8 180,56
21	1 749 661,02	43 872,88	0,00	413 333,40	103 333,33	6 544,45
22	1 705 788,14	43 872,88	0,00	310 000,07	103 333,33	4 908,33
23	1 661 915,25	43 872,88	0,00	206 666,74	103 333,33	3 272,22
24	1 618 042,37	43 872,88	0,00	103 333,41	103 333,41	1 636,11
		1 052 949,15	620 000,00		2 480 000,00	490 833,35

Затраты на приобретение оборудование в кредит представлены в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Затраты на приобретение оборудования, руб.

Мес.	Затраты	Затраты для целей налогообложения	Экономия по налогу на прибыль	НДС к возмещению
0	685 000,00	0,00	0,00	0,00
1	142 600,00	83 139,55	16 627,91	472 881,36
2	140 963,89	81 503,44	16 300,69	0,00
3	139 327,77	79 867,32	15 973,46	0,00
4	137 691,66	78 231,21	15 646,24	0,00
5	136 055,55	76 595,10	15 319,02	0,00
6	134 419,44	74 958,99	14 991,80	0,00
7	132 783,33	73 322,88	14 664,58	0,00
8	131 147,22	71 686,77	14 337,35	0,00
9	129 511,11	70 050,66	14 010,13	0,00
10	127 875,00	68 414,55	13 682,91	0,00
11	126 238,89	66 778,44	13 355,69	0,00
12	124 602,78	65 142,33	13 028,47	0,00
13	122 966,66	63 506,21	12 701,24	0,00
14	121 330,55	61 870,10	12 374,02	0,00
15	119 694,44	60 233,99	12 046,80	0,00
16	118 058,33	58 597,88	11 719,58	0,00
17	116 422,22	56 961,77	11 392,35	0,00
18	114 786,11	55 325,66	11 065,13	0,00
19	113 150,00	53 689,55	10 737,91	0,00
20	111 513,89	52 053,44	10 410,69	0,00
21	109 877,78	50 417,33	10 083,47	0,00
22	108 241,66	48 781,21	9 756,24	0,00
23	106 605,55	47 145,10	9 429,02	0,00
24	104 969,52	45 508,99	9 101,80	0,00
	3 655 833,35	1 543 782,50	308 756,50	472 881,36

Страхование оборудования предприятие производит за свой счет в месяц выплаты аванса, поэтому в нулевом месяце к авансу добавляем сумму страховки.

Налог на имущество выплачивается раз в год, поэтому сумму налога добавляем к затратам в 1 и 13 месяцы [25] .

Таким образом, сумма кредита при использовании схемы дифференцированных платежей составит 3,66 млн руб.

Теперь перейдем ко второму методу финансирования инвестиционного проекта – приобретению оборудования в лизинг.

Расчет лизинговых платежей будем производить по методу составляющих на основании следующих исходных данных:

- 1) стоимость имущества – 3100 тыс. руб.;
- 2) авансовый платеж – 20 %;
- 3) норма амортизационных отчислений – 1,67 % (0,0167);
- 4) период действия договора – 2 года (24 месяца);
- 5) коэффициент ускоренной амортизации – 2,5;
- 6) лизинговая премия – 6 % от среднегодовой стоимости имущества;
- 7) ставка по кредитным ресурсам – 20 % годовых;
- 8) стоимость дополнительных услуг – стоимость страхования имущества;
- 9) ставка налога на добавленную стоимость – 18 %;
- 10) периодичность платежа – один раз в месяц.

Так как предприятие при лизинге вправе применять ускоренную амортизацию приобретенного имущества с коэффициентом ускорения до 3, то необходимо рассчитать норму ускоренной амортизации ( $H_{a, \text{уск}}$ ) по формуле:

$$H_{a, \text{уск}} = H_a \times k, \quad (7)$$

где  $k$  – коэффициент ускорения амортизации [28] .

Примем его равным 2,5.

$$H_{a, \text{уск}} = 0,0167 \times 2,5 = 0,04175.$$

Авансовый платеж при использовании лизинга составляет 20 % (620 тыс.руб.).

Чтобы рассчитать плату за используемые кредитные ресурсы, необходимо рассчитать среднегодовую стоимость имущества, так как платежи будут осуществляться именно на ее основе. Затем определим сумму процентов по кредитным ресурсам. Так как годовая процентная ставка по кредитным ресурсам составляет 20%, то месячная ставка будет равна 1,67 % (в долях 0,0167).

Наиболее важным звеном организации лизинговых сделок являются экономически обоснованные состав и размер лизинговых платежей. На сайте лизинговой компании ООО «ИНВЕСТ – лизинг» можно найти онлайн калькулятор, который позволяет самостоятельно рассчитать стоимость лизинга, однако для более точной информации все же необходимо обратиться к менеджерам лизинговой компании.

Цена лизинга сильно зависит от выбранного графика платежей. Перед выбором графика предприятие должно составить прогноз движения денежных средств с учетом лизинговых платежей, чтобы определиться с выбором графика платежей (равномерный с большим общим удорожанием, но меньшей нагрузкой по ежемесячным платежам, или убывающий, где большая нагрузка по платежам приходится на начальные периоды, и общее удорожание будет меньше).

Расчет среднегодовой стоимости и процентов по кредиту производим в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Затраты на приобретение оборудования в лизинг, руб.

Мес.	Балансовая стоимость на начало года	Амортизационные отчисления	Балансовая стоимость на конец года	Среднегодовая стоимость	Проценты по кредиту
0	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1	2 627 118,64	109 682,20	2 517 436,44	2 572 277,54	43 728,72
2	2 517 436,44	109 682,20	2 407 754,24	2 462 595,34	41 864,12
3	2 407 754,24	109 682,20	2 298 072,03	2 352 913,14	39 999,52
4	2 298 072,03	109 682,20	2 188 389,83	2 243 230,93	38 134,93
5	2 188 389,83	109 682,20	2 078 707,63	2 133 548,73	36 270,33
6	2 078 707,63	109 682,20	1 969 025,42	2 023 866,53	34 405,73
7	1 969 025,42	109 682,20	1 859 343,22	1 914 184,32	32 541,13
8	1 859 343,22	109 682,20	1 749 661,02	1 804 502,12	30 676,54
9	1 749 661,02	109 682,20	1 639 978,81	1 694 819,92	28 811,94



Окончание таблицы 3.5

	Балансовая стоимость на начало года	Амортизационные отчисления	Балансовая стоимость на конец года	Среднегодовая стоимость	Проценты по кредиту
10	1 639 978,81	109 682,20	1 530 296,61	1 585 137,71	26 947,34
11	1 530 296,61	109 682,20	1 420 614,41	1 475 455,51	25 082,74
12	1 420 614,41	109 682,20	1 310 932,20	1 365 773,31	23 218,15
13	1 310 932,20	109 682,20	1 201 250,00	1 256 091,10	21 353,55
14	1 201 250,00	109 682,20	1 091 567,80	1 146 408,90	19 488,95
15	1 091 567,80	109 682,20	981 885,59	1 036 726,69	17 624,35
16	981 885,59	109 682,20	872 203,39	927 044,49	15 759,76
17	872 203,39	109 682,20	762 521,19	817 362,29	13 895,16
18	762 521,19	109 682,20	652 838,98	707 680,08	12 030,56
19	652 838,98	109 682,20	543 156,78	597 997,88	10 165,96
20	543 156,78	109 682,20	433 474,58	488 315,68	8 301,37
21	433 474,58	109 682,20	323 792,37	378 633,47	6 436,77
22	323 792,37	109 682,20	214 110,17	268 951,27	4 572,17
23	214 110,17	109 682,20	104 427,97	159 269,07	2 707,57
24	104 427,97	104 427,97	0,00	52 213,98	887,64
		2 627 118,64			534 905,00

Все остальные расчеты сводим в таблицу 3.6.

Таблица 3.6 – Расчет затрат на приобретение оборудования в лизинг, руб.

Мес.	Комиссионное вознаграждение	Дополнительные услуги	НДС	Лизинговый взнос	НДС к возмещению	Экономия по налогу на прибыль
0	0,00	0,00	94 576,2712	620 000,00	0,00	0,00
1	12 861,39	1 313,96	19 742,80	187 329,07	28 575,62	31 750,69
2	12 312,98	1 313,96	19 742,80	184 916,06	28 207,53	31 341,70
3	11 764,57	1 313,96	19 742,80	182 503,05	27 839,45	30 932,72
4	11 216,15	1 313,96	19 742,80	180 090,04	27 471,36	30 523,74
5	10 667,74	1 313,96	19 742,80	177 677,03	27 103,28	30 114,75
6	10 119,33	1 313,96	19 742,80	175 264,02	26 735,19	29 705,77
7	9 570,92	1 313,96	19 742,80	172 851,02	26 367,10	29 296,78
8	9 022,51	1 313,96	19 742,80	170 438,01	25 999,02	28 887,80
9	8 474,10	1 313,96	19 742,80	168 025,00	25 630,93	28 478,81
10	7 925,69	1 313,96	19 742,80	165 611,99	25 262,85	28 069,83
11	7 377,28	1 313,96	19 742,80	163 198,98	24 894,76	27 660,84
12	6 828,87	1 313,96	19 742,80	160 785,97	24 526,67	27 251,86
13	6 280,46	1 313,96	19 742,80	158 372,96	24 158,59	26 842,88
14	5 732,04	1 313,96	19 742,80	155 959,96	23 790,50	26 433,89
15	5 183,63	1 313,96	19 742,80	153 546,95	23 422,42	26 024,91

Окончание таблицы 3.6

	Комиссионное вознаграждение	Дополнительные услуги	НДС	Лизинговый взнос	НДС к возмещению	Экономия по налогу на прибыль
16	4 635,22	1 313,96	19 742,80	151 133,94	23 054,33	25 615,92
17	4 086,81	1 313,96	19 742,80	148 720,93	22 686,24	25 206,94
18	3 538,40	1 313,96	19 742,80	146 307,92	22 318,16	24 797,95
19	2 989,99	1 313,96	19 742,80	143 894,91	21 950,07	24 388,97
20	2 441,58	1 313,96	19 742,80	141 481,90	21 581,99	23 979,98
21	1 893,17	1 313,96	19 742,80	139 068,90	21 213,90	23 571,00
22	1 344,76	1 313,96	19 742,80	136 655,89	20 845,81	23 162,01
23	796,35	1 313,96	19 742,80	134 242,88	20 477,73	22 753,03
24	261,07	1 313,96	18 797,03	125 687,67	19 172,70	21 302,99
	157 325,00	31 535,04		4 443 765,04	583 286,19	772 095,77

Затраты на приобретение оборудования в лизинг составляют 4,44 млн руб.

Теперь на основании произведенных расчетов можно подвести промежуточный итог. Для этого сведем все результаты в таблицу 3.7.

Таблица 3.7 – Стоимость приобретения оборудования при различных источниках финансирования, руб.

Параметр сравнения	Кредит	Лизинг
Стоимость имущества	3 100 000,00	3 100 000,00
Предоплата	620 000,00	620 000,00
Общая сумма	3 655 833,35	4 443 765,04
В % от стоимости имущества	117,93	143,35

Итак, на первый взгляд кредит кажется более привлекательным и выгодным способом приобретения оборудования. Переплата при использовании кредита как источника финансирования относительно стоимости имущества составляет более 17%, а при использовании лизинга – целых 43 %, то есть приобретение оборудования в кредит обойдется на 787,9 тыс. руб. дешевле. Разница огромна, и, казалось бы, выбор очевиден.

Однако в произведенных расчетах никак не проявляются те самые особенности лизинга, которые могут сделать его более выгодным, чем кредит.

Для выявления эффекта от этих преимуществ следует углубиться и изучить финансовые потоки, генерируемые в результате использования обеих форм финансирования.

Теперь можно провести сравнительный анализ различных источников финансирования с точки зрения генерируемых ими финансовых потоков, а также рассмотреть эти потоки с точки зрения теории временной стоимости денег и провести сравнительный анализ дисконтированных финансовых потоков.

Рассматривая и анализируя финансовые потоки, мы не будем принимать во внимание расходы на доставку и эксплуатацию оборудования. Данное условие возможно, так как целью работы является не определение сроков окупаемости проекта или оценка его рентабельности, а сравнение различных источников финансирования для его приобретения [11].

Однако прямой эффект от использования различных источников будет проявляться не сразу в момент выбора источника, а постепенно в процессе эксплуатации оборудования, поскольку величина этого эффекта во многом зависит от срока его службы.

Используя рассчитанные ранее величины выплат по кредиту, можно произвести расчет ежемесячных финансовых потоков, вывести итоговый поток, а также построить график распределения потоков во времени.

Но для того, чтобы оценить изменение денежных потоков во времени, сначала необходимо определиться со ставкой дисконтирования. Используются различные методы расчета, в зависимости от внутренних и внешних факторов, влияющих на компанию [34].

Формула расчета ставки дисконтирования имеет следующий вид:

$$r = r_f + r_p + I, \quad (8)$$

где  $r_f$  – безрисковая процентная ставка;

$r_p$  – премия за риск;

$I$  – процент инфляции [18].

Ставка дисконтирования (за месяц) определяется по формуле:

$$r_{\text{мес}} = (\sqrt[12]{1 + r/100} - 1) \times 100, \quad (9)$$

где  $r_{\text{мес}}$  – месячная ставка дисконтирования [37].

Безрисковую процентную ставку примем равной средней доходности по безрисковым государственным облигациям, выпускаемым Министерством финансов РФ, то есть 6%. [19] Премия за риск составит 3% – по инвестициям для интенсификации производства, годовая инфляция в 2017 г. по данным Росстата составит 2,5%. [39] Таким образом, ставка дисконтирования равна:

$$r = 6 + 3 + 2,5 = 11,5\% \quad (r_{\text{мес}} = 0,911\%).$$

Теперь определим суммарный финансовый поток в месяце  $n$ , для этого будем использовать следующую формулу:

$$\text{ДП}_n = -\text{Э}_n + \text{Э}_{\text{КНпр}} + \text{НДС}_{\text{воз}}, \quad (10)$$

где  $\text{ДП}_n$  – суммарный финансовый поток в месяц;

$\text{Э}_n$  – затраты по кредиту в месяц;

$\text{Э}_{\text{КНпр}}$  – экономия по налогу на прибыль;

$\text{НДС}_{\text{воз}}$  – НДС к возмещению [29].

Далее продисконтируем ежемесячные финансовые потоки для обоих вариантов финансирования инвестиционного проекта. Теперь можно посчитать все потоки за срок сделки. Для дисконтирования денежных потоков по месячной ставке формула будет иметь следующий вид:

$$\text{ЧДП}_k = \sum_{i=1}^n \frac{\text{ДП}_i}{(1 + r_{\text{мес}})^i}, \quad (11)$$

где  $n$  – срок сделки (месяцев);

$i$  – номер текущего месяца [21].

Аналогично случаю использования кредита рассмотрим финансовые потоки, возникающие при использовании лизинга. Суммарный финансовый поток в месяце  $n$  будет определяться по формуле:

$$ДП_n = -S_{лп} + Э_{кнпр} + НДС_{воз}, \quad (12)$$

где  $S_{лп}$  – сумма лизинговых платежей.

Рассчитанные денежные потоки и дисконтированные денежные потоки приведены в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Денежные потоки при кредите и лизинге, руб.

Мес.	Денежный поток (кредит)	Денежный поток (лизинг)	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный поток (кредит)	Дисконтированный денежный поток (лизинг)
0	-685 000,00	-620 000,00	1	-685 000,00	-620 000,00
1	346 909,27	-127 002,76	1,0090	343 814,93	-125 869,93
2	-124 663,20	-125 366,82	1,0181	-122 449,20	-123 140,32
3	-123 354,31	-123 730,88	1,0272	-120 082,80	-120 449,39
4	-122 045,42	-122 094,94	1,0365	-117 748,89	-117 796,67
5	-120 736,53	-120 459,00	1,0458	-115 447,05	-115 181,69
6	-119 427,64	-118 823,07	1,0552	-113 176,92	-112 603,98
7	-118 118,75	-117 187,13	1,0647	-110 938,09	-110 063,10
8	-116 809,87	-115 551,19	1,0743	-108 730,20	-107 558,59
9	-115 500,98	-113 915,25	1,0840	-106 552,87	-105 090,00
10	-114 192,09	-112 279,32	1,0937	-104 405,74	-102 656,89
11	-112 883,20	-110 643,38	1,1036	-102 288,42	-100 258,82
12	-111 574,31	-109 007,44	1,1135	-100 200,58	-97 895,37
13	-110 265,42	-107 371,50	1,1235	-98 141,83	-95 566,10
14	-108 956,53	-105 735,56	1,1336	-96 111,85	-93 270,60
15	-107 647,64	-104 099,63	1,1438	-94 110,27	-91 008,44
16	-106 338,75	-102 463,69	1,1541	-92 136,75	-88 779,22
17	-105 029,87	-100 827,75	1,1645	-90 190,95	-86 582,53
18	-103 720,98	-99 191,81	1,1750	-88 272,54	-84 417,96
19	-102 412,09	-97 555,87	1,1856	-86 381,17	-82 285,11
20	-101 103,20	-95 919,94	1,1963	-84 516,52	-80 183,60
21	-99 794,31	-94 284,00	1,2070	-82 678,26	-78 113,03
22	-98 485,42	-92 648,06	1,2179	-80 866,06	-76 073,02
23	-97 176,53	-91 012,12	1,2288	-79 079,62	-74 063,19
24	-95 867,72	-85 211,98	1,2399	-77 318,68	-68 724,67
				-2 613 010,33	-2 957 632,21

Суммарный дисконтированный поток при кредите составил 2613 тыс. руб. (отрицательный поток), что на 1043 тыс. руб. меньше, чем суммарный недисконтированный поток. В первом месяце финансовый поток оказался положительным за счет возмещения НДС.

В случае дисконтирования лизинговый поток составил 2958 тыс. руб. (тоже со знаком минус), то есть его величина уменьшилась на 1486 тыс. руб.

Полученные данные снова говорят о том, что предприятию выгоднее было бы взять кредит на приобретение оборудования, так как суммарный денежный поток после дисконтирования при кредите ниже, чем при лизинге, на 345 тыс. руб.

Однако есть еще один важный момент. В случае приобретения оборудования в кредит на момент окончания сделки имущество будет не полностью амортизировано (его остаточная стоимость составит 1574 тыс. руб.) То есть даже после всех выплат по кредиту предприятие будет нести дополнительные расходы по уплате амортизационных отчислений в течение еще 36 месяцев.

В таблице 3.9 произведен расчет дополнительных затрат по кредиту.

Таблица 3.9 – Дополнительные затраты по кредиту, руб.

Мес.	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления	Экономия по налогу на прибыль	Денежный поток	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный поток
25	1 574 169,49	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,2511	-28 054,79
26	1 530 296,61	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,2623	-27 804,55
27	1 486 423,73	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,2737	-27 556,54
28	1 442 550,85	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,2851	-27 310,74
29	1 398 677,97	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,2967	-27 067,14
30	1 354 805,08	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3084	-26 825,71
31	1 310 932,20	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3202	-26 586,43
32	1 267 059,32	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3320	-26 349,28
33	1 223 186,44	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3440	-26 114,26
34	1 179 313,56	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3561	-25 881,32
35	1 135 440,68	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3683	-25 650,47
36	1 091 567,80	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3806	-25 421,67
37	1 047 694,92	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,3931	-25 194,92
38	1 003 822,03	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4056	-24 970,19
39	959 949,15	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4183	-24 747,46

Окончание таблицы 3.9

Мес.	Балансовая стоимость	Амортизационные отчисления	Экономия по налогу на прибыль	Денежный поток	Коэффициент дисконтирования	Дисконтированный денежный поток
40	916 076,27	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4310	-24 526,72
41	872 203,39	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4439	-24 307,95
42	828 330,51	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4569	-24 091,13
43	784 457,63	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4700	-23 876,24
44	740 584,75	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4832	-23 663,27
45	696 711,86	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,4966	-23 452,20
46	652 838,98	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5101	-23 243,02
47	608 966,10	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5236	-23 035,70
48	565 093,22	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5374	-22 830,22
49	521 220,34	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5512	-22 626,58
50	477 347,46	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5652	-22 424,76
51	433 474,58	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5792	-22 224,74
52	389 601,69	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,5935	-22 026,50
53	345 728,81	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6078	-21 830,03
54	301 855,93	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6223	-21 635,31
55	257 983,05	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6369	-21 442,33
56	214 110,17	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6516	-21 251,07
57	170 237,29	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6665	-21 061,52
58	126 364,41	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6815	-20 873,66
59	82 491,53	-43 872,88	8 774,58	-35 098,31	1,6966	-20 687,47
60	38 618,64	-38 618,64	7723,73	-30 894,92	1,7119	-18 047,50
	0,00	-1 574 169,49	314 833,90	-1 259 335,59	52,91	-864 693,39

Даже с учетом экономии по налогу на прибыль, и после дисконтирования, сумма дополнительных затрат составит 865 тыс. руб. Таким образом, общая сумма затрат, связанных с привлечением кредита, будет равна 3478 тыс. руб. А это на 520 тыс. руб. больше, чем затраты, связанные с лизингом того же имущества.

Преимущество в стоимости лизинга для еще более крупных инвестиций по сравнению с кредитом будет еще более очевидным.

Основным моментом, объясняющим данное явление, является то, что лизинговый платеж полностью переносится на себестоимость, то есть на затраты. К тому же сам объект лизинга до конца срока лизинговой сделки остается на балансе лизингодателя, а это значит, что лизингополучателю не нужно уплачивать налог на имущество.

Экономия по налогу на прибыль в случае приобретения оборудования в кредит достигается за счет амортизации. Величина ежемесячных амортизационных отчислений зависит лишь от нормы амортизации и стоимости оборудования. Амортизационные отчисления при использовании кредита намного ниже, чем лизинговый платеж, относимый на себестоимость. За счет этого экономия по налогу на прибыль при лизинговой сделке на 463 тыс. руб. выше, чем при кредите.

Но самым главным фактором, влияющим на разницу в стоимости кредита и лизинга, является наличие дополнительных затрат при привлечении кредита – амортизационных отчислений. Так как в течение срока кредитного договора имущество самортизируется не полностью, то предприятию еще в течение 36 месяцев после окончания кредита предстоит уплачивать амортизационные отчисления. И хотя образуется дополнительная экономия по налогу на прибыль, она значительно меньше, чем та же экономия при использовании лизинга.

Кроме расчета стоимости лизинговой сделки следует уделить особое внимание возможным рискам и способам их минимизации. Основным способом минимизации рисков в большинстве случаев является страхование, поэтому его стоимость важно учесть в конечных расчетах стоимости реализации всего проекта.

### Выводы по разделу 3

В 2018г. на предприятии было принято решение по расширению ассортимента предлагаемых товаров. Для выпуска нового товара необходима покупка автоматизированной линии выпускаемой японской компанией HORAUF серии JBZ-S22.

Для приобретения оборудования ООО «Интерпластик Челябинск» вынуждено привлекать заемные средства. Помимо лизинга предприятие также может взять оборудование в кредит.

Стоимость оборудования составила 3100 тыс. руб. в том числе НДС 472,88 тыс. руб. ООО «Интерпластик Челябинск» покупает оборудование на условиях 20 % аванса.



Сумма кредита при использовании схемы дифференцированных платежей составит 3656 тыс. руб. при процентной ставке в 19 %. Затраты на приобретение оборудования в лизинг при регрессивном графике платежей составляют 4444 тыс. руб. (при кредитной ставке в 20 % и комиссионном вознаграждении в 6 %). Переплата при использовании кредита как источника финансирования относительно стоимости имущества составляет 17 %, а при использовании лизинга – целых 43%, то есть приобретение оборудования в кредит обойдется на 787 тыс. руб. дешевле.

Экономия по налогу на прибыль при лизинговой сделке на 463 тыс. руб. выше, чем при кредите.

Суммарный дисконтированный поток при кредите составил 2613 тыс. руб. (отрицательный поток), что на 1043 тыс. руб. меньше, чем суммарный недисконтированный поток. В случае дисконтирования лизинговый поток составил 2958 тыс. руб. (тоже со знаком минус), то есть его величина уменьшилась на 1486 тыс. руб. Суммарный денежный поток после дисконтирования при кредите ниже, чем при лизинге, на 345 тыс. руб.

Однако при приобретении оборудования в кредит на момент окончания сделки имущество будет не полностью самортизировано (его остаточная стоимость составит 1574 тыс. руб.) То есть даже после всех выплат по кредиту предприятие будет нести дополнительные расходы по уплате амортизационных отчислений в течение еще 36 месяцев даже с учетом экономии по налогу на прибыль, и после дисконтирования, сумма дополнительных затрат составит 865 тыс. руб. Поэтому общая сумма затрат, связанных с привлечением кредита, будет равна 3478 тыс. руб. А это на 520 тыс. руб. больше, чем затраты, связанные с лизингом того же имущества.

Таким образом, лизинг оказывается выгоднее кредита. Самым главным фактором, влияющим на разницу в стоимости кредита и лизинга, является наличие дополнительных затрат при привлечении кредита – амортизационных отчислений.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Лизинг – это вид предпринимательской деятельности, заключающийся в инвестировании собственных или заемных финансовых средств в приобретение производственного оборудования с последующей сдачей его в аренду производственного оборудования [6].

Основными участниками лизинговой сделки являются: лизингодатель, лизингополучатель, поставщик, банки, страховые компании.

Основные виды лизинга:

- 1) в зависимости от состава участников: прямой и косвенный;
- 2) по типу имущества: лизинг движимого и недвижимого имущества;
- 3) в зависимости от сегмента рынка: внутренний и внешний;
- 4) по объему оказанных услуг: чистый, частичный, полный;
- 5) по степени окупаемости: финансовый, оперативный, возвратный;
- 6) по сроку: краткосрочный, среднесрочный, долгосрочный.

Лизинговая операция выгодна всем участникам: одна сторона получает и кредит, который выплачивает поэтапно, и необходимое оборудование; другая сторона – проценты по кредиту и гарантию возврата кредита, так как объект лизинга является собственностью лизингодателя (или банка, финансирующего лизинговую операцию), до полных взаиморасчетов сторон.

Российский рынок лизинга по объему нового бизнеса за 2017 год вырос на 48 % по сравнению с 2016 годом, до 1,1 трлн рублей [6].

Наиболее перспективными отраслями для развития лизинга при государственной поддержке правительства будут: сельское хозяйство, строительство, тяжелое машиностроение, транспорт, малое предпринимательство.

На современном этапе развития лидерами лизингового бизнеса являются такие страны, как США, Япония, а также Западная Европа.

Объектом исследования в работе являлось предприятие ООО «Интерпластик Челябинск», которое занимается производством одноразовой посуды. В целом по анализу экономической деятельности фирмы можно сделать вывод, что

предприятие прибыльно, имеет высокий уровень платежеспособности, обладает абсолютной финансовой устойчивостью. Вероятность наступления банкротства минимальная.

По итогам 2017 г. собственными оборотными средствами обеспечено 79 % оборотных активов.

Выручка от продаж увеличилась в 2017г. на 4011 тыс. руб. (10,35 %). Себестоимость также значительно выросла – на 5393 тыс. руб. в 2017г. За счёт этого произошло снижение чистой прибыли в 2017 г. на 1773 тыс. руб. (29,29 %) и составила 4281 тыс. руб.

На предприятии ухудшилась обстановка с дебиторской задолженностью. В 2017г. она увеличилась на 2424 тыс. руб.

Наблюдается снижение коэффициентов ликвидности, деловой активности, рентабельности, что в будущем может привести к ухудшению коммерческой деятельности. Поэтому предприятию необходимо ежегодно проводить анализ финансово-хозяйственной деятельности, требуется разработать грамотную политику в работе с дебиторами, ввести комплексную систему бюджетирования – необходимо составлять платежный календарь.

С целью развития деятельности и увеличения прибыли предприятию ООО «Интерпластик Челябинск» предлагается приобрести дополнительное оборудования для расширения ассортимента выпускаемой продукции.

Для выпуска одноразовых бумажных стаканчиков необходима покупка автоматизированной линии выпускаемой японской компанией HORAUF серии JBZ-S22. В выпускной квалификационной работе рассматривалось два варианта финансирования приобретения оборудования – лизинг и кредит.

Стоимость оборудования составила 3100 тыс. руб. в том числе НДС 472,88 тыс. руб. ООО «Интерпластик Челябинск» покупает оборудование на условиях 20% аванса.

Для корректного сравнения двух альтернативных методов финансирования инвестиционного проекта был выбран критерий сравнения, а именно совокупные расходы при каждом источнике финансирования с учетом налоговых выгод,

возникающих при использовании той или иной схемы финансирования, а также возможные дополнительные затраты.

Сумма кредита при использовании схемы дифференцированных платежей составила 3656 тыс. руб. при процентной ставке в 19 %. Затраты на приобретение оборудования в лизинг при регрессивном графике платежей составили 4444 тыс. руб. (при кредитной ставке в 20 % и комиссионном вознаграждении в 6 %). Переплата при использовании кредита как источника финансирования относительно стоимости имущества составляет 17 %, а при использовании лизинга – целых 43%, то есть приобретение оборудования в кредит обойдется на 788 тыс. руб. дешевле.

Результаты расчета финансовых потоков, возникающих при финансировании инвестиционного проекта за счет кредита и лизинга, были оценены с точки зрения теории временной стоимости денег, в результате чего было выявлено значительное снижение стоимости использования лизинга (на 1486 тыс. руб.)

Экономия по налогу на прибыль при лизинговой сделке на 463 тыс. руб. выше, чем при кредите.

При приобретении оборудования в кредит на момент окончания сделки имущество не полностью амортизировано (его остаточная стоимость составит 1574 тыс. руб.) Поэтому общая сумма затрат, связанных с привлечением кредита, будет равна 3478 тыс. руб. А это на 520 тыс. руб. больше, чем затраты, связанные с лизингом того же имущества.

Таким образом, проведенный анализ финансирования конкретного инвестиционного проекта позволил сделать вывод, что в данном случае, с установленными критериями применение лизинга экономически более целесообразно.

Поставленная цель – оценка эффективности использования лизинга как инструмента развития предприятия – была достигнута. Применение лизинга в настоящее время является эффективным механизмом инвестирования для переоснащения парка оборудования российских предприятий.

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Гражданский Кодекс Российской Федерации. Часть II от 26.01.1996 № 14–ФЗ (ред. от 18.04.2018). Раздел IV, ст. 665.
- 2 Налоговый Кодекс Российской Федерации. Часть II от 05.08.2000 № 117–ФЗ (ред. от 23.04.2018 с изм. и доп. вступ. в силу с 01.05.2018).
- 3 О финансовой аренде (лизинге): Федеральный закон от 29 октября 1998 № 164–ФЗ ст. 23 (в ред. 16.10.2017).
- 4 О присоединении Российской Федерации к Конвенции УНИДРУА о международном финансовом лизинге: Федеральный закон от 08.02.1998 №16–ФЗ.
- 5 Постановление Правительства Российской Федерации от 01.01.2002 № 1 (ред. № 1011 от 10.12.2010) «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы».
- 6 Постановление Правительства РФ от 08.05.2015 № 451 (ред. от 07.07.2017) «О предоставления субсидий из федерального бюджета на возмещение потерь в доходах российских лизинговых организаций при предоставлении лизингополучателю скидки по уплате авансового платежа по договорам лизинга колесных транспортных средств».
- 7 Акбердин, Р.З. Прогнозирование и перспективное планирование обновления и восстановления основных производственных фондов: учебное пособие / Р.З. Акбердин. – М.: МИУ, 2014. – 178 с.
- 8 Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / под ред. Л.Н. Чечевицына. – Ростов – на – Дону: Феникс, 2013. – 368 с.
- 9 Артеменко, В.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / В.Г. Артеменко. – М.: Омега – Л, 2015. – 436 с.
- 10 Бочаров, В.В. Современный финансовый менеджмент: учебник / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2014. – 320 с.
- 11 Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебник / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2015. – 420 с.

12 Варганов, А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: учебное пособие / А.С. Варганов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 326 с.

13 Васильев, Н.М. Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства: учебное пособие / Н.М. Васильев. – М.: «ДеКА», 2014. – 458 с.

14 Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: учебник / М.А.Вахрушина.– М. : Вузовский учебник, 2013. –142 с.

15 Газман, Д.В. Неординарный лизинг: пути совершенствования: учебное пособие для вузов / В.Д. Газман. – М.: Издательский дом Высшей школы экономики, 2014. – 527 с.

16 Галицкая, С.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие / С.В. Галицкая. – М.: Эксмо, 2015. – 652 с.

17 Власов, Б.В. Повышение эффективности вспомогательных производств: учебник / Б.В. Власов. – М.: Машиностроение, 2013. – 271 с.

18 Ермасова, Н.Б. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Н.Б. Ермасова. – М.: Проспект, 2014. - 480 с.

19 Касимов, А.М. Совершенствование ремонтного производства на предприятии: учебное пособие / А.М. Касимов. – М.: Экономика, 2014. – 217 с.

20 Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учебник / И.М. Карасева. – М.: Омега – Л, 2013. – 335 с.

21 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: учебник/ В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 1024 с.

22 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / М.В. Косолапов. – М.: Дашков и К, 2014. – 246 с.

23 Левкович, А.О. Формирование рынка лизинговых услуг: учебное пособие / А.О. Левковичю – М.: Изд-во деловой и учебной литературы, 2014. – 336 с.

24 Ловчиновский, Э.В. Развитие системы технического обслуживания и ремонта оборудования: учебное пособие / Э.В. Ловчиновский – М.: МЧМ, 2015. – 248 с.

25 Лысенко, Д.В. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА–М, 2015. – 318 с.

26 Любушин, Н. П. Экономический анализ: учебник / Н.П. Любушин. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2013. – 575 с.

27 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Э.А. Маркарьян. – М.: КноРус, 2014. – 550 с.

28 Мартынюк, Г.К. Анализ хозяйственной деятельности торговых организаций: учебное пособие / Г.К. Мартынюк. – Хабаровск: РИЦ ХГАЭП, 2014. – 88 с.

29 Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.А. Одинцов. – М.: Академия, 2013. – 252 с.

30 Пласкова, Н.С. Экономический анализ: стратегический и текущий аспекты, российская и зарубежная практика / Н.С. Пласкова. – М.: Эксмо, 2013. – 702 с.

31 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Инфра – М, 2010. – 534 с.

32 Савчук, В.П. Управление финансами предприятия: учебник / В.П. Савчук. – М.: Бином, 2014. – 480 с.

33 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебник / Н. Н. Селезнева. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2014. – 638 с.

34 Тихомиров, Е.Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия: учебник / Е.Ф. Тихомиров. – М.: Академия, 2014. – 384 с.

35 Турманидзе, Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Т.У. Турманидзе.– М.: Экономика, 2014. – 478 с.

36 Финансовый менеджмент: теория и практика: учебник: в 2 т. / под ред. Е. С. Стояновой, – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2013. – 656 с.

37 Назарова, Е. В. Лизинг: российский зарубежный опыт / Е.В. Назарова // Экономика и социология. – 2017 – № 29.

38 Вакутин, Н.А. Лизинговое финансирование и банковское кредитование: сравнительный аспект / Н.А. Вакутин // Молодой ученый. – 2018. – № 2.

- 39 Журнал правовых и экономических исследований [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://giefjournal.ru/> (дата обращения: 11.06.2018).
- 40 Газета «РосБизнесКонсалтинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.rbc.ru/>(дата обращения: 18.05.2018).
- 41 Рейтинговое агентство «Эксперт РА» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://raexpert.ru /](https://raexpert.ru/) (дата обращения: 18.05.2018).
- 42 Рынок лизинга по итогам 2017 года: на субсидиях [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.raexpert.ru/> (дата обращения: 08.05.2018).
- 43 Сайт ООО «ИНВЕСТ – лизинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://www.investl.ru /](https://www.investl.ru/) (дата обращения: 10.06.2018).
- 44 Сайт АО «Интеза Лизинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.intesaleasing.ru/ru/> (дата обращения: 10.06.2018).
- 45 Сайт банковского калькулятора [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://calcsoft.ru/> (дата обращения: 10.06.2018).
- 46 Сайт компании ООО «Экскаватор.ру» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [https://exkavator.ru /](https://exkavator.ru/) (дата обращения: 11.06.2018).
- 47 Сайт Министерства промышленности и торговли [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://minpromtorg.gov.ru/>(дата обращения: 11.06.2018).



ПРИЛОЖЕНИЯ  
ПРИЛОЖЕНИЕ А  
Бухгалтерский баланс

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Интерпластик Челябинск», тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	5 420	5 420	7 850
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170	-	-	-
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
Итого по разделу I	1100	5 420	5 420	7 850
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	2 450	3 540	5 450
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	540	640	890
Дебиторская задолженность	1230	4 137	4 595	6 819
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	1231	3 560	4 100	5 900
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	1232	577	495	919
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1 150	4 220	7 540
Прочие оборотные активы	1260	3	8	6
Итого по разделу II	1200	8 280	13 003	20 705
<b>БАЛАНС</b>		<b>13 700</b>	<b>18 423</b>	<b>28 555</b>
<b>ПАССИВ</b>				
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	15	15	15

Окончание таблицы А.1

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
Резервный капитал	1360	76	76	76
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	8 909	13 472	18 064
Итого по разделу III	1300	9 000	13 563	18 155
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410	3 100	4 200	6 100
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450	-	-	-
Итого по разделу IV	1400	3 100	4 200	6 100
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	1510	850	110	3 200
Кредиторская задолженность	1520	750	550	1 100
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	-	-	-
Итого по разделу V	1500	1 600	660	4 300
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>13 700</b>	<b>18 423</b>	<b>28 555</b>

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Отчет о финансовых результатах

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Интерпластик Челябинск»,  
тыс. руб.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2017г.
Выручка	2110	29 500	38 750	42 761
Себестоимость продаж	2120	(22 056)	(29457)	(34 850)
Валовая прибыль (убыток)	2100	7 444	9 293	7 911
Коммерческие расходы	2210	0	0	0
Управленческие расходы	2220	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	7 444	9 293	7 911
Доходы от участия в других организациях	2310	0	0	0
Проценты к получению	2320	0	0	0
Проценты к уплате	2330	(720)	(776)	(1450)
Прочие доходы	2340	300	650	850
Прочие расходы	2350	(1 380)	(1 600)	(1 960)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5644	7567	5351
Текущий налог на прибыль	2410	(1 129)	(1 513)	(1 070)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	0	0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0	0	0
Прочее	2460	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	2400	4 515	6 054	4 281