

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации  
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Южно – Уральский государственный университет  
(Национальный исследовательский университет)»  
Институт открытого и дистанционного образования  
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ  
Заведующий кафедрой

\_\_\_\_\_  
/А.В. Прохоров/

\_\_\_\_\_  
28 мая 2019 г.

---

Совершенствование методов работы с клиентами в лизинговой компании

---

(на примере ООО «Дельта-Ойл»)

---

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.635.ВКР

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Руководитель работы  
к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_  
/А.В.Прокопьев/

\_\_\_\_\_  
24 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Автор работы  
обучающийся группы ДО-508

\_\_\_\_\_  
/К.Е. Куничик/

\_\_\_\_\_  
23 мая 2019 г.

Консультанты, (должность)

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

Нормоконтролер

\_\_\_\_\_  
/Н.В.Назарова/

\_\_\_\_\_  
24 мая 2019 г.

## АННОТАЦИЯ

Куничик К.Е. Совершенствование методов работы с клиентами в лизинговой компании (на примере ООО «Дельта-Ойл»). – Челябинск: ЮУрГУ, ДО - 508, 86 с., 25 ил., 29 таб., библиогр. список – 20 наим., прил. - 1, 17 л. слайдов

Выпускная квалификационная работа выполнена с целью разработки идеи для совершенствования качества обслуживания клиентов ООО «Дельта-Ойл».

В выпускной квалификационной работе проанализирована организационная структура предприятия, выявлены сильные и слабые стороны ООО «Дельта-Ойл», а также возможные угрозы и дополнительный потенциал предприятия. Изучены отраслевые особенности функционирования организации.

В работе произведен анализ финансово – хозяйственной деятельности предприятия, анализ финансовой устойчивости, анализ ликвидности и платежеспособности.

Разработан проект по созданию сайта для улучшения качества обслуживания. Произведен расчет эффективности проекта, проведен анализ чувствительности проекта к риску

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Дельта-Ойл» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ.....	10
1.1 История создания и этапы развития ООО «Дельта-Ойл».....	10
1.2 Цель и виды деятельности организации.....	12
1.3 Анализ организационной структуры управления ООО «Дельта-Ойл».....	13
1.4 Отраслевые особенности функционирования.....	15
1.5 SWOT-анализ ООО «Дельта-Ойл».....	19
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «Дельта-Ойл».....	24
2.1 Основные показатели работы.....	24
2.2 Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Ойл».....	28
2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Дельта-Ойл».....	28
2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Дельта-Ойл».....	39
2.2.3 Анализ ликвидности и платёжеспособности.....	42
2.2.4 Оценка деловой активности.....	48
2.2.5 Оценка рентабельности предприятия.....	51
3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ СОЗДАНИЯ САЙТА С ЦЕЛЬЮ УЛУЧШЕНИЯ КАЧЕСТВА ОБСЛУЖИВАНИЯ КЛИЕНТОВ И УВЕЛИЧЕНИЕ ПРИБЫЛИ ООО «Дельта-Ойл».....	56
3.1 Сущность инвестиционного проекта по созданию сайта.....	56
3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного проекта.....	60
3.3 Оценка эффективности создания сайта ООО «Дельта-Ойл».....	74
3.4 Анализ чувствительности проекта по созданию сайта для ООО «Дельта-Ойл».....	79

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	82
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	84
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Организационная структура ООО «Дельта-Ойл».....	86

## ВВЕДЕНИЕ

Освоение лизинга как особой формы капитальных вложений в России происходит в условиях низкой инвестиционной активности. Несмотря на это, существуют определенные предпосылки для решения этой проблемы. Для этого, в условиях, когда обращение к банковскому кредиту затруднительно, особенно для малого бизнеса, необходимо активнее переходить от традиционного механизма обновления основных средств к поиску иных источников финансирования.

В условиях большой потребности в модернизации средств труда особую значимость приобретает развитие новых видов кредитования как в денежной, так и в товарной форме. Лизинговая деятельность как раз и относится к одному из таких видов.

Актуальность, выбранной темы обусловлена тем, что анализ состояния дел в российской экономике показывает, что использование этой формы кредитования будет способствовать формированию лизингового рынка, который может оказать существенное влияние на возрождение и развитие экономического потенциала нашей страны.

Дипломная работа была сделана по предприятию - ООО «Дельта-Ойл». Данное предприятие относится к лизинговым предприятиям. Основной задачей предприятия является сдача в аренду оборудования и транспортных средств для предприятий малого и среднего бизнеса в Нижневартовск и Нижневартовском районе.

Предметом исследования в работе выступает система и процессы управления лизинговой компанией, в качестве объекта исследования выбрано предприятие ООО «Дельта-Ойл».

Целью дипломного проекта является - изучения особенностей организации производства, а также получение и закрепление теоретических знаний на основе углубления в финансовую деятельность предприятия, а также разработать мероприятия, направленные на совершенствование работы с клиентами на основе ана-

лиза.

Для достижения поставленной цели необходимо решить основные задачи:

- познакомиться с историей создания и развития ООО «Дельта-Ойл»;
- изучить виды деятельности организации;
- рассмотреть организационно-правовой статус ООО «Дельта-Ойл»;
- исследовать структуру предприятия;
- проанализировать SWOT-анализ;
- выявить перспективы развития ООО «Дельта-Ойл»;

разработать инвестиционный проект, для увеличения прибыли предприятия.

Информативной базой исследования послужили законодательные и нормативные акты Российской Федерации, использовались данные отечественной и зарубежной литературы, Интернет-ресурсы, документы предприятия ООО «Дельта-Ойл», а также статьи и научные публикации.

При выполнении установленных целей и задач применялись методы научного познания, системного анализа, формализации, сравнений, сопоставлений и аналогий, абстрагирования и конкретизации, экспертных и аналитических оценок, статистического анализа, методы формализации и общения.

# 1 ХАРАКТЕРИСТИКА ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ООО «Дельта-Ойл» И ОТРАСЛЕВЫЕ ОСОБЕННОСТИ ЕГО ФУНКЦИОНИРОВАНИЯ

## 1.1 История создания и этапы развития ООО «Дельта-Ойл»

ООО «Дельта-Ойл» (до 2017 года «ДЭНМАР-Лизинг») — 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 «Дельта-Ойл» для клиентов включают в себя торговля легковыми автомобилями и грузовыми автомобилями малой грузоподъемности, торговля прочими автотранспортными средствами, торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, торговля мотоциклами, их деталями, узлами и принадлежностями; техническое обслуживание и ремонт мотоциклов.

2011 — «ДЭНМАР-Лизинг» основана как независимая розничная лизинговая компания с российским капиталом.

2012 — Создание базовых лизинговых продуктов по лизингу автотранспорта и полиграфического оборудования. Открытие первых 18 новых представительств в различных городах России.

2013 — Разрабатываются новые лизинговые продукты.

2014 — Рейтинговая служба Standard & Poor's присвоила «ДЭНМАР-Лизинг» кредитный рейтинг долгосрочный «В» по международной шкале. Прогноз по рейтингу — «Стабильный». Одновременно с этим, компании был присвоен рейтинг «ruA-» по национальной шкале.

2015 — «ДЭНМАР-Лизинг» награждён рейтинговым агентством «Эксперт РА» за продвижение автолизинга в регионах России. Компания «ДЭНМАР-Лизинг» была отмечена благодарственным письмом ООО «Коммерческие автомобили — Группа ГАЗ» за сотрудничество в области разработки и реализации

совместных финансовых программ. По данным РОСЛИЗИНГ «ДЭНМАР-Лизинг» занимает 8-е место по количеству заключенных контрактов в 2015 году, 12-е место в сегменте лизинга автотранспорта.

2016 — Рейтинговое агентство «Эксперт РА» повышает рейтинг финансовой устойчивости «ДЭНМАР-Лизинг» до уровня А «Высокий уровень финансовой устойчивости».

2016 — В рейтинге лизинговых компаний по объёму нового бизнеса в сегменте лизинга автотранспорта «ДЭНМАР-Лизинг» вошел в первую пятерку. Среди лизинговых компаний, заключивших более ста сделок, «ДЭНМАР-Лизинг» занял пятую позицию. В общем рейтинге лизинговых компаний России «ДЭНМАР-Лизинг» улучшил свои позиции, поднявшись с 34-го места на 25-ю строчку.

2017 — Внедрен новый сервис — «Личный кабинет клиента», позволяющий в онлайн-режиме получать одобрение лизинговой сделки, самостоятельно составлять графики лизинговых платежей, просматривать информацию по всем заключенным сделкам и коммерческим предложениям, вносить изменения в свой профиль и документы по сделкам, включая подписанные графики платежей, договоры лизинга, договоры купли-продажи, своевременно получать счета-фактуры. Также в 2017 году прошла реорганизация компании с ООО «ДЭНМАР-Лизинг» в ООО «Дельта-Ойл Лизинг».

С 2015 года ООО «Дельта-Ойл Лизинг» сотрудничает с ведущими предприятиями нефтяной промышленности. Пользуясь большей популярностью, организация получает больше прибыли и выручки, что приводит к увеличению деятельности.[1,с.115]

Каждый последующий год ООО «Дельта-Ойл Лизинг» увеличивает уровень платежеспособности, за счет получения высокой выручки за предоставление сервисных услуг. Нет надобности в привлечение заемных средств, так как предприятие получает достаточное количество чистой прибыли. Оказание качественных лизинговых услуг пользуется спросом у потребителей, что повышает значимость по отношению с конкурентами.



С момента создания компании в 2011 году, Генеральным директором ООО «Дельта-Ойл Лизинг» был и остается по сегодняшний день Осокин Денис Александрович.

## 1.2 Цель и виды деятельности организации

Цель ООО «Дельта-Ойл Лизинг» - как для любой коммерческой организации, получить максимальную прибыль, при этом сократить издержки.

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» относится к лизинговым компаниям, предоставляя услуги аренды и лизинга грузовых, легковых и прочих видов транспорта и оборудования.

Основополагающую роль играет сфера услуг для развития стран и регионов. Сервис включает оказание процессов обслуживания для оптимизации работы потребителей, позволяет выбрать покупателю наилучший вариант эксплуатации оборудования. Высокий уровень обслуживания упрощает трудовую деятельность заказчикам.

Виды деятельности ООО «Дельта-Ойл Лизинг», по общероссийскому классификатору, включает:

- Торговля легковыми автомобилями и грузовыми автомобилями малой грузоподъемности;
- Торговля прочими автотранспортными средствами;
- Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;
- Торговля мотоциклами, их деталями, узлами и принадлежностями; техническое обслуживание и ремонт мотоциклов;
- Аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств;
- Аренда и лизинг грузовых транспортных средств;

- Аренда и лизинг строительных машин и оборудования;
- Аренда и лизинг прочих сухопутных транспортных средств и оборудования;
- Аренда и лизинг прочих машин и оборудования, не включенных в другие группировки.

От данных мероприятий и квалифицированных рабочих зависит продолжительность качество оказываемых услуг. Знания лизинговых процессов и современного подход к ведению бизнеса позволяет нарабатывать базу постоянных клиентов, а так же привлечь новый поток потребителей.

### 1.3 Анализ организационной структуры управления

#### ООО «Дельта-Ойл»

Обязательным атрибутом функционирования современных компаний, придающим им целостность, является структура организации.

Структура предприятия представляет собой состав всех элементов, таких как цеха, отделы и другие части, входящие в единый хозяйственный объект. Структура так же отражает положение отделов и взаимодействие между ними.

Структура предприятия включает уровни управления, включающие подразделения определённых функций.

На сегодняшний день численность ООО «Дельта-Ойл» составляет 325 человек. Организационная структура ООО «Дельта-Ойл» представлена в приложение А.

Высший уровень управления ООО «Дельта-Ойл» представлен генеральным директором, руководством, аппаратом при руководстве и аппаратом управления. [11,с.12]

Вопрос организации лизингового бизнеса, как известно, зависит от правильно сформированной руководителем лизинговой компании организационной структуры и организационных форм управления лизингом. Данный вопрос является актуальным ввиду того, что правильное формирование структуры компании

в соответствии с целями деятельности и стратегическими задачами компании является одним из основных факторов конкурентоспособности лизинговой компании.

Лизинговая компания как представитель юридического лица, обладающего правом на осуществление коммерческой деятельности, начинает свою деятельность так же, как и другие представители юридических лиц, а именно, с момента государственной регистрации в органах налоговой и регистрационной службы.

Учредителями лизинговых компаний, согласно п. 2 ст. 5 Закона о финансовой аренде (лизинге), могут быть юридические лица и (или) физические лица. Следовательно, лизинговые компании в соответствии с ГК РФ и Законом о финансовой аренде (лизинге) могут иметь различные организационно-правовые формы. Поэтому можно сказать, что любая компания, занимающаяся коммерческой деятельностью и сдающая свое имущество в финансовую или иную аренду, может называться лизинговой, тем более что для этого ей не нужно получать лицензию.

Обществом с ограниченной ответственностью признается хозяйственное общество, уставный капитал которого разделен на доли; участники общества с ограниченной ответственностью не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей.

Участники общества, не полностью оплатившие доли, несут солидарную ответственность по обязательствам общества в пределах стоимости неоплаченной части доли каждого из участника.

Фирменное наименование общества с ограниченной ответственностью должно содержать наименование общества и слова «с ограниченной ответственностью». [2,с.55]

Правовое положение общества с ограниченной ответственностью и права и обязанности его участников определяются настоящим Кодексом и законом об обществах с ограниченной ответственностью.

Организация зарегистрирована 7 августа 2017 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по Нижневартовскому району Ханты-Мансийского автономного округа - Югры.

#### 1.4 Отраслевые особенности функционирования

В условиях российской экономики лизинговые взаимоотношения пока не адекватны рыночным. В настоящее время можно говорить только о начальном этапе их формирования.

Федеральный закон «О финансовой аренде (лизинге)» определил порядок и особенности осуществления лизинга в России.

Закон определяет лизинг как совокупность экономических и правовых отношений, возникающих в связи с реализацией договора лизинга, в том числе приобретением предмета лизинга.

Договором лизинга признается договор, 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.

Закон определяет лизинговые компании (фирмы) как коммерческие организации (резиденты или нерезиденты Российской Федерации), выполняющие в соответствии с законодательством Российской Федерации и со своими учредительными документами функции лизингодателей. [12, с.182]

Учредителями лизинговых компаний могут быть юридические или физические лица (резиденты или нерезиденты Российской Федерации). Лизинговые компании имеют право привлекать средства юридических и (или) физических лиц (резидентов и нерезидентов Российской Федерации) для осуществления лизинговой деятельности в установленном законодательством Российской Федерации порядке.

При осуществлении внутреннего лизинга лизингодатель и лизингополучатель являются резидентами Российской Федерации. При осуществлении международного лизинга лизингодатель или лизингополучатель является нерезидентом Российской Федерации.

оговор лизинга может включать в себя условия оказания дополнительных услуг и проведения дополнительных работ. Согласно Закону «О финансовой аренде (лизинге)» дополнительные услуги (работы) — это услуги (работы) любого рода, оказанные лизингодателем как до, так и в процессе пользования предметом лизинга лизингополучателем и непосредственно связанные с реализацией договора лизинга. Перечень, объем и стоимость дополнительных услуг (работ) определяются в каждом случае конкретно соглашением сторон.

Имущество может сдаваться в сублизинг. — поднаем предмета лизинга, при котором лизингополучатель по договору лизинга передает третьим лицам (лизингополучателям по договору сублизинга) во владение и пользование за плату и на срок в соответствии с условиями договора сублизинга имущество, полученное ранее от лизингодателя по договору лизинга и составляющее предмет лизинга.

При передаче имущества в сублизинг право требования к продавцу переходит к лизингополучателю по договору сублизинга: на передачу предмета лизинга в сублизинг должно быть согласие лизингодателя, закрепленное документально.

При лизинге лизингополучателю принадлежит преимущественное право выбора имущества (предмета лизинга) и его изготовителя, т.е. лизингодатель приобретает в собственность имущество, указанное лизингополучателем и у определенного поставщика (продавца). В этом случае лизингодатель не несет ответственности за выбор предмета лизинга и продавца. Однако договором лизинга может быть предусмотрено, что выбор продавца и приобретаемого имущества осуществляется лизингодателем. Если это отмечено в тексте контракта, то ответственность возлагается на лизингодателя. [3,с.99]

Предмет лизинга, переданный во временное владение и пользование лизингополучателю, является собственностью лизингодателя.

Право пользования предметом лизинга переходит к лизингополучателю в полном объеме, если договор лизинга не устанавливает иное. Лизингополучатель получает имущество - предмет лизинга во временное пользование за определенную плату. Срок договора, как правило, совпадает со сроком его полной амортизации. По окончании срока договора или досрочно лизингополучатель имеет право приобрести имущество в собственность, что должно быть отражено в договоре.

За свою деятельность лизингодатель получает вознаграждение от лизингополучателя. В случае неперечисления лизингополучателем лизинговых платежей более двух раз подряд по истечении установленного договором лизинга срока платежа их списание со счета лизингополучателя осуществляется в бесспорном порядке путем направления лизингодателем в банк или иную кредитную организацию, в которых открыт счет лизингополучателя, распоряжения на списание с его счета денежных средств в пределах сумм просроченных лизинговых платежей. Бесспорное списание денежных средств не лишает лизингополучателя права на обращение в суд. [13,с.320]

Лизингодатель вправе потребовать досрочного расторжения договора лизинга и возврата в разумный срок лизингополучателем имущества в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации и договором лизинга. В этом случае все расходы, связанные с возвратом имущества, в том числе расходы на его демонтаж, страхование и транспортировку, несет лизингополучатель.

На предмет лизинга не может быть обращено взыскание третьего лица по обязательствам лизингополучателя, в том числе в случаях, если предмет лизинга зарегистрирован на имя лизингополучателя. Взыскания третьих лиц, обращенные на имущество лизингодателя, могут быть отнесены только к данному объекту права собственности лизингодателя в отношении предмета лизинга. К приобретателю прав лизингодателя в отношении предмета лизинга в результате удовлетворения взыскания в обязательном порядке переходят не только права, но и обязательства лизингодателя, определенные в договоре лизинга.

Утрата предмета лизинга или утрата предмета лизинга своих функций по вине лизингополучателя не освобождает лизингополучателя от обязательств по договору лизинга, если договором лизинга не установлено иное.

Российским законодательством предусмотрен ряд мер по осуществлению государственной поддержки лизинговой деятельности.

Предупреждение, ограничение и пресечение монополистической деятельности и недобросовестной конкуренции на рынке услуг по лизингу обеспечиваются федеральным антимонопольным органом в соответствии с антимонопольным законодательством Российской Федерации.

Законодательством РФ предусмотрено право лизингодателя на инспекцию по лизинговой сделке. Согласно ст. 37 Закона «О финансовой аренде (лизинге)» лизингодатель имеет право осуществлять контроль за соблюдением лизингополучателем условий договора лизинга и других сопутствующих договоров. Цели и порядок инспектирования оговариваются в договоре лизинга и других сопутствующих договорах между их участниками. Лизингополучатель обязан обеспечить лизингодателю беспрепятственный доступ к финансовым документам и предмету лизинга. [4,с.200]

Статья 38 Федерального закона «О финансовой аренде (лизинге)» предусматривает право лизингодателя на финансовый контроль за деятельностью лизингополучателя в той ее части, которая относится к предмету лизинга, формированием финансовых результатов деятельности лизингополучателя и выполнением лизингополучателем обязательств по договору лизинга. Цель и порядок финансового контроля также предусматриваются договором лизинга. Лизингодатель имеет право направлять лизингополучателю в письменной форме запросы о предоставлении информации, необходимой для осуществления финансового контроля, а лизингополучатель обязан удовлетворять такие запросы.

Лизингодатель имеет право изъять предмет лизинга из владения и пользования у лизингополучателя в случаях и в порядке, которые предусмотрены законодательством Российской Федерации и договором лизинга.

Поставщику имущества известно, что оно приобретается специально для последующей сдачи в лизинг. Имущество (предмет лизинга) может использоваться только в предпринимательских целях.

Договор лизинга заключают лизингодатель и лизингополучатель. В течение всего срока договора лизинга имущество остается собственностью лизингодателя, но поставляется непосредственно лизингополучателю, принимается им в эксплуатацию, и в случае обнаружения дефектов свои претензии лизингополучатель направляет поставщику, а не лизингодателю.

Имущество находится на балансе у лизингодателя. Однако допускается постановка лизингового имущества на баланс и лизингополучателя.

### 1.5 SWOT-анализ ООО «Дельта-Ойл»

SWOT-анализ предполагает возможность оценки фактического положения и стратегических перспектив компании, получаемых в результате изучения сильных и слабых сторон компании, ее рыночных возможностей и факторов риска. SWOT-анализ имеет управленческую и стратегическую ценность, если связывает воедино факторы внутренней и внешней среды и сообщает, какие ресурсы и возможности понадобятся компании в будущем.

SWOT-анализа является необходимым элементом исследований, обязательным предварительным этапом при составлении любого уровня стратегических и маркетинговых планов. Данные, полученные в результате ситуационного анализа, служат базисными элементами при разработке стратегических целей и задач компании. Стратегия должна быть направлена на эффективное использование имеющихся у организации конкурентных преимуществ, использование рыночных возможностей и избежание угроз. Внутренняя среда организации является источником ее жизненной силы. Она включает в себе потенциал, который дает возможность организации функционировать, а, следовательно, существовать и выживать в определенном промежутке времени. Но она может быть и источником



проблем и даже гибели организации, если не обеспечивает необходимого функционирования организации.[14,с.136]

Анализ внутренней среды помогает понять, какими сильными и слабыми сторонами обладает предприятие. Сильные стороны служат основой, на которую фирма опирается в конкурентной борьбе. Слабые стороны – это предмет повышенного внимания со стороны руководства, которое должно обязательно избавиться от них. После выявления внутренних сильных и слабых сторон организации, рассматриваются возможности и угрозы, как внешние факторы, которые могут повлиять на дальнейшую деятельность фирмы.

Компоненты SWOT-анализа представляют первоначальные буквы, которые расшифровываются как:

S (Strengths) – сильные стороны, то есть преимущества организации;

W (Weaknesses) – слабые стороны, то есть недостатки предприятия;

O (Opportunities) – возможности, то есть внешние причины, которые могут обеспечить достоинства предприятия среди конкурентов на рынке;

T (Threats) – угрозы, то есть внешние причины, которые могут понизить положение организации среди конкурентов.

Так же следует учитывать определенные свойства среды расположения предприятия, то есть действующее налоговое законодательство, политическая обстановка в стране и социально-культурные условия.

Процесс развития, до которого хотела бы дойти компания в реализации поставленного плана является главной целью SWOT-анализа. Для исполнения плана следует обозначить четкое планирование, которое приведет к выполнению поставленного плана.[14,с.165]

Цель анализа должна быть возможной и конкретной. Масштабы анализа должны затрагивать большую область для обеспечения развития деятельности. Помимо этого, необходимо обозначить особенные свойства, которые обладают в организации.

Сильные и слабые стороны ООО «Дельта-Ойл Лизинг» представлены в таблице 1.1. Возможности и угрозы в таблице 1.2.

Таблица 1.1 – Определение сильных и слабых сторон предприятия

Параметры оценки	Сильные стороны	Слабые стороны
1. Организация	<p>Высококвалифицированный персонал; Широкий спектр предоставляемых услуг; Организация корпоративных целевых программ для ключевых руководителей; Наличие стабильных договорных отношений с заказчиком. Целенаправленная работа с молодыми специалистами; Развитие рабочего персонала со взглядами на будущее.</p>	<p>Отсутствие кадрового резерва; Допустимы коррупционные ситуации; Недостаточное количество специализированной техники для расширения спектра услуг; Пренебрежительное отношение материально ответственных лиц к вверенному им имуществу. Сокращение опытного персонала.</p>
2. Производство	<p>Высокое качество предоставляемых услуг; Наличие передового оборудования; Проводятся мероприятия по поиску новых возможностей скупки оборудования и транспорта.</p>	<p>Низкий производительный потенциал; Моральное и физическое устаревание оборудования и транспорта; Нехватка оборудования для предоставления всем заказчикам предприятия.</p>
3. Финансы	<p>Устойчивое финансовое состояние; Рост спроса; Наращивание капитала и резервов; Гашение полученных ранее займов; Достаточно оборотных средств для покрытия текущих операционных расходов у предприятия.</p>	<p>Значительный удельный вес издержек производства; Высокая капиталоемкость производства; Снижение прибыли.</p>
4. Инновация	<p>Способность испытывать инновационные возможности.</p>	<p>Отсутствие финансовой поддержки со стороны государства. Отсутствие постоянного инвестора, постоянного банка-кредитора.</p>

Сильные и слабые стороны организации находятся под контролем, в отличие от возможностей и угроз, которые находятся вне контроля предприятия. Их можно спрогнозировать или повлиять на них, но полностью контролировать не-

ВОЗМОЖНО.

Таблица 1.2 – Определение возможностей и угроз рынка

Параметры оценки	Возможности	Угрозы
1. Экономические факторы	Банковская система не готова кредитовать малый бизнес из-за высоких рисков; С ростом малого и среднего бизнеса – большие потребности в лизинге у предпринимателя для сохранения собственного оборотного капитала; Обучение коллектива по специальным дисциплинам и техникам продаж; Потребность бизнеса в возвратном лизинге; Внедрение автоматизации – SAP R3.	Рост уровня инфляции – угроза того, что полученные денежные доходы обесценятся; Приход на рынок ХМАО крупных конкурентных лизинговых компаний с крупным банковским или иностранным капиталом; Изменение налоговой системы, препятствующей развитию бизнеса; Изменения ставки рефинансирования национального банка, валютных курсов, процентных ставок коммерческих банков; Банковский кризис – отсутствие финансирования проектов или рост стоимости банковских ресурсов; Отрицательные изменения в Законе о лизинге или в других законах, связанных с лизинговой деятельностью, в частности по налогу НДС и налогу на имущество; Развитие кредитования малого бизнеса среди коммерческих банков.
2. Политические и правовые факторы	На протяжении последних 5 лет в России наблюдается устойчивый экономический рост;	Решения местных, региональных и государственных властей в отношении налогообложения, тарифов, квот, торговых барьеров, валютного регулирования, лицензионной и антимонопольной политики, установления процентных ставок, ставок рефинансирования

После выявления внутренних сильных и слабых сторон организации, ее внешних возможностей и угроз разрабатывается матрица «SWOT», призванная выявить связи между четырьмя частями списка.

Проанализировав деятельность предприятия можно сделать вывод, что главной стратегией предприятия является привлечение малого и среднего бизне-

са, для дальнейших долгосрочных отношений. Обновление оборудования и транспорта предоставляемого в аренду. Также активное внедрение автоматизированных систем и бесперебойное обучение новых уже имеющихся сотрудников.

В следующей части работы проведем анализ финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия с учетом сделанных выводов, т.к. наиболее целесообразным способом проведения оценки финансово-экономического состояния предприятия является способ, применения финансовых коэффициентов и прочих показателей, показывающий различные аспекты его состояния.

## 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «Дельта-Ойл»

### 2.1 Основные показатели работы

Особенностью создания рыночных отношений показывает усиление влияния таких факторов, как жесткая конкурентная борьба рынков, технологические изменения, компьютеризация обработки экономической информации, постоянные нововведения в налоговом законодательстве, изменяющиеся процентные ставки и курсы валют на фоне действующей инфляции. В этих условиях перед менеджерами предприятия поднимается множество вопросов:

- какой должна быть стратегия и тактика современного предприятия в условиях рыночной экономики;
- как целесообразно сформировать финансовую деятельность предприятия для его дальнейшего «преуспеяния»;
- как увеличить эффективность управления финансовыми ресурсами;
- каким образом необходимо установить показатели хозяйственной деятельности, обеспечивающие стабильное финансовое состояние предприятия.

На эти и остальные актуально важные вопросы может дать ответ объективный финансовый анализ, который позволяет наиболее рационально распределить материальные, трудовые и финансовые ресурсы.

Финансовое состояние - комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отображающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия, это характеристика его финансовой конкурентоспособности (платежеспособности, кредитоспособности), выполнения обязательств перед государством и иными хозяйствующими субъектами.[6,с.310]

Движение любых товарно-материальных ценностей и трудовых ресурсов сопровождается формированием и расходованием денежных средств, а это означает, что финансовое состояние хозяйственного субъекта отражает все стороны деятельности. Анализ финансовой деятельности как специальная область научных

значений так же, как и экономика нашей страны, подвержена существенным изменениям. Так, разделение бухгалтерского учета на финансовый и управленческий, обусловило соответствующее разделение и анализа хозяйственной деятельности рисунок 2.1.

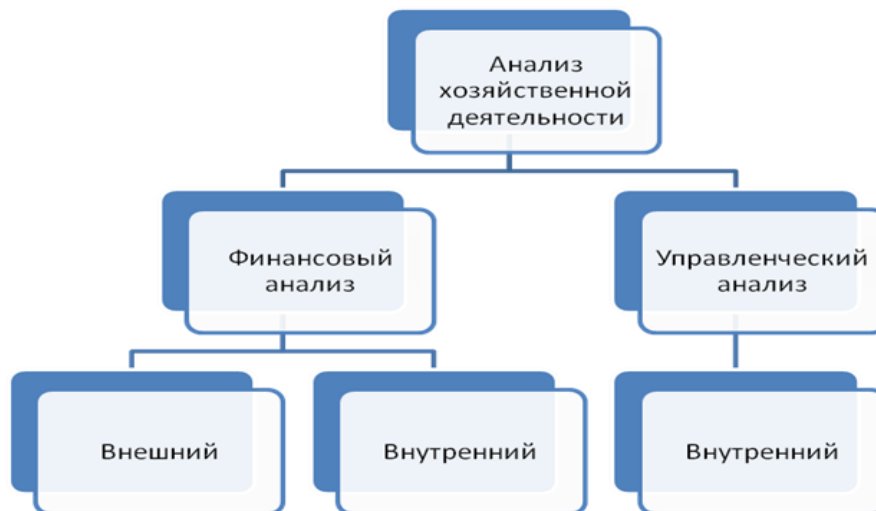


Рисунок 2.1 – Виды анализа хозяйственной деятельности

Цель финансового анализа - оценить финансовое состояние предприятия на основании выявленных результатов, дать рекомендации по его улучшению.

Так как финансовое состояние оценивается, прежде всего, по статьям бухгалтерского баланса и приложениям к нему, то такой анализ можно назвать внешним.

Задачи внешнего анализа определяются интересами пользователей аналитическим материалом. Основными задачами являются:

- оценка финансовых результатов;
- оценка имущественного положения;
- анализ финансовой устойчивости, ликвидности баланса, платежеспособности предприятия;
- исследование состояния и динамики дебиторской и кредиторской задолженности;
- анализ эффективности вложенного капитала.

Внутренний финансовый анализ более глубоко исследует причины сформировавшегося финансового состояния, эффективность использования основных и оборотных средств, взаимосвязь показателей объема, себестоимости и прибыли. Для этого источником информации используются дополнительные данные финансового учета (нормативную и плановую информацию). К внутренним пользователям относятся управляющие всех уровней: бухгалтерия, финансовый, экономический отдел и другие подразделения предприятия, многочисленные его сотрудники. Каждый из них использует информацию исходя из своих интересов. Так, например, финансовому руководителю важно знать и понимать реальную оценку деятельности своей фирмы и ее финансового состояния, а руководителю маркетингового отдела - для формирования стратегии продвижения данной продукции на рынке.[16,с.122]

Управленческий анализ может быть только внутренним. Он использует весь комплекс экономической информации, носит оперативный характер и полностью подчинен воле руководства предприятия. Только такой анализ обладает возможностью реально оценить состояние дел на предприятии, исследовать структуру себестоимости не только всей выпущенной продукции, но себестоимости отдельных её видов, состав коммерческих и управленческих расходов, позволяет более углубленно изучить характер ответственности должностных лиц за соблюдением разделов бизнес-плана. Данные управленческого анализа играют решающую роль в разработке важнейших вопросов конкурентной политики предприятия.[5,с.430]

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» является лизинговой организацией, занимающейся арендованием транспортных средств.

Основными видами работ ООО «Дельта-Ойл Лизинг» являются:

1. Торговля легковыми автомобилями и грузовыми автомобилями малой грузоподъемности;
2. Торговля прочими автотранспортными средствами;
3. Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и

принадлежностями;

4. Торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями;

5. Торговля мотоциклами, их деталями, узлами и принадлежностями; техническое обслуживание и ремонт мотоциклов;

6. Аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств;

7. Аренда и лизинг грузовых транспортных средств;

8. Аренда и лизинг строительных машин и оборудования;

9. Аренда и лизинг прочих сухопутных транспортных средств и оборудования;

10. Аренда и лизинг прочих машин и оборудования, не включенных в другие группировки.

В состав собственного оборудования входят:

— оборудование для ГРП (гидроразрыв пласта). К такому оборудованию относятся: Пакеры с опорой на забой: ПМ; ОПМ. Пакеры плашечные (без опоры на забой): ПШ; ПС; ПГ. Насосные установки (агрегаты): УН1-630-700А; НА-105-1; 2АН-500; 3АН-500 и 4АН-700. Пескосместительные установки: 4ПА; УСП-50 (до 9т. песка). Блок манифольда: 1БМ-700; 1БМ-700С. Арматура устья: 2АУ-700; 2АУ-700СУ. Автоцистерны: АЦН-8С-5337; АЦН-14С-65101; АЦ9-5337; АТК-8-65101 и другие вместимостью (6,21) м<sup>3</sup>.

— легковые автомобили (ВАЗ-2121 в объеме 7 штук; Chevrolet NIVA объеме 5 штук; Toyota Camry в объеме 3 штуки.

— грузовые автомобили ряда КамАЗ (КамАЗ 4308, КамАЗ 43253, КамАЗ 43255 и т.д.) в объеме 16 штук;

Выручка от реализации проведенных работ представлена в таблице 2.1.



Таблица 2.1 – выручка от реализации проведенных работ

ООО «Дельта-Ойл» за 2016 – 2018 г.

2016, тыс.руб.	2017, тыс.руб.	2018, тыс.руб.
1799980	1914350	2921960

В период с 2016 – 2018 годов наблюдается увеличение сумм поступлений от выполнения работ и оказания услуг. Причиной этому могло послужить правильная политика руководства, а также нестабильная экономическая ситуация в стране привела к тому, что многие фирмы отказываются от приобретения оборудования и все больше прибегают к аренде, для сокращения издержек.

## 2.2 Анализ финансовых результатов ООО «Дельта-Ойл»

### 2.2.1 Анализ состава и структуры баланса ООО «Дельта-Ойл»

Все, что имеет стоимость, принадлежит предприятию и отражается в активе баланса, содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, т.е. о положении его в конкретно имущественно и материальные активы, о расходах предприятия на производство и реализацию продукции и об остатках свободного денежного баланса. Имея данные годового баланса ООО «Дельта-Ойл» за 2016, 2017, 2018 гг., оценим динамику имущества предприятия. Анализ финансово-экономического состояния предприятия следует начинать с общей характеристики состава и структуры актива (имущества) и пассива (обязательств) баланса. Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

- стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;
- обремененные активы (внеоборотные активы), итог раздела I баланса;
- мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раздела II баланса.

С помощью горизонтального и вертикального анализа можно получить наиболее общее понимание об имеющих место качественных изменениях в струк-

туре актива, а также динамике этих изменений. Оценка этих изменений осуществляется в следующей последовательности.

Сначала дается оценка изменения общей стоимости имущества. В качестве критерия в данном случае целесообразно использовать сравнительную динамику показателей изменения активов и полученных в анализируемом периоде количественных (объем реализации) и качественных (прибыль) результатов.

Оптимальное соотношение:

$$T_{\Pi} > T_{B} > T_{a} > 100 \%, \quad (1)$$

где  $T_{\Pi}$  - темп изменения прибыли;

$T_{B}$  - темп изменения выручки от продажи продукции (работ, услуг);

$T_{a}$  - темп изменения активов (имущества) предприятия.

Приведенное соотношение получило название "золотого правила экономики предприятия": прибыль должна возрастать более высокими темпами, чем объемы реализации и имущества предприятия.

На основании данных показателей рассчитаем приведенное соотношения для различных периодов. Сведем все показатели в таблицу 2.2.

Таблица 2.2 – Сводная таблица темпов изменения активов, выручки и прибыли

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2015-2018 гг

В %

Показатели	2015/2014 г.	2016/2015 г.	2017/2016 г.	2018/2017 г.
Темп изменения активов	114,1	99,99	116,89	122,17
Темп изменения выручки	158,25	110,76	106,35	152,63
Темп изменения прибыли	1132,42	49,84	-241,60	93,27
Оптимальное соотношение: $T_{\Pi} > T_{B} > T_{a} > 100$ %	114,1 < 158,25 < 1132,42 > 100%	80,9 < 110,76 < 49,84 > 100%	116,89 > 106,35 > -241,60 > 100%	122,17 < 152,63 > 93,27 > 100%

Из оптимального соотношения ООО «Дельта-Ойл Лизинг» видно, что неравенство не соблюдается на протяжении всего исследуемого периода. Это означает, что в 2014 году наблюдается рост прибыли компании более высокими темпами тем

самым показывая тенденцию развития предприятия, темп изменения прибыли выше темпа изменения выручки. Данное неравенство говорит о том, что на данном предприятии ведется эффективное использование ресурсов и увеличение экономического потенциала бизнеса, тем самым показывая что «золотые правила экономики» соблюдаются. В 2015 году темпы изменения прибыли ниже темпа изменения выручки, а он в свою очередь ниже темпов изменения активов. Второе неравенство означает, что объем продаж растет медленнее экономического потенциала. Из этого можно сделать вывод о низкой эффективности использования ресурсов на предприятии.[6,с.208]

В 2016 году «золотое правило экономики предприятия» не соблюдается. Это значит, на предприятии не растет отдача имущества, а объем продаж растет медленнее экономического потенциала.

К 2018 году ситуация начинает меняться в пользу предприятия, но по данным из расчета видно что темп роста прибыли больше, а темп роста выручки меньше темпа роста активов, что свидетельствует о том что повышение эффективности активов произошло только за счет роста цен на продукцию. Динамика имущества ООО «Дельта-Ойл Лизинг» с точки зрения его мобильной и иммобилизованной частей отражена в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Состав и динамика имущества ООО «Дельта-Ойл Лизинг» по состоянию на 01.01.2015 – 01.01.2018 гг

Наименование показателя	31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Внеоборотные активы	2176934	70,30	2144283	70,05	3174928	76,76	2997530	64,37
Оборотные активы	919504	29,70	916934	29,95	961513	23,24	1659257	35,63
Итого	3096438	100	3061217	100	4136441,0	100	4656787	100

Динамика элементов активов (на конец года), тыс. руб.

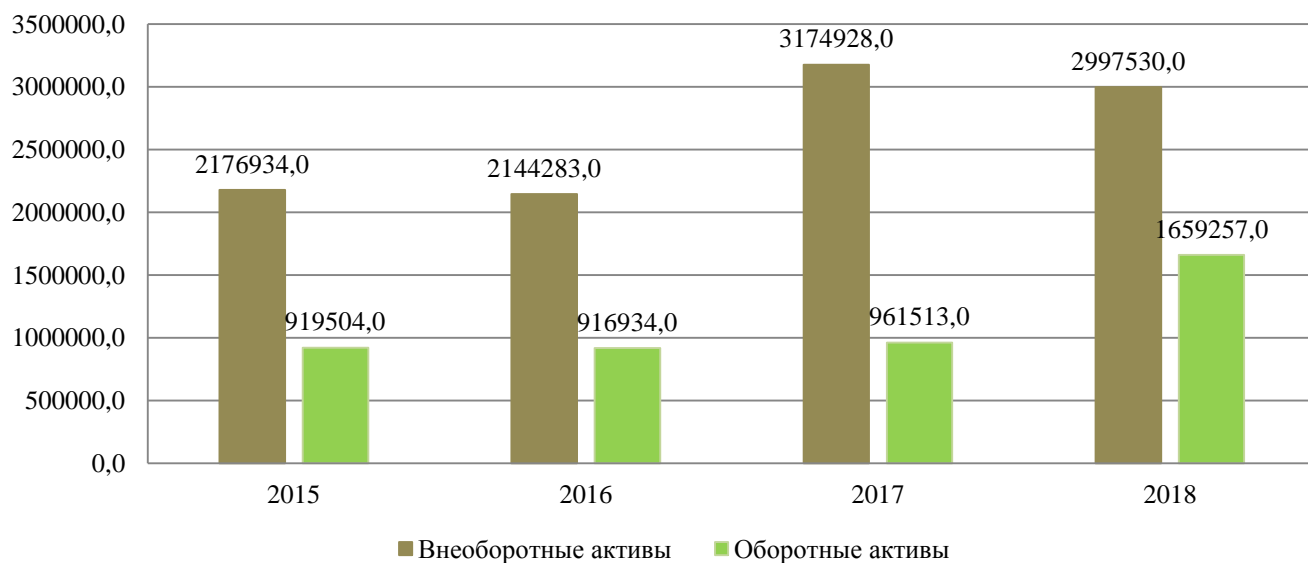
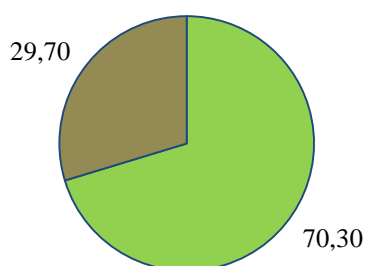


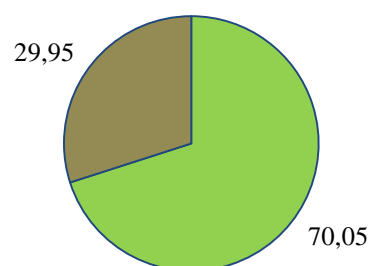
Рисунок 2.2 – Динамика активов ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Структура активов на 31.12.2015, %



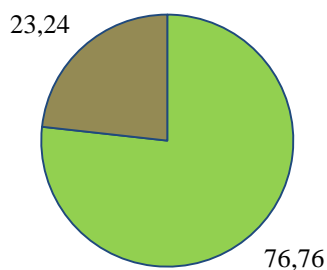
■ Внеоборотные активы ■ Оборотные активы

Структура активов на 31.12.2016, %



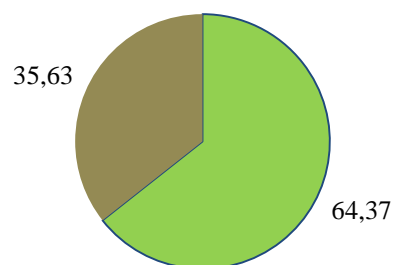
■ Внеоборотные активы ■ Оборотные активы

Структура активов на 31.12.2017, %



■ Внеоборотные активы ■ Оборотные активы

Структура активов на 31.12.2018, %



■ Внеоборотные активы ■ Оборотные активы

Рисунок 2.3 – Динамика активов по годам ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

В течение исследуемого периода структура имущества ООО «Дельта-Ойл Лизинг» изменилась. На 01.01.2017 год активы предприятия увеличились на 1040003 тыс.рублей, то есть на 25,1 % по отношению к 01.01.2015 году. Данное изменение в стоимости имущества предприятия связано с увеличением стоимости как вне оборотных активов на 997994 тыс.рублей, и увеличением оборотных на 42009 тыс. рублей. На 01.01.2015 года наибольший удельный вес занимают вне оборотные активы 70,3%, в последующие периоды наибольший удельный вес приходится также на вне оборотные активы и к 01.01.2018 году составляет 64,37% от общих активов. Как видно из данных таблицы 2.2 увеличение оборотных активов и рост вне оборотных, исходить из финансового критерия, увеличение оборотных активов более предпочтительно, т.к. именно они приносят прибыль. Однако кроме финансового критерия существует критерий производственной необходимости. Необходимо иметь достаточный минимум вне оборотных активов. Далее проведем анализ динамики вне оборотных активов. Исходные данные для анализа вне оборотных активов представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Состав и структура вне оборотных активов

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2015-2018 гг

Наименование активов	1.01.2015 г.		1.01.2016 г.		1.01.2017 г.		1.01.2018 г.	
	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс. руб	%
Основные средства	60243	2,77	12942	0,60	14541	0,46	3596	0,12
Доходные вложения в материальные ценности	1969290	90,46	1942130	90,57	3158890	99,49	2805800	93,60
Финансовые вложения	200	0,01	200	0,01	1100	0,03	188000	6,27
Отложенные налоговые активы	147201	6,76	175239	8,17	397	0,01	134	0,00
Прочие внеоборотные активы	0	0,00	13772	0,64	0	0,00	0	0,00
Всего	2176934	100	2144283	100	3174928	100	2997530	100

Для более наглядного представления состава и структуры вне оборотных активов предприятия за рассматриваемый период представим структуру вне обо-

ротных активов.

Динамика элементов внеоборотных активов (на конец года),  
тыс. руб.

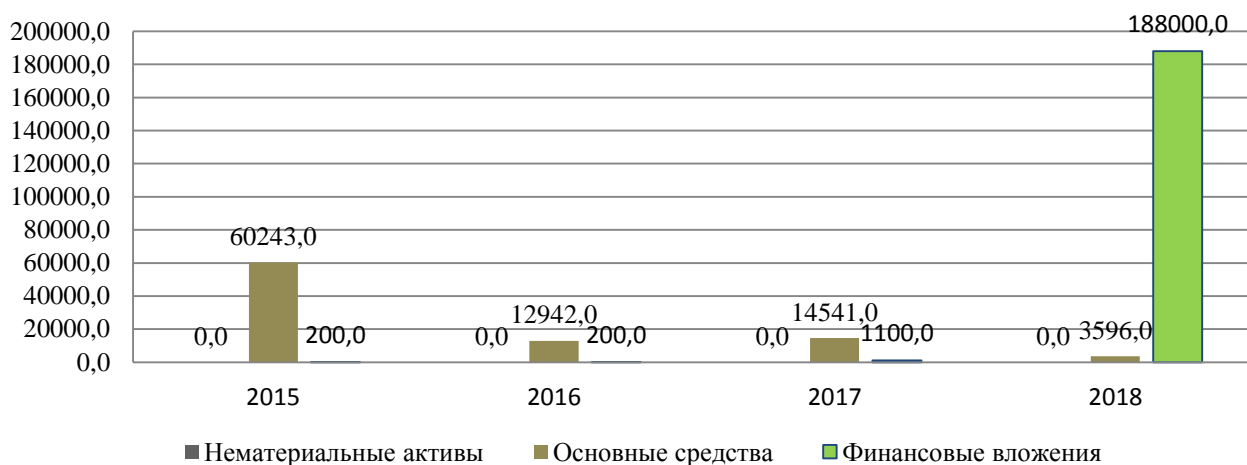


Рисунок 2.4 – Динамика вне оборотных активов предприятия

На протяжении всего исследуемого периода наибольший удельный вес занимают доходные вложения в материальные ценности, причем это наблюдается на протяжении всех 4 лет.

Данные для анализа оборотных активов представлены в таблице 2.5

Таблица 2.5 – Состав и структура оборотных активов ООО «Дельта-Ойл Лизинг»  
по состоянию на 01.01.2015-01.01.2018 гг

Наименование статей активов баланса	1.01.2015 г.		1.01.2016 г.		1.01.2017г.		1.01.2018г.	
	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс. руб	%
Запасы	2215	0,24	653	0,07	727	0,08	3	0,00
НДС по приобретен- ным ценностям	0,00	0,00	2476	0,27	0,00	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задол- женность	811071	88,21	744143	81,1 6	922930	95,99	1636210	98,61
Финансовые вложе- ния	101671	11,06	61478	6,70	36607	3,81	0,00	0,00
Денежные средства	1301	0,14	107756	11,7 5	1143	0,12	22684	1,37
Прочие оборотные активы	3246	0,35	428	0,05	106	0,01	360	0,02
Всего	919504	100	916934	100	961513	100	1659257	100

Динамика элементов оборотных активов (на конец года), тыс. руб.

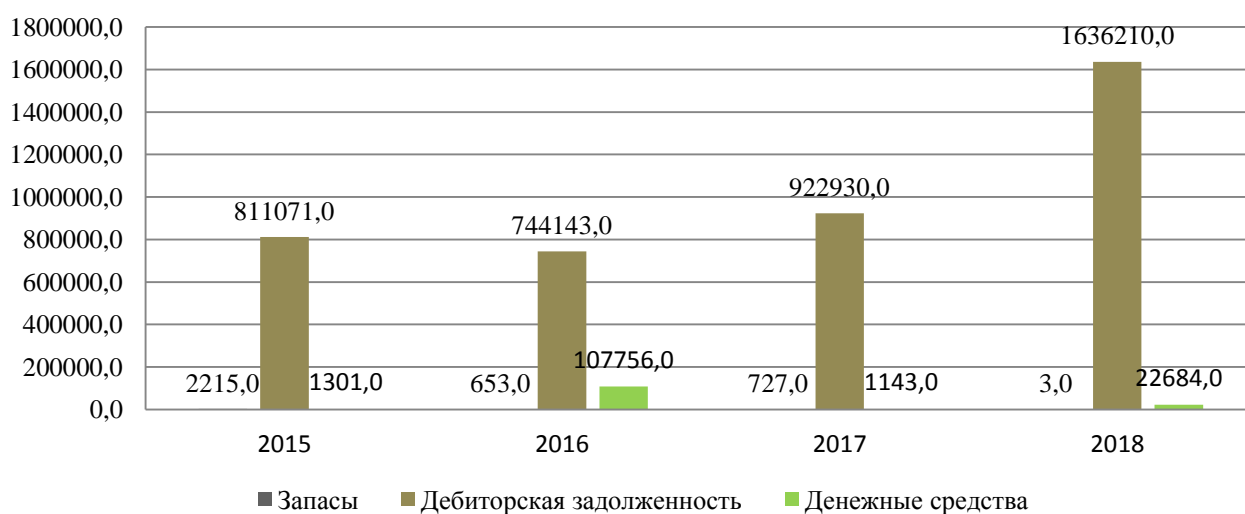


Рисунок 2.5 – Динамика оборотных активов предприятия

Как видно из таблицы 2.5 наибольший удельный вес в оборотных активах занимает дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты). На их долю в 2015 году приходилось 88,21% всех оборотных активов. В последующих годах наблюдается нестабильная тенденция. Удельный вес дебиторской задолженности в 2016 году пошел на спад и составляет 81,16%, а к 2018 году значительно вырос до 98,61%. Так же значительную долю удельного веса всех оборотных активов финансовые вложения, в 2015 году их значение 11,06%, в 2016 6,7% и в 2017 году 3,81%, В 2015 году прочие оборотные активы занимают 0,35% от всех оборотных активов, а в 2016 и 2017 гг. наблюдается снижение данного значения до 0,05% и 0,01% соответственно по годам, на них приходится наименьший удельный вес среди оборотных активов.

Для общей оценки имущественного потенциала предприятия проводится анализ динамики состава и структуры его обязательств.

Проанализируем соотношение собственного и заемного капитала ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2015 - 2018 года (таблица 2.6).

В структуре пассива баланса на протяжении всего анализируемого периода наибольший удельный вес в стоимости источников имущества предприятия зани-

мает собственный капитал. В 2014 году удельный вес собственного капитала составлял 54,5%, а заемный капитал 45,5%.

Таблица 2.6 – Состав и структура собственного и заемного капитала по состоянию на 01.01.2015-01.01.2018гг

Наименование показателя	31.12.2015		31.12.2016		31.12.2017		31.12.2018	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Собственные средства	-637251	-20,58	-924841	-30,21	-188933	-4,57	319866	6,87
Заемные средства	3733689	120,58	3986058	130,21	4325374	104,57	4336921	93,13
Итого	3096438	100	3061217	100	4136441	100	4656787	100

Таким образом, опираясь на таблицу 2.6, можно сделать вывод, что в период 2015-2018 годов предприятие испытывало нехватку собственных средств. Отрицательное значение признак существенных проблем, главным образом в плане кредитной нагрузки.

Динамика элементов пассивов (на конец года), тыс. руб.

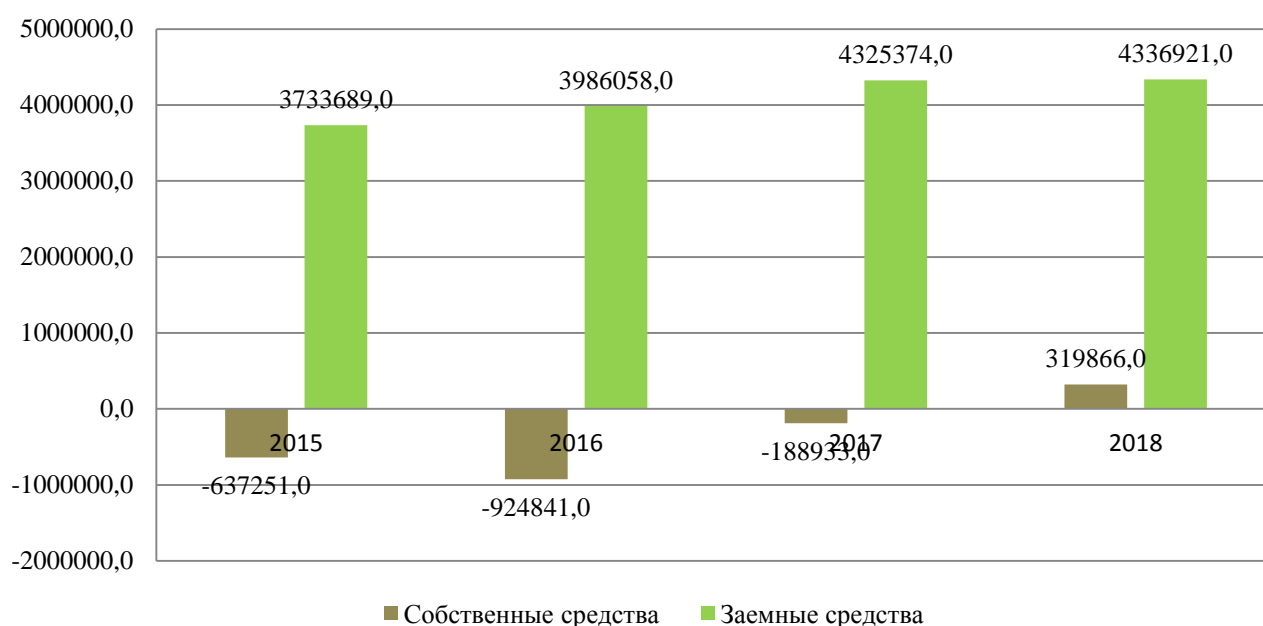


Рисунок 2.6 – Динамика пассивов ООО «Дельта-Ойл Лизинг»





Рисунок 2.7 – Динамика пассивов по годам ООО «Дельта Ойл Лизинг»

Произведем анализ структуры собственного капитала ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2015-2018 гг. Таблица 2.7

Таблица 2.7 – Состав и Структура собственного капитала

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» по состоянию на 01.01.2015-01.01.2018гг

Показатели	1.01.2015 г.		1.01.2016г.		1.01.2017г.		1.01.2018г.	
	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
Уставный капитал	25	0,00	25	0,00	25	-0,01	25	0,01
Добавочный капитал	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
Резервный капитал	-	0,00	-	0,00	-	0,00	-	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-637276	100	-924866	100	-188958	100,01	319841	99,99
Всего	-637251	100	-924841	100	-188933	100	319866	100

Динамика элементов собственных источников (на конец года), тыс. руб.

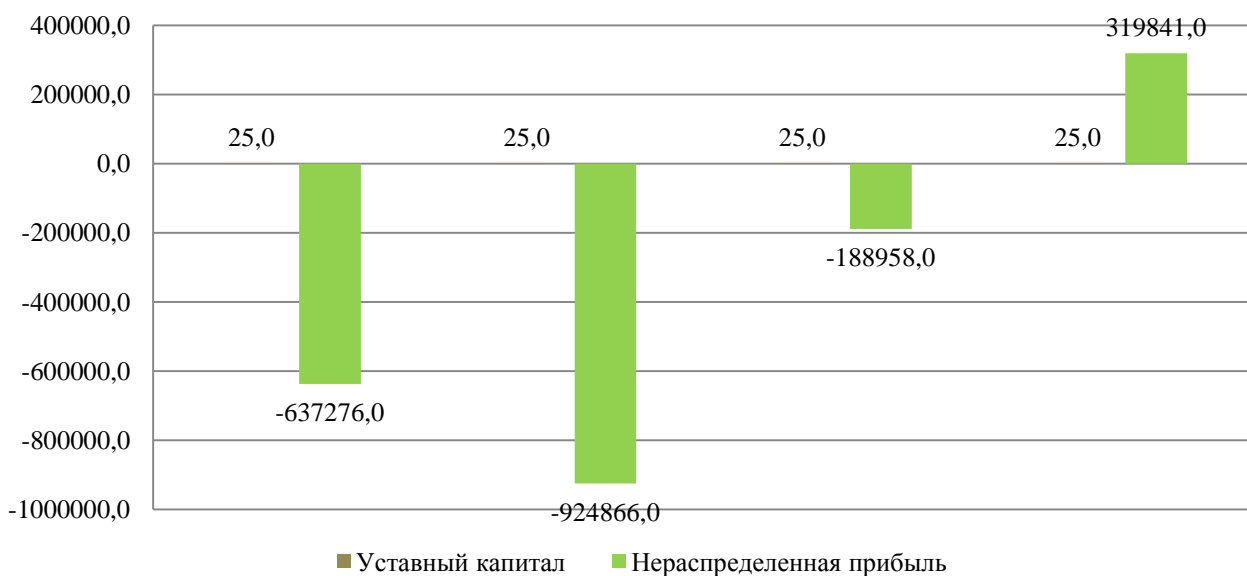


Рисунок 2.8 – Динамика собственного капитала по состоянию на 01.01.2015-01.01.2018 гг

Динамика элементов заемных источников (на конец года), тыс. руб.



Рисунок 2.9 – Динамика заемных источников состоянию

В отличие от акционерных организаций (АО), организация с ограниченной ответственностью (ООО) не формируют резервный капитал. В течении всего ис-

следующего периода наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) при этом находится большую часть периода в отрицательном значении, из этого следует, что на протяжении трех лет компания несла больше потерь, чем прибыли, но с 2018 года набирает обороты и выходит на положительное значение, соответственно покрыв свои издержки.

Проведем анализ структуры заемного капитала ООО «Дельта-Ойл Лизинг» по данным таблицы 2.8.

Таблица 2.8 – Состав и структура заемного капитала по состоянию на 01.01.2015-01.01.2018гг. ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Наименование пассива	1.01.2015 г.		1.01.2016г.		1.01.2017г.		1.01.201г.	
	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
Долгосрочные обязательства	2356880	63,1	3008180	75,5	2531640	58,5	2539757	58,6
Краткосрочные обязательства	1376809	36,9	977878	24,5	1793734	41,5	1797164	41,4
Всего	3733689	100	3986058	100	4325374	100	4336921	100

Из таблицы 2.8 видно, что долгосрочные обязательства занимают большую долю заемного капитала, на все рассматриваемые года остальное приходится на краткосрочные обязательства. В 2017 году мы наблюдаем снижение доли долгосрочных обязательств по сравнению с 2016 годом. А краткосрочные обязательства напротив выросли.

В 2015 году произошло изменение и появились займы и кредиты, которые составили 94,80% всех обязательств, соответственно отложенные налоговые обязательства составили 5,20%. К 2015 году доля займов и кредита уменьшилась и составила 92,04%, а отложенные налоговые обязательства достигли доли 7,96%. По состоянию на 01.01.2016 года займы составляют 90,7%, По состоянию на 01.01.2017 года займы составляют 94,7%, остальное приходится на отложенные налоговые обязательства.

Анализ структуры долгосрочных обязательств ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2015-2018 года представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9 – Состав и структура долгосрочных обязательств по состоянию на 01.01.2015-01.01.2018г

Показатели	1.01.2015 г.		1.01.2016г.		1.01.2017г.		1.01.2018г.	
	тыс. руб	%	тыс. руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
Заемные средства	2356880	100	3008180	100	2531620	99,99	2539740	99,99
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	20	0,01	17	0,01
Оценочные обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Всего	2356880	100	3008180	100	2531640	100	2539757	100

### 2.2.2 Анализ финансовой устойчивости ООО «Дельта-Ойл»

Финансовая устойчивость предприятия - это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять стабильность своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска.[19,с.81]

Анализ актива баланса дает возможность установить основные показатели, характеризующие производственно-хозяйственную деятельность предприятия:

- 1) стоимость имущества предприятия, общий итог баланса;
- 2) иммобилизованные активы (вне оборотные активы), итог раз. I баланса;
- 3) мобильные активы (стоимость оборотных средств), итог раз. II баланса.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Дельта-Ойл» за 2016 - 2018 гг. представлены в таблице 2.10.

Таблица 2.10 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости по состоянию на 01.01.2016- 01.01.2018гг

В тыс.руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
Собственные оборотные средства (СОС)	-2941654,5	-3216492,5	-3020762,5
Собственные ОС и долгосрочные заемные источники (СДИ)"	-259124,5	-446582,5	-485064,0
Общая величина источников (ОИ)	918219,0	939223,5	1310385,0

На основе этих трех показателей, характеризующих наличие источников, которые формируют запасы и затраты для производственной деятельности, рассчитываются величины, дающие оценку размера (достаточности) источников для покрытия запасов и затрат.

Рассчитаем показатели обеспеченности источниками для покрытия запасов и затрат и приведем их значения в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования

В тыс.руб.

Наименование показателя	2016	2017	2018
Излишек (+) или недостаток (-) СОС	-2943088,5	-3217182,5	-3021127,5
Излишек (+) или недостаток (-) СДИ	-260558,5	-447272,5	-485429,0
Излишек (+) или недостаток (-) ОИ	916785,0	938533,5	1310020,0

На основе рассчитанных показателей, получены следующие неравенства:

$$\begin{aligned} \pm E_{c 2015} < 0, & \quad \pm E_{c 2016} < 0 & \quad \pm E_{c 2017} < 0 \\ \pm E_{T 2015} < 0, & \quad \pm E_{T 2016} < 0 & \quad \pm E_{c 2017} < 0 \\ \pm E_{\Sigma 2015} > 0 & \quad \pm E_{\Sigma 2016} > 0 & \quad \pm E_{c 2017} > 0 \end{aligned}$$

Исходя из данных неравенств, можно сделать вывод, что у ООО «Дельта-Ойл Лизинг» в 2016 - 2018 гг. наблюдается кризисное состояние – запасы и затраты не покрываются собственными оборотными средствами. Предприятие значительно зависит от кредитов. Однако такую ситуацию нельзя рассматривать как

идеальную, так как предприятие в основном использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов.

Значения показателей характеризующих финансовую устойчивость ООО «Дельта-Ойл Лизинг» приведены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки финансовой устойчивости по состоянию на 01.01.2016- 01.01.2018гг

В тыс.руб

Наименование показателя	2016	2017	2018	Норматив
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	-4,942	-7,462	66,158	< 0,7
Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств	2,278	1,999	1,412	Максимум
Коэффициент маневренности	3,766	5,776	-46,142	0,2 - 0,5
Коэффициент обеспеченности СОС	-3,204	-3,425	-2,305	$\geq 0,1$
Коэффициент автономии	-0,254	-0,155	0,015	> 0,65-0,7

Из таблицы 2.12 видно, что коэффициент соотношения заемных и собственных средств на начало анализируемого периода не соответствует установленного ограничения, следовательно, можно сделать вывод, что в 2016 и 2017 годах предприятие не окупала свои заемные средства. В 2018 году произошёл подъем, и фирма вышла из этого положения.

Коэффициент соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств понизился за период с 2016 года до 2018 года на 0,86. что приводит к увеличению риска финансовых затруднений в будущих периодах.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами на всем анализируемом периоде не соответствует нормативу ( $K_o > 0,1$ ), что свидетельствует о неустойчивом финансовом состоянии предприятия и большом количестве заемных средств по отношению к собственным. [20,с.113]

Коэффициент маневренности является существенной характеристикой

устойчивости финансового состояния. На всех участках анализируемого периода коэффициент не соответствует нормативу ( $K_m=0,2\dots0,5$ ). Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Таким образом ООО «Дельта-Ойл Лизинг» в периоде 2016-2017 года не могла позволить себе финансовые маневры, но к 2018 году ситуация стабилизировалась.

### 2.2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

Платежеспособность организации - это способность своевременно и в полном объеме погашать свои финансовые обязательства.

Ликвидность - это способность отдельных видов имущественных ценностей обращаться в денежную форму без потерь своей балансовой стоимости.

Понятия платежеспособности и ликвидности близки по содержанию, но не идентичны. При достаточно высоком уровне платежеспособности организации ее финансовое положение характеризуется как устойчивое. В то же время высокий уровень платежеспособности не всегда подтверждает выгодность вложений средств в оборотные активы, в частности, излишний запас товарно-материальных ценностей, складирование готовой продукцией, наличие безнадежной дебиторской задолженности снижают уровень ликвидности оборотных активов.

Устойчивое финансовое положение предприятия является важнейшим фактором его застрахованной гарантией от возможного банкротства. С этих позиций важно знать, насколько платежеспособна организация, и какова степень ликвидности ее активов.

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Для проведения анализа данные актива и пассива баланса группируются по следующим признакам:

- 1) По степени их ликвидности;
- 2) По срочности наступления обязательств.

При определении ликвидности баланса, группы актива и пассива сопоставляются между собой. Условие абсолютной ликвидности баланса:

$$A_1 > P_1, A_2 > P_2, A_3 > P_3, A_4 < P_4.$$

Анализ ликвидности баланса ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2016 – 2018 гг. представлен в таблице 2.13, 2.14 и 2.15.

Таблица 2.13 – Анализ ликвидности баланса на 01.01.2016г.

В тыс.руб.

Активы баланса		Пассивы баланса		Соотношения по группам активов и пассивов
Группа активов по степени убывания ликвидности	Значение по группе активов	Группа пассивов по степени убывания срочности платежа	Значение по группе пассивов	
A <sub>1</sub>	136103,0	П <sub>1</sub>	1176874,5	A <sub>1</sub> <P <sub>1</sub>
A <sub>2</sub>	777607,0	П <sub>2</sub>	469,0	A <sub>2</sub> >P <sub>2</sub>
A <sub>3</sub>	4509,0	П <sub>3</sub>	2682530,0	A <sub>3</sub> <P <sub>3</sub>
A <sub>4</sub>	2160608,5	П <sub>4</sub>	-781046,0	A <sub>4</sub> >P <sub>4</sub>
Итого	3078827,5	Итого	3078827,5	

Таблица 2.14 – Анализ ликвидности баланса на 01.01.2017г.

В тыс.руб.

Активы баланса		Пассивы баланса		Соотношения по группам активов и пассивов
Группа активов по степени убывания ликвидности	Значение по группе активов	Группа пассивов по степени убывания срочности платежа	Значение по группе пассивов	
A <sub>1</sub>	103492,0	П <sub>1</sub>	1305348,5	A <sub>1</sub> <P <sub>1</sub>
A <sub>2</sub>	833536,5	П <sub>2</sub>	80457,5	A <sub>2</sub> >P <sub>2</sub>
A <sub>3</sub>	2195,0	П <sub>3</sub>	2769910,0	A <sub>3</sub> <P <sub>3</sub>
A <sub>4</sub>	2659605,5	П <sub>4</sub>	-556887,0	A <sub>4</sub> >P <sub>4</sub>
Итого	3598829,0	Итого	3598829,0	



Таблица 2.15 – Анализ ликвидности баланса на 01.01.2018г.

В тыс.руб.

Активы баланса		Пассивы баланса		Соотношения по группам активов и пассивов
Группа активов по степени убывания ликвидности	Значение по группе активов	Группа пассивов по степени убывания срочности платежа	Значение по группе пассивов	
A <sub>1</sub>	30217,0	П <sub>1</sub>	1698485,0	A <sub>1</sub> <П <sub>1</sub>
A <sub>2</sub>	1279570,0	П <sub>2</sub>	96964,0	A <sub>2</sub> >П <sub>2</sub>
A <sub>3</sub>	598,0	П <sub>3</sub>	2535698,5	A <sub>3</sub> <П <sub>3</sub>
A <sub>4</sub>	3086229,0	П <sub>4</sub>	65466,5	A <sub>4</sub> >П <sub>4</sub>
Итого	4396614,0	Итого	4396614,0	

По результатам сравнения в таблицах 2.13, 2.14, 2.15 сделаем вывод о ликвидности баланса предприятия. Данное предприятие не является абсолютно ликвидным в 2016, 2017, 2018гг. Сопоставление итогов первой группы по активу и пассиву (наиболее ликвидных средств с наиболее краткосрочными обязательствами) позволяет выяснить текущую ликвидность. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности предприятия на ближайший к рассматриваемому моменту времени. Предприятие ООО «Дельта-Ойл Лизинг» по данному виду ликвидности баланса имеет платежный недостаток.

Сравнение итогов второй группы по активу и пассиву (быстрореализуемых активов с краткосрочными пассивами) показывает степень увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем.[7,с.96]

Сопоставление итогов третьей группы по активу и пассиву (медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами) отражает перспективную ликвидность. Перспективная ликвидность представляет собой анализ платежеспособности предприятия на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

Следует отметить, что наибольший удельный вес в стоимости имущества ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за анализируемый период занимают быстрореализуемые, медленно реализуемые и труднореализуемые активы.

Для качественной оценки платёжеспособности и ликвидности предприятия

кроме анализа ликвидности баланса необходим расчёт коэффициентов ликвидности.

Коэффициенты платежеспособности и ликвидности отражают способность организации погасить свои краткосрочные обязательства легко реализуемыми средствами. Высокое значение данных коэффициентов свидетельствует об устойчивом финансовом положении предприятия, низкое их значение – о возможных проблемах с денежной наличностью и затруднениях в дальнейшей операционной деятельности. Несомненно очень большое значение коэффициентов свидетельствует о невыгодном вложении средств в оборотные активы.[17,с.204]

Финансовые коэффициенты, применяемые для оценки ликвидности ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2016 - 2018 гг. представлены в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Финансовые коэффициенты, платежеспособности

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» по состоянию на 01.01.2016-  
01.01.2018гг.

Наименование показателя	на 31.12.2015	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	0,67	0,94	0,54	0,92	$1 \leq K_{т.л.} \leq 2$
Коэффициент критической ликвидности	0,59	0,87	0,52	0,92	$K_{к.л.} \geq 1$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,00	0,11	0,00	0,01	$K_{а.л.} \geq 0,2...0,5$

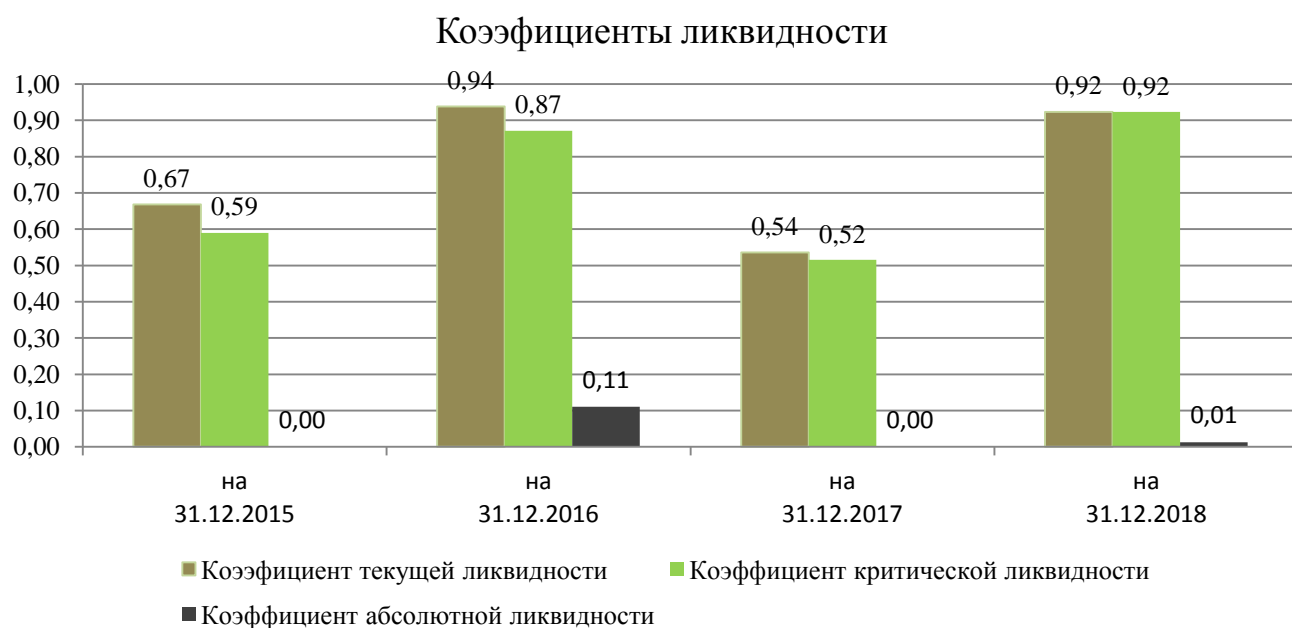


Рисунок 2.10 – Динамика коэффициентов, характеризующих ликвидность  
ООО «Дельта Ойл Лизинг»

Коэффициент текущей ликвидности отражает недостаточность оборотных средств предприятия, которые могут быть использованы для частичного погашения своих краткосрочных обязательств. На начало анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности имеет размер ниже нижней границы нормативного ограничения. Это указывает на то, что оборотных средств не достаточно, чтобы покрыть свои краткосрочные обязательства. Вместе с тем, коэффициент текущей ликвидности на конец периода также имеет размер ниже верхней границы нормативного ограничения, что говорит об определенной не кредитоспособности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый период ниже нормативного значения. Это означает, что денежные средства предприятия меньше краткосрочных обязательств, что свидетельствует о неплатежеспособности предприятия на отчетную дату. Коэффициент характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса. На 2018 год коэффициент абсолютной ликвидности не входит в рамки нормативных значений. Следовательно, в этот пе-

риод предприятие является не платежеспособным. [8,с.56]

Коэффициент срочной ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Показатели в 2016 году свидетельствует о недоброкачественной работе с дебиторами. В случае если фактический уровень  $K_{т.л}$  равен или выше нормативного значения на конец периода, но наметилась тенденция его снижения, рассчитывают коэффициент утраты платежеспособности ( $K_{у.п.}$ ) за период, равный трем последний периодам:

$$K_{у.п.} = \frac{K_{т.л1} + 3/T(K_{т.л1} - K_{т.л0})}{2}, \quad (2)$$

где  $K_{у.п.}$  – коэффициент утраты платежеспособности;

$K_{т.л1}$  – коэффициент текущей платежеспособности на конец периода;

$K_{т.л0}$  – коэффициент текущей платежеспособности на начало периода;

3 – период прогнозирования;

T – анализируемый период в месяцах;

2 –нормативное значение коэффициента утраты платежеспособности.

Результаты расчета внесем в таблицу 2.17.

Таблица 2.17 – Коэффициенты утраты платежеспособности

ООО «Дельта-Ойл Лизинг» по состоянию

на 01.01.2016-01.01.2018гг

Наименование показателя	2016	2017	2018	Норматив	Примечание
Коэффициент утраты платежеспособности	0,50	0,22	0,51	1	Если $K_{тл} \geq$ Норматив
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,54	0,17	0,56	1	Если $K_{тл} \leq$ Норматив

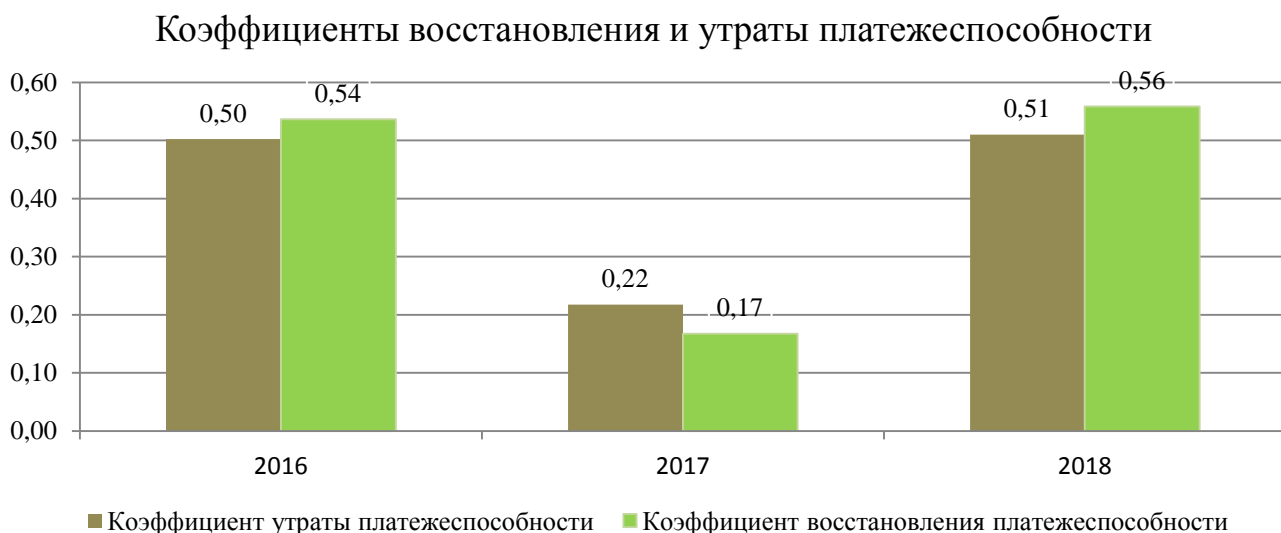


Рисунок 2.11 – Динамика коэффициентов ООО «Дельта-Ойл Лизинг», характеризующих утрату и восстановление платежеспособности

Так как полученное значение меньше нормативного, то предприятие имеет реальный риск быть не платежеспособным.

#### 2.2.4 Оценка деловой активности предприятия

Деловую активность предприятия можно представить как систему качественных и количественных критериев.

Качественные критерии - это широта рынков сбыта (внутренних и внешних), репутация предприятия, конкурентоспособность, наличие стабильных поставщиков и потребителей и т. п. Такие неформализованные критерии необходимо сопоставлять с критериями других предприятий, аналогичных по сфере приложения капитала.

Количественные критерии деловой активности определяются абсолютными и относительными показателями. Среди абсолютных показателей следует выделить объем реализации произведенной продукции (работ, услуг), прибыль, величину авансированного капитала (активы предприятия).

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень эффективности использования ресурсов (материальных, трудовых и финансовых). Используемая система показателей деловой активности базируется на данных бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятий. Это обстоятельство позволяет по данным расчета показателей контролировать изменения в финансовом состоянии предприятия. [9,с.8]

Для расчета применяются абсолютные итоговые данные за отчетный период по выручке, прибыли и т. п. Но показатели баланса исчислены на начало и конец периода, т. е. имеют одномоментный характер. Это вносит некоторую неясность в интерпретацию данных расчета. Поэтому при расчете коэффициентов применяются показатели, рассчитанные к усредненным значениям статей баланса. Можно также использовать данные баланса на конец года.

Таблица 2.18 – Оценка деловой активности ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Наименование показателя	2016	2017	2018
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	0,58	0,53	0,66
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,96	2,04	2,23
Коэффициент оборачиваемости запасов	1255,22	2774,42	8005,37
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,31	2,30	2,28
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,53	1,47	1,72
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-2,30	-3,44	44,63
Длительность оборота оборотных активов, дни	186,20	179,08	163,69
Длительность оборота запасов, дни	0,29	0,13	0,05
Длительность оборота дебиторской задолженности, дни	157,68	158,93	159,84
Длительность оборота кредиторской задолженности, дни	238,65	248,88	212,17
Длительность операционного цикла, дни	157,97	159,06	159,88
Длительность финансового цикла, дни	-80,67	-89,83	-52,28
Фондоотдача, руб.	49,19	139,31	322,21
Производительность труда, тыс. руб./ чел.	5769,17	5908,49	8990,65

## Коэффициенты оборачиваемости (количество оборотов в год)



Рисунок 2.12 – Оценка деловой активности ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Оборачиваемость совокупного капитала находится в нестабильном состоянии. В анализируемый период она сначала снизилась на 0,7, а затем повысилась на 0,13 и составила 0,66.

Оборачиваемость текущих активов с 2016 по 2018 года повысилась с 1,96 до 2,53.

Оборачиваемость материальных запасов резко выросла в 2018 году и составила 8005,37.

## Длительность оборота в днях



Рисунок 2.13 – Длительность оборота в днях ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Оборачиваемость дебиторской задолженности за исследуемый период почти в 2 раза ниже оборачиваемости кредиторской, что является отрицательным фактором в деятельности предприятия.

Оборачиваемость денежных средств за 2016 – 2018 года резко выросла до 44,63.

Фондоотдача имеет тенденцию к росту. В период с 2016 – 2018 года она выросла с 49,19 до 322,21 оборотов.

### 2.2.5 Оценка рентабельности предприятия

Развитие рыночных отношений повышает ответственность и самостоятельность предприятий в выработке и принятии управленческих решений по обеспечению эффективности их деятельности. Эффективность производственной, инвестиционной и финансовой деятельности предприятия выражается в достигнутых финансовых результатах, характеризуется он суммой полученной прибыли и уровнем рентабельности. Анализ финансовых результатов - важнейшее звено в



деятельности любого предприятия. Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Основными источниками информации при анализе финансовых результатов прибыли служат накладные на отгрузку продукции, данные аналитического бухгалтерского учета по счетам финансовых результатов, финансовой отчетности «Отчет о прибыли и убытках», а так же соответствующие таблицы бизнес-плана предприятия.

По таблице 2.19 оценим основные показатели прибыли ООО «Дельта-Ойл Лизинг» за 2016, 2017, 2018 года.

Таблица 2.19 – Значения основных показателей прибыли

В тыс.руб.

Показатель	Год		
	2016	2017	2018
Выручка от реализации	1799980,0	1914350,0	2921960,0
Прибыль (убыток) от продаж	453159,0	553086,0	889941,0
Чистая прибыль (убыток)	-315112,0	761300,0	710064,0
Валовая прибыль	502697,0	587278,0	928429,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	-315112,0	951625,0	887580,0

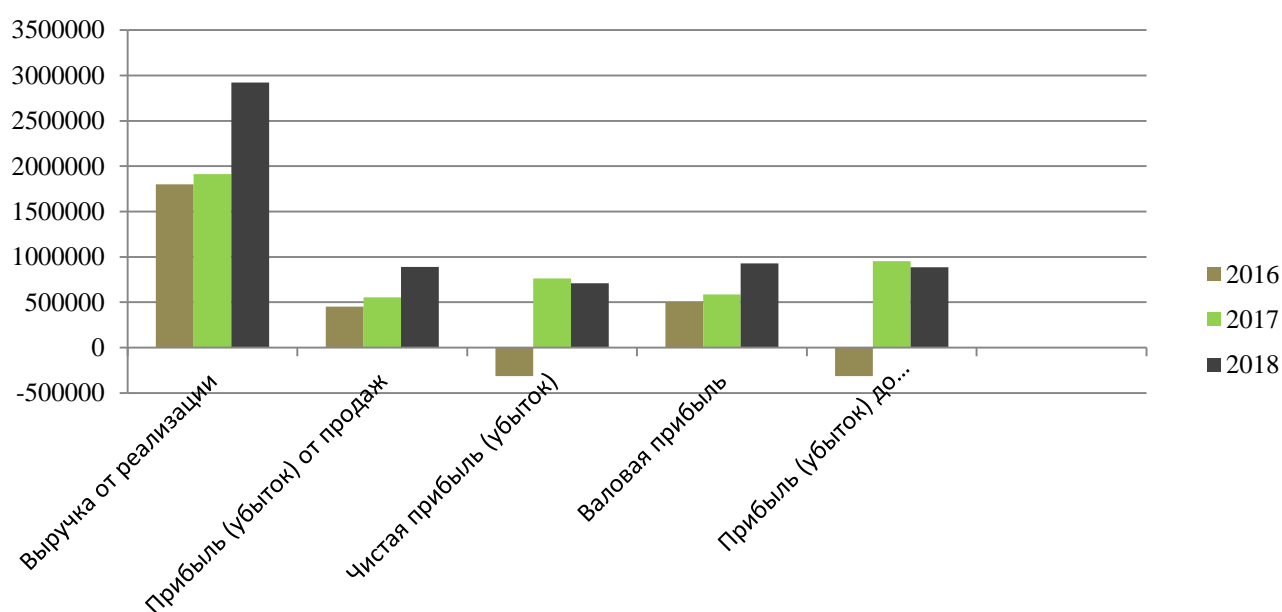


Рисунок 2.14 – Динамика показателей прибыли ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Выручка от реализации в 2018 году 2921960 тыс.руб., что на 65,5 % больше значения 2017 года. Такая ситуация говорит о том, что у предприятия уменьшились затраты. К 2018 году наблюдается тенденция повышения по всем показателям прибыли.

Для анализа прибыльности деятельности предприятия используются показатели рентабельности. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия. [10,с.12]

Рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции. В 2016 году данный показатель составляет 25,18 %, увеличение рентабельности продаж в 2017 году до 28,89 % связано с уменьшением затрат на производство и увеличением чистой прибыли.

Представим результаты расчетов в таблице 2.18.

Таблица 2.20 – Значения показателей рентабельности ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Наименование показателя	2016	2017	2018
Рентабельность продаж	25,18	28,89	30,46
Рентабельность производства	33,65	40,63	43,80
Рентабельность активов	-10,23	21,15	16,15
Рентабельность собственного капитала	40,34	-136,71	1084,62
Рентабельность производственных фондов	-33,00	79,89	53,82

Рентабельность – это относительный показатель, который обладает свойством сравнимости, может быть использован при сравнении деятельности разных хозяйствующих субъектов. Рентабельность характеризует степень доходности, выгодности, прибыльности.

Рентабельность в отличие от прибыли полнее отражает окончательные результаты хозяйственной деятельности, так как показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции покрывают издержки производства и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального

функционирования предприятия. Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику отдельных показателей.

В мировой практике для оценки финансового состояния предприятия предлагается использование системы показателей рентабельности, каждый из которых несет определенную смысловую нагрузку для пользователя. Показатели рентабельности характеризуют работу предприятия в целом и доходность различных направлений деятельности. И поскольку показатели рентабельности относительные показатели, то они практически не подвержены влиянию инфляции.

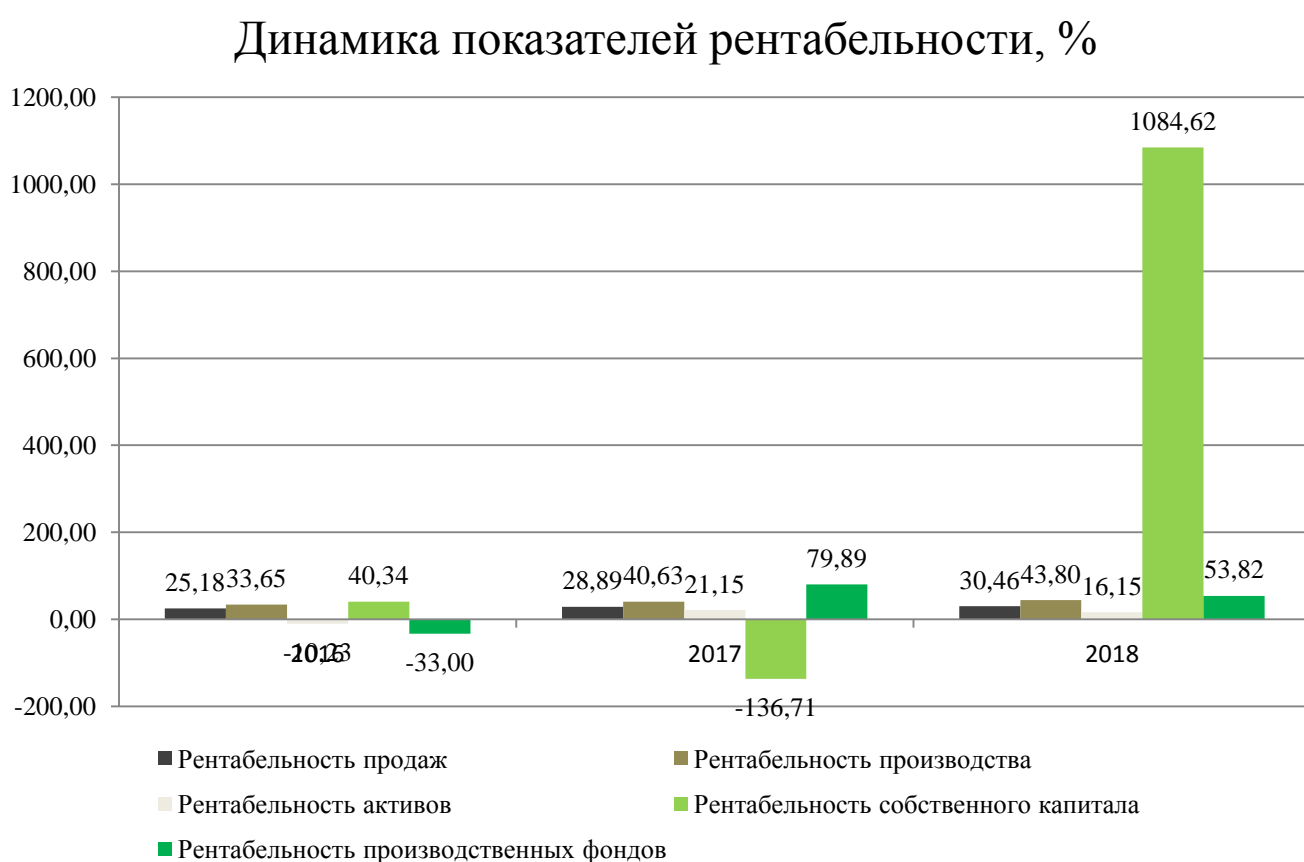


Рисунок 2.15 – Динамика показателей рентабельности  
ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Рентабельность ООО «Дельта-Ойл Лизинг» испытывает рост в период с 2016 – 2018 года, в связи с увеличением прибыли.

В 2016-2018 рентабельности собственного капитала находится в большом разбросе значений. На конец 2016 года составляла 40,34%, а уже к концу 2018 1084,62 31,36%.

В период с 2016-2018 года рентабельность продаж по чистой прибыли выросла на 20,96%.

### 3 ЭКОНОМИЧЕСКОЕ ОБОСНОВАНИЕ ЦЕЛЕСООБРАЗНОСТИ СОЗДАНИЯ САЙТА С ЦЕЛЬЮ УЛУЧШЕНИЯ КАЧЕСТВА ОБСЛУЖИВАНИЯ КЛИЕНТОВ И УВЕЛИЧЕНИЯ ПРИБЫЛИ ООО «Дельта-Ойл»

#### 3.1 Сущность инвестиционного проекта по созданию сайта для улучшения качества обслуживания

Целью инвестиционного проекта является определение возможности и получение экономической выгоды, за счет создания сайта предприятия с целью экономии времени клиентов, а также увеличения клиентской базы, за счет общего доступа к сайту.

Эффективность инвестиционного проекта характеризуется системой показателей, которые отражают соотношение затрат и результатов от инвестиционного проекта.

В данном проекте рассмотрим показатели эффективности инвестиционного проекта относительно интересов его участников:

— показатели коммерческой (финансовой) эффективности, учитывающие финансовые последствия реализации проекта для его непосредственных участников.

У «Дельта-Ойл» на сегодняшний день отсутствует сайт компании, соответственно, для того, чтобы оформить заявку на лизинг или же просчитать свой ежемесячный платеж клиенту необходимо обратиться в организацию лично.

Для проведения анализа возможности реализации и нахождения экономической эффективности проекта по созданию сайта для ООО «Дельта-Ойл» были собраны следующие данные по фактическому составу услуг, которыми могут воспользоваться клиенты, обратившись в компанию личным визитом. Представим в таблицу 3.1.

Таблица 3.1 – Услуги, получаемые клиентами в ООО «Дельта-Ойл»

Наименование услуги, за которой обращаются клиенты	Возможность размещения на сайте
Оформление в аренду грузовой, легковой, оборудования ГРП техники для предприятий малого и среднего бизнеса	Сделать возможность для клиента подачи заявки онлайн, для экономии времени партнеров, это облегчит работу и сотрудников компании.

### Продолжение таблицы 3.1

Наименование услуги, за которой обращаются клиенты	Возможность размещения на сайте
Расчет ежемесячного платежа, условия при оформлении лизинга	Возможно, создание онлайн калькулятора, который в онлайн-режиме может просчитать сразу ежемесячный платеж, авансовый платеж, возможную переплату. Также создание отдельного раздела на сайте условия лизинга, где клиенту могут ознакомиться со ставками, этапами сделки и стандартным пакетом документов. Также создать личный кабинет для партнёров, у которых действующие обязательства.
Наличие автомобилей и оборудования, которые возможно взять в лизинг	Возможно, создание раздела на сайте, в котором можно ознакомиться с наличием техники и оборудования на данный момент
Возможные акции и специальные предложения	Возможно, создание раздела на сайте, в котором будут указаны все акции компании, а также специальные предложения.

Таким образом, можно выделить положительные аспекты создания сайта как для компании, так и для клиентов. Представим в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Положительные аспекты создания сайта

Раздел сайта	Плюсы для клиентов	Плюсы для компании
Онлайн подача заявки на сайте	Экономия времени клиента партнера, при этом в случае отказа, клиент может выбрать другую лизинговую компанию, при этом потратив на это минимум своего времени.	Увеличение потока клиентов, т.к. многие не могут приехать лично в компанию для подачи заявки, а также экономия времени при заведении заявки, т.к. клиенты будут приходить с положительными решениями.
Калькулятор на сайте	Клиент сразу может просчитать выгодность оформления в лизинг той или иной техники. Это также сэкономит время клиента, при этом если клиента не устроит расчет он может выбрать другую компанию, затратив на это минимум усилий	Многие клиенты, которые будут обращаться, уже будут знать свой платеж, это сэкономит время на заведение заявки и позволит принимать больше клиентов.
Наличие техники	Клиенту не нужно будет приезжать в офис, для уточнения если ли желаемое оборудование в наличии.	Станет меньше клиентов, которые пришли только за уточнением.
Акции и предложения	Клиенту не нужно будет приезжать в офис, для уточнения какие акции и специальные предложения действуют сейчас.	Акции и спецпредложения, размещенные на сайте, будут действовать, как реклама.

Таким образом, можно сделать вывод, что наличие сайта на сегодняшний день очень важно для бесперебойной работы компании. На рисунке 3.1 представ-

лен примерный дизайн сайта для ООО «Дельта-Ойл Лизинг».



Рисунок 3.1 – примерный дизайн сайта для ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Легкий и доступный дизайн поможет пользователю быстро сориентироваться на сайте. Обязателен раздел для подачи заявки онлайн, а также калькулятор для предварительного расчета (рисунок 3.2, 3.3).

### Онлайн калькулятор

Предмет лизинга:	<input type="text" value="Грузовой\Спецтехника"/>
Стоимость:	<input type="text" value="1000000"/> руб
Величина авансового платежа ЛП (с учетом НДС) в т.ч:	<input type="text" value="50"/> %
Мощность двигателя (л.с.):	<input type="text" value="100"/>
Срок лизинга с учетом коэффициента	<input type="text" value="12"/> мес.
Балансодержатель:	<input type="text" value="Лизингодатель"/>




Рисунок 3.2 – калькулятор сайта ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Ваше имя\*

Ваш e-mail

Номер телефона

Предмет лизинга

Стоимость

Аванс

Рисунок 3.3 – форма анкеты для заявки онлайн ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

Личный кабинет будет удобен как для новых клиентов, так и для уже действующих клиентов, с возможностью узнать текущей платеж и задолженность. Раздел сайта «Вопрос - ответ» подразумевает онлайн консультацию по вопросам клиента, а также часто задаваемые вопросы.

В разделе «о компании» приведена информация, об истории работы компании, а также контакты для связи с основными подразделениями, например генеральный директор, отдел кадров, бухгалтерия и т.д. раздел «о лизинге» содержит первичную информацию о лизинге, его преимуществах, а также правовые акты, которыми регламентируется лизинговая деятельность. В разделе «о партнерах», указаны действующие партнеры ООО «Дельта-Ойл Лизинг». К ним относятся поставщики (ЗАО «ТРАСТ-ИНЖЕНИРИНГ», ООО «СУРГУТТРАККЕР-ТРЕЙД», ООО «СИБНЕФТЕМАШ» и т.д.), клиенты компании (ЗАО «СП «МЕКАМИНЕФТЬ», ООО «СПЕЦТРАНС-СЕРВИС», ООО «РУССКАЯ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ» и т.д.), страховые компании (АЛЬФАСТРАХОВАНИЕ», «ВСК», «СОГАЗ» и т.д.), а также компании оказывающие поддержку организации (СБЕРБАНК, "ЭКСПЕРТ РА", ООО "ПРАЙД".

На главной странице можно выбрать разделы техники, о наличии и харак-



теристиках которой хочет узнать потенциальный клиент. Обратная связь подразумевает отзывы и жалобы, а также благодарности и предложения по улучшению качества работы.

Таким образом, создание многофункционального сайта приведет к экономии времени для организации и клиентов, а также увеличению прибыли за счет общедоступности для пользователей сети интернет.

### 3.2 Методические основы оценки эффективности инвестиционного проекта

На основании Методических рекомендаций в основу оценок эффективности инвестиционного проекта положены следующие основные принципы, применимые к любым типам проектов независимо от их технических, технологических, финансовых, отраслевых или региональных особенностей:

- рассмотрение проекта на протяжении всего его жизненного цикла (расчетного периода)
- от проведения предынвестиционных исследований до прекращения проекта;
- моделирование денежных потоков, которые включают все связанные с осуществлением проекта денежные поступления и расходы за расчетный период с учетом возможности использования различных валют;
- учет временного фактора;
- учет только предстоящих в ходе осуществления проекта затрат и поступлений;
- многоэтапность оценки. На различных стадиях разработки и осуществления проекта его эффективность определяется заново, с различной степенью проработки;
- учет влияния на эффективность инвестиционный проект потребности в оборотном капитале;

– учет влияния рисков, сопровождающих реализацию проекта. Проект не будет принят к реализации, если не обеспечит прежде всего:

– возмещение вложенных средств за счет доходов от реализации товаров и услуг;

– прирост капитала, создающий минимальный уровень доходности, компенсирующий общее (инфляционное) изменение покупательной способности денег, а также покрывающий риск инвестора, связанный с осуществлением проекта;

– окупаемость инвестиций в пределах срока, приемлемого для предприятия.

На основании Методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов различают несколько видов эффективности проекта:

– эффективность проекта в целом, которая расценивается с целью определения потенциальной привлекательности проекта для возможных участников и поиска источников финансирования;

– эффективность участия в инвестиционном проекте, которая оценивается с целью проверки возможности реализации инвестиционного проекта и заинтересованности в нем всех его участников.[18,с.35]

Показатели коммерческой (финансовой) эффективности учитывают именно финансовые последствия реализации проекта. Оценка коммерческой эффективности в основном производится с позиции абстрактного участника, реализующего инвестиционный проект, в предположении, что он производит все необходимые для реализации проекта затраты и пользуется всеми его результатами. Для локальных проектов оценивается только их коммерческая эффективность. Для более глобальных проектов рекомендуется обязательно учитывать организационную эффективность. Если проект в целом оказывается достаточно рентабельным, то от первоначального этапа, являющегося предварительным, переходят ко второму – основному, когда уже осуществляется проверка фактической эффективности участия в проекте каждого из субъектов инвестиционной деятельности, поскольку каждый из участников ожидает получить свой эффект от его реализа-

ции и несет для этого вполне определенные расходы.[18,с.36]

Эффективность инвестиционного проекта всегда оценивается в течение расчетного периода, охватывающего временной интервал от начала проекта до его прекращения. Расчетный период разбивается на шаги – отрезки, в пределах которых производится агрегирование данных, используемых для оценки финансовых показателей. Шаги расчета определяются их номерами (0, 1, ...). Время в расчетном периоде измеряется в годах или долях года и отсчитывается от фиксированного момента, принимаемого за базовый.

Проект, как и любая финансовая операция, т.е. операция, связанная с получением доходов и (или) осуществлением расходов, порождает денежные потоки (потоки реальных денег). Денежный поток инвестиционного проекта - это зависимость от времени денежных поступлений и платежей при реализации будущего проекта, определяемая для всего расчетного периода.

На каждом шаге значение денежного потока характеризуется:

- притоком, равным размеру денежных поступлений на этом шаге;
- оттоком, равным платежам на этом шаге;
- сальдо, равным разности между притоком и оттоком.

Денежный поток обычно состоит из потоков от отдельных видов деятельности:

- денежного потока от инвестиционной деятельности;
- денежного потока от операционной деятельности;
- денежного потока от финансовой деятельности.

Для денежного потока от инвестиционной деятельности:

– к оттокам относятся капитальные вложения, затраты на пусконаладочные работы, ликвидационные затраты в конце проекта, затраты на увеличение оборотного капитала;

– к притокам - продажа активов в течение и по окончании проекта, поступления за счет уменьшения оборотного капитала.

Для денежного потока от операционной деятельности:

– к притокам относятся выручка от реализации;

– к оттокам – производственные издержки, налоги.

Для денежного потока от финансовой деятельности:

– к притокам относятся вложения собственного (акционерного) капитала и привлеченных средств: субсидий и дотаций, заемных средств;

– к оттокам - затраты на возврат и обслуживание займов, а также при необходимости – на выплату дивидендов по акциям предприятия. Денежные потоки от финансовой деятельности учитываются, как правило, только на этапе оценки эффективности участия в проекте.[18,с.38]

При разработке денежного потока должна учитываться временная стоимость денег. Временная концепция стоимости денег состоит в том, что стоимость денег с течением времени изменяется. Иными словами, одна и та же сумма денег в разные периоды времени имеет разную стоимость. Так, 100 рублей сегодня и 100 рублей через год - это разная сумма денег, поскольку инфляционные процессы снижают их покупательную способность. Но сегодняшние 100 рублей через год, если они не лежат без дела, могут превратиться в 150, или в 160, или в 170 рублей и т.д. Все зависит от того, с какой эффективностью они будут работать. В целом неравноценность разновременных затрат и результатов по любой финансовой операции обычно проявляется в том, что получение дохода сегодня считается более предпочтительным, чем получение дохода завтра, а расходы сегодня – менее предпочтительными, чем расходы завтра/[19,с.19] Дисконтированием денежных потоков называется приведение их разновременных (относящихся к разным шагам расчета) значений к их ценности на определенный момент времени, который именуется моментом приведения и обозначается через  $t = 0$ . Основным и самым главным экономическим нормативом, используемым при дисконтировании, является норма дисконта ( $E$ ), выражаемая в долях единицы или в процентах в год. Дисконтирование денежного потока на  $m$ -м шаге осуществляется путем умножения его значения  $\varphi_m$  на коэффициент дисконтирования  $\alpha_m$ , рассчитываемый по формуле:

$$\alpha_m = \frac{1}{(1 + E)^{t_m}}, \quad (3)$$

где  $t_m$  – момент окончания  $m$ -го шага,  $E$  - выражена в долях единицы, а  $t_m$  - в годах.

В самом общем случае можно указать следующие варианты выбора нормы дисконта:

- минимальная доходность альтернативного способа использования капитала;
- безрисковая норма дисконта (например, ставка доходности надежных рыночных ценных бумаг или ставка депозита в надежном банке);
- существующий уровень доходности капитала;
- стоимость капитала, который может быть использован для осуществления данного инвестиционный проект (например, ставка по инвестиционным кредитам);
- ожидаемый уровень доходности капитала с учетом всех рисков проекта.

Таким образом, на величину нормы дисконта в основном влияют три составляющие: инфляция, риск и альтернативная возможность использования денежных средств.[19,с.23]

В величине поправки на риск в общем случае учитывается три типа рисков:

- страновой риск;
- риск ненадежности участников проекта;
- риск недополучения предусмотренных проектом доходов.

Величина поправки на страновой риск определяется экспериментально. Такой вид риска определяется на основании рейтингов стран мира по уровню странового риска инвестирования, публикуемых международными рейтинговыми агентствами. Их назначение и бизнес заключается в экономическом анализе корпораций и мировых экономик с целью присвоения им рейтинга надежности, кредитоспособности. Основные мировые рейтинговые агентства: Standard&Poor's,

Moody's, Fitch ratings.

Агентства присваивают рейтинги экономической устойчивости странам (на примере Standard&Poor's). AAA - корпорация или страна обладает исключительно высокими возможностями по выплате долговых обязательств. AA - корпорация или страна обладает высокими возможностями по выплате долговых обязательств. A - корпорация или страна обладает высокими возможностями по выплате долговых обязательств, но зависят от экономических обстоятельств. BBB - удовлетворительная способность расплатиться по долгам. BB - удовлетворительная способность, но экономическая ситуация может помешать это сделать. B - удовлетворительная способность, но экономическая ситуация скорее всего помешает это сделать. CCC - корпорация или страна имеет трудности с выплатами по долгам и их возможности зависят от благоприятных экономических условий. CC - корпорация или страна имеет серьезные трудности с выплатами по своим долгам. C - корпорация или страна имеет серьезные трудности с выплатами по своим долгам, возможно была инициирована процедура банкротства, но выплаты по долгам пока еще производятся. SD - корпорация или страна отказалась от выплат по некоторым своим обязательствам. D - был объявлен дефолт и рейтинговое агентство полагает, что корпорация или страна откажется от выплат по своим долгам (помните Грецию и ряд европейских стран). NR - рейтинг не дан.[12,с.109]

Размер поправки на страновой риск снижается в условиях предоставления проекту федеральной поддержки. При расчете региональной и бюджетной эффективности страновой риск не учитывается. При расчете организационной эффективности страновой риск учитывается только по проектам, осуществляемым за рубежом или с иностранным участием. Риск ненадежности участников проекта обычно усматривается в возможности непредвиденного прекращения реализации проекта и оценивается экспертно каждым участником проекта. Обычно поправка на этот вид риска не превышает 5 %, однако ее величина существенно зависит от того, насколько детально проработан организационно-экономический механизм реализации проекта. Этот вид риска уменьшается, если

один из участников предоставляет имущественные гарантии выполнения своих обязательств, если нет проверенной информации о платежеспособности и надежности других участников проекта.

Риск недополучения предусмотренных проектов доходов обусловлен техническими, технологическими и организационными решениями проекта, а также случайными колебаниями объемов производства и цен на продукцию и ресурсы.

Риск недополучения предусмотренных проектов доходов снижается:

– при получении дополнительной информации о реализуемости и в эффективности технологии, о запасах полезных ископаемых и т.д.

– при наличии представительных маркетинговых исследований, подтверждающих принятых объемов спроса и цен, их сезонную динамику.

Согласно Методическим рекомендациям эффективность инвестиций характеризуется системой показателей, отражающих соотношение связанных с инвестициями затрат и результатов и позволяющих судить об экономических преимуществах одних инвестиций перед другими. Показатели эффективности инвестиций можно классифицировать по следующим признакам:

1. По виду обобщающего показателя, выступающего в качестве критерия экономической эффективности инвестиций:

– абсолютные показатели, в которых обобщающие показатели определяются как разность между стоимостными оценками результатов и затрат, связанных с реализацией проекта;

– относительные показатели, в которых обобщающие показатели определяются как отношение стоимостных оценок результатов проекта к совокупным затратам на их получение;

– временные показатели, которыми оцениваться период окупаемости инвестиционных затрат.

2. По методу сопоставления разновременных денежных затрат и результатов:

– статистические показатели, в которых денежные потоки, возникающие в

разные моменты времени, оцениваются как равноценные;

– динамические показатели, в которых разновременные денежные потоки, вызванные реализацией проекта приводятся к эквивалентной основе посредством дисконтирования, что обеспечивает его сопоставимость. К первой группе относятся методы: срок окупаемости инвестиций (Payback Period - PP); бухгалтерская рентабельность инвестиций (Return on Investment - ROI). Эти методы оперируют отдельными «точечными» (статистическими) значениями исходных показателей, основанными на учетных оценках. При их использовании не учитывается продолжительность срока жизни проекта, а также неравнозначность денежных потоков, возникающих в различные периоды времени. Тем не менее в силу своей простоты и иллюстративности эти методы достаточно широко распространены, хотя и применяются в основном для быстрой оценки проектов на предварительной стадии разработки или для оценки краткосрочных проектов с равномерным поступлением доходов. Ко второй группе относятся методы: чистый приведенная стоимость (Net Present Value - NPV), индекс рентабельности инвестиций (Profitability Index - PI), внутренняя норма прибыли (Internal Rate of Return - IRR), дисконтированный срок окупаемости инвестиций (Discounted Payback Period - DPP).[12,с.203]

Методы, входящие во вторую группу, основаны на использовании концепции дисконтирования, учитывают временную стоимость денег и результаты функционирования проекта в течение всего расчетного периода.

В качестве основных показателей, используемых для расчетов эффективности инвестиционного проекта, в Методических рекомендациях указываются:

- чистый доход;
- чистый дисконтированный доход;
- внутренняя норма доходности;
- потребность в дополнительном финансировании (ПФ);
- индексы доходности затрат и инвестиций;
- срок окупаемости.



Показатели эффективности рассчитываются на основании денежного потока, конкретные составляющие которого зависят от оцениваемого вида эффективности:

1. Чистым доходом (другие названия - ЧД, Net Value, NV) называется накопленный эффект (сальдо денежного потока) за расчетный период:

$$\text{ЧД} = \sum_m \varphi_m, \quad (4)$$

где суммирование распространяется на все шаги расчетного периода.

2. Чистый дисконтированный доход (другие названия ЧДД, интегральный эффект, Net Present Value, NPV) - накопленный дисконтированный эффект за расчетный период. ЧДД рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = \sum_m \varphi_m \alpha_m(E), \quad (5)$$

ЧД и ЧДД характеризуют превышение суммарных денежных поступлений над суммарными затратами для данного проекта соответственно без учета и с учетом неравноценности эффектов (а также затрат, результатов), относящихся к различным моментам времени. Разность ЧД-ЧДД нередко называют дисконтом проекта. Для признания проекта эффективным с точки зрения инвестора необходимо, чтобы ЧДД проекта был положительным.

3. Внутренняя норма доходности (другие названия - ВНД, внутренняя норма дисконта, внутренняя норма рентабельности, Internal Rate of Return, IRR) - такое положительное число  $E_v$ , что при норме дисконта  $E = E_v$  чистый дисконтированный доход проекта обращается в 0, при всех больших значениях  $E$  - отрицателен, при всех меньших значениях  $E$  - положителен. Если не выполнено хотя бы одно из этих условий, считается, что ВНД не существует. На практике показатель ВНД рассчитывается либо при помощи финансовых функций программы Microsoft Excel, либо графическим способом, либо математическим способом с использованием упрощенной формулы. Математический способ расчета сводится к использованию метода последовательных итераций. В соответствии с этим ме-

тодом выбираются два значения нормы дисконта  $E_1 < E_2$  таким образом, чтобы в интервале  $[E_1, E_2]$  функция ЧДД =  $f(E)$  меняла свое значение с «+» на «-» или наоборот. Далее применяют формулу

$$ВНД = E_1 + \frac{ЧДД(E_1)}{ЧДД(E_1) - ЧДД(E_2)} (E_2 - E_1), \quad (6)$$

где  $E_1$  - норма дисконта, при котором  $ЧДД(E_1) > 0$ ;  $E_2$  - норма дисконта, при котором  $ЧДД(E_2) < 0$ . Точность вычислений обратно пропорциональна длине интервала  $[E_1, E_2]$ , а наилучшая аппроксимация достигается в случае, когда длина интервала минимальна (равна 1 %), т.е.  $E_1$  и  $E_2$  - ближайšie друг к другу коэффициенты дисконтирования, удовлетворяющие условиям точки перегиба функции ЧДД. Для оценки эффективности инвестиционный проект значение ВНД необходимо сопоставлять с нормой дисконта  $E$ . Инвестиционные проекты, у которых  $ВНД > E$ , имеют положительный ЧДД и поэтому эффективны. Проекты, у которых  $ВНД < E$ , имеют отрицательный ЧДД и потому неэффективны.

4.Сроком окупаемости («простым» сроком окупаемости, payback period) называется продолжительность периода от начального момента до момента окупаемости. Моментом окупаемости называется тот наиболее ранний момент времени в расчетном периоде, после которого текущий чистый доход ЧД становится и в дальнейшем остается неотрицательным. При оценке эффективности срок окупаемости, как правило, выступает только в качестве ограничения.

5.Сроком окупаемости с учетом дисконтирования называется продолжительность периода «от начального момента до момента окупаемости с учетом дисконтирования».

6.Потребность в дополнительном финансировании (ПФ) - максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного сальдо от инвестиционной и операционной деятельности. Величина ПФ показывает минимальный объем внешнего финансирования проекта, необходимый для обеспечения его финансовой реализуемости.

7.Потребность в дополнительном финансировании с учетом дисконта

(ДПФ) - максимальное значение абсолютной величины отрицательного накопленного дисконтированного сальдо от инвестиционной и операционной деятельности. Величина ДПФ показывает минимальный дисконтированный объем внешнего финансирования проекта, необходимый для обеспечения его финансовой реализуемости.

8. Индексы доходности характеризуют (относительную) «отдачу проекта» на вложенные в него средства. Они могут рассчитываться как для дисконтированных, так и для не дисконтированных денежных потоков. При оценке эффективности часто используются индексы доходности:

- затрат - отношение суммы денежных притоков к сумме денежных оттоков;

- дисконтированных затрат - отношение суммы дисконтированных денежных притоков к сумме дисконтированных денежных оттоков;

- инвестиций (ИД) - отношение суммы элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности. Индекс равен увеличенному на единицу отношению ЧД к накопленному объему инвестиций;

- дисконтированных инвестиций (ИДД) - отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности. ИДД равен увеличенному на единицу отношению ЧДД к накопленному дисконтированному объему инвестиций.

Индексы доходности затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока ЧД положителен. Индексы доходности дисконтированных затрат и инвестиций превышают 1, если для этого потока ЧДД положителен.

В расчетах эффективности рекомендуется учитывать неопределенность, т. е. неполноту и неточность информации об условиях реализации проекта, и риск - возможность возникновения таких условий, которые приведут к негативным последствиям для всех или отдельных участников проекта. Проблемой рисков и их

классификацией экономисты занимаются давно, до сих пор четко разработанной классификации рисков не существует. Рассмотрим один из основных признаков деления инвестиционных рисков - по источнику возникновения, в соответствии с которым риски делятся на систематические (макроэкономические) и несистематические (микроэкономические). Систематические риски определяются внешними обстоятельствами, не зависят от субъекта и обычно не регулируются им. К ним относят:

1. Политический риск, который, как правило, связан с последствиями изменения политической ситуации в стране. К политическим рискам относят:

- возможность политических потрясений;
- неясность и непредсказуемость экономической политики государства;
- возможность неблагоприятных изменений в законодательстве;
- геополитические риски; - социально-демографические и др.

2. Экономический риск может быть вызван возможностью значительных неблагоприятных изменений в экономической сфере страны. Основными факторами экономического риска, учитываемыми также и иностранными инвесторами при желании работать в определенной стране, являются:

- масштабы экономики;
- реальные темпы экономического роста;
- ставки налогообложения;
- уровень инфляции;
- внешний долг;
- платежный баланс;
- ключевая ставка ЦБ;
- доход на душу населения и др.

Данные риски тесно связаны и должны рассматриваться во взаимосвязи. Реализацию и отражение такой взаимосвязи предполагает понятие странового риска.

3. Риск форс-мажорных обстоятельств определяет опасность воздействия

на ход реализации проекта природных катаклизмов (землетрясений, наводнений, засух и т.п.)

Систематические риски не могут быть устранены с помощью диверсификации в рамках национальной экономики. Несистематические риски зависят от состояния конкретного субъекта и определяются его спецификой. Этими рисками можно и нужно управлять. По сферам проявления и природе риска различают:

1) деловой риск - риск, определяемый отраслевой спецификой предприятия, осуществляющего проект, или самого проекта;

2) риск финансирования - риск отсутствия необходимых денежных средств на момент осуществления проекта, а также риск изменения условий кредитования или прямого инвестирования;

3) технический риск - риск, вызванный ошибками в проектировании, недостатками выбранной технологии, нехватками квалифицированной рабочей силы, срывом сроков производимых работ, повышением цен на сырье, энергетические ресурсы и т.д.;

4) маркетинговый риск - риск низкого уровня исследования рынка;

5) риск «слабого» управления;

6) риск ликвидности - риск способности быстро продать активы без существенной потери в цене (возникает при необходимости продажи объекта инвестирования).

Все вышеперечисленные риски находятся во взаимосвязи. Изменения в одном из них вызывают изменения в другом, что влияет на результаты проектной деятельности. Таким образом, очень важно учитывать и анализировать риски. Процедура оценки рисков включает следующие этапы:

1) выявление источников и причин риска, этапов и работ, при которых возникает риск;

2) идентификация всех возможных рисков, свойственных рассматриваемому проекту;

3) оценка отдельных рисков и риска проекта в целом, определяющая его

экономическую целесообразность;

- 4) определение допустимого уровня риска;
- 5) разработка мероприятий по снижению риска.

В целях оценки устойчивости и эффективности проекта в условиях неопределенности рекомендуется использовать различные методы качественной и количественной оценки рискованности проектов. Рассмотрим более подробно два метода: укрупненной оценки устойчивости и расчет уровней безубыточности. Для укрупненной оценки устойчивости проекта с точки зрения предприятия - участника проекта иногда могут использоваться показатели внутренней нормы коммерческой доходности и индекса доходности дисконтированных затрат. При этом инвестиционный проект считается устойчивым, если значение ВНД достаточно велико (не менее 25–30 %), значение нормы дисконта не превышает уровня для малых и средних рисков (до 15 %) и при этом не предполагается займов по реальным ставкам, превышающим ВНД, а индекс доходности дисконтированных затрат превышает 1,2.[15,с.93]

Уровнем безубыточности (УБ) называется отношение «безубыточного» объема производства к проектному объему. Под «безубыточным» (точка безубыточности) понимается объем производства (критический), при котором чистая прибыль становится равной нулю. При определении этого показателя принимается:

- объем производства равен объему продаж;
  - объем выручки меняется пропорционально объему продаж;
  - полные текущие издержки производства могут быть разделены на условно-постоянные (не изменяющиеся при изменении объема производства) и условно-переменные (изменяющиеся прямо пропорционально объемам производства):
    - постоянство ассортимента продукции в случае выпуска нескольких видов продукции;
    - неизменность цен реализации, с одной стороны, и цен на потребляемые производственные ресурсы – с другой.
- Точка безубыточности определяется графическим методом или аналитически по выражению

$$V_{кр} = \frac{C_{пост}}{Ц - C_{пер.ед}}, \quad (7)$$

где  $V_{кр}$  - критический объем производства, нат. ед.;  $C_{пост}$  - общая сумма постоянных издержек, руб.;  $Ц$  - цена единицы продукции, руб.;  $C_{пер.ед}$  - удельные (на единицу продукции) переменные издержки, руб.

Обычно проект считается устойчивым, если в расчетах по проекту в целом уровень безубыточности не превышает 0,6–0,7 после освоения проектных мощностей. Близость уровня безубыточности к 1 (100 %), как правило, свидетельствует о недостаточной стабильности проекта к колебаниям спроса на продукцию.

### 3.3 Оценка эффективности создания сайта для ООО «Дельта-Ойл»

В основу расчетов по оценке коммерческой эффективности проекта положены следующие предположения:

- продолжительность периода планирования принята 7 лет (7 шагов);
- в качестве шага планирования принят один год;
- норма дисконта принята на уровне 11,75 % в год;
- цены, тарифы и нормы не изменяются на протяжении всего периода планирования;

Продолжительность периода определена исходя из среднего срока службы технологических машин и оборудования.

Норма дисконтирования установлена из условий:

- ключевая ставка ЦБ РФ – 7,75 % (по состоянию на 01.05.2019 г.);
- риск недополучения прибыли 4 %.

Сделанные предположения характеризуют оценку эффективности проекта как предварительную, требующую уточнения в дальнейшем.

Расходы на реализацию инвестиционного проекта представлены в таблице 3.3, 3.4, 3.5.

Таблица 3.3 – Капитальные вложения для реализации создания сайта

ООО «Дельта-Ойл Лизинг»

№ п/п	Вид вложения	Сум-ма, тыс. руб.	В том числе, тыс. руб.							
			2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1	Компьютер	45,00	45,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2	Сетевое оборудование	25,00	25,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3	Услуги разработчика	75,00	75,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4	Оборудование кабинета специалиста	200,00	200,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО		345,00	345,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Таблица 3.4 – Текущие затраты без учета зарплаты и отчислений

№ п/п	Наименование статьи затрат	Сум-ма, тыс. руб.	В том числе, тыс. руб.							
			2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
1	Канцелярские принадлежности	80,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00	10,00
2	Расходы на электроэнергию	40,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
3	Плата за доменное имя и хостинг	40,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00
4		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ИТОГО		160,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	20,00

Таблица 3.5 – Текущие затраты

Год	Текущие затраты без амортизации, тыс. руб.	В том числе, тыс. руб.			
		Текущие затраты без учета зарплаты и отчислений	Заработная плата	Отчисления во внебюджетные фонды	Прочие затраты
2019	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2020	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2021	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2022	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2023	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2024	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2025	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
2026	803,00	20,00	600,00	180,00	3,00
ИТОГО	6424,00	160,00	4800,00	1440,00	24,00



За период планирования (жизненный цикл проекта составляет 7 лет) инвестиционный проект потребует 345,0 тыс. руб. капитальных вложений и принесет 1,8 млн. руб. чистой прибыли.

Чистый реальный доход проекта составит 1,8 млн. руб., чистый дисконтированный доход – 585,88 тыс. руб.

ВНД по проекту составляет 92,013% в год (рисунок 3.4). Результаты расчета и построение графика для определения ВНД отображены на рисунке 3.4. Срок окупаемости проекта по созданию сайта для ООО «Дельта-Ойл Лизинг» составит 1 год 4 месяца.

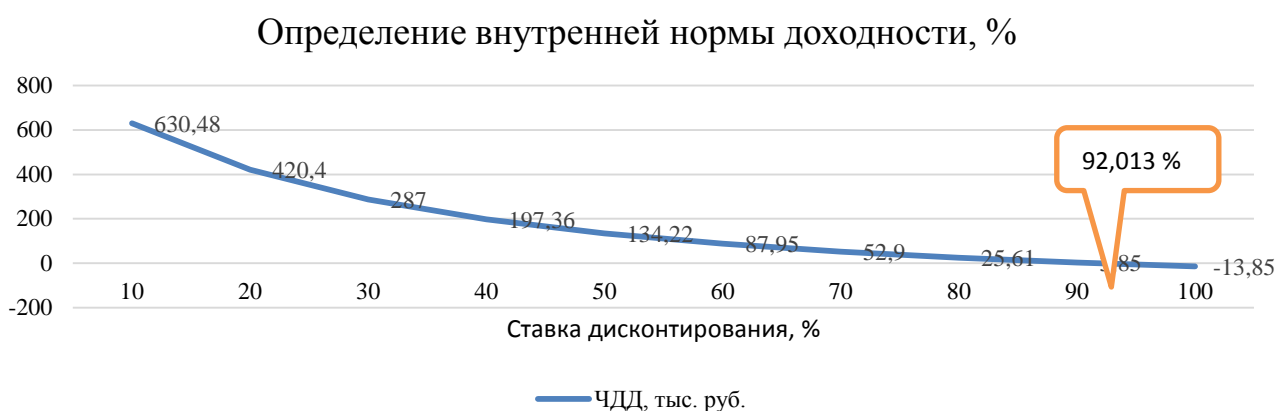


Рисунок 3.4 – Внутренняя норма доходности

Для определения срока окупаемости по дисконтированным потокам денежных поступления используем формулу:

$$DPP = \sum_{t=0}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} \geq I_0 \quad (8)$$

Где,

DPP- срок окупаемости по дисконтированным потокам;

$CF_t$ - дисконтированные денежные поступления в период времени  $t$ ;

$r$ - ставка дисконтирования;

$T$ - срок окупаемости.

Подставив значения получим срок окупаемости по дисконтированным потокам в размере 2,5 года.

Для определения срока окупаемости по реальным потокам используем формулу:

$$PP = \frac{K_0}{CF_{CF}} \quad (9)$$

Где,

PP-срок окупаемости по реальным потокам в годах;

$K_0$ -сумма первоначально вложенных средств;

$CF_{CF}$ - ежегодные поступления (поток реальных средств).

Подставим значения и получим значение в 1,4 года.

Таким образом, положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный (рисунок 3.5 – 3.8).



Рисунок 3.5 – Кумулятивные реальные показатели инвестиционного проекта

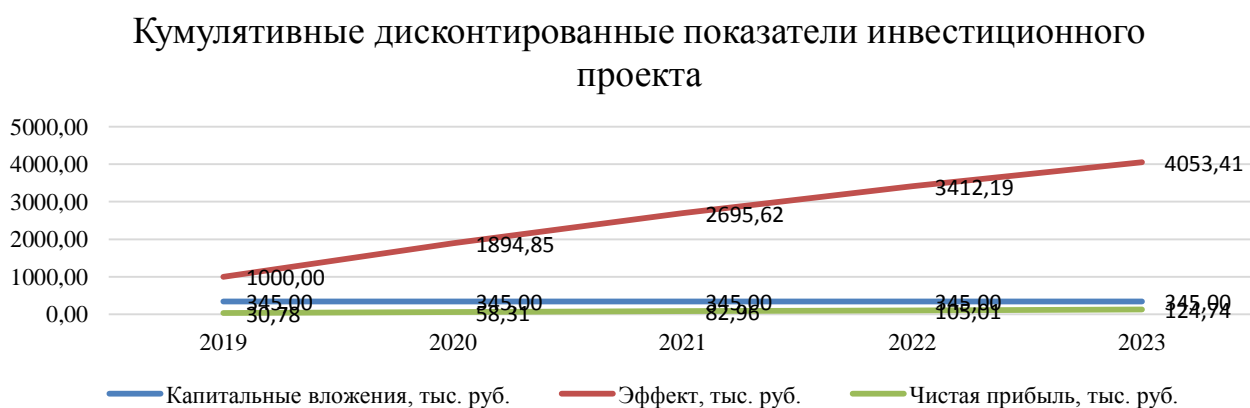


Рисунок 3.6 – Кумулятивные дисконтированные показатели инвестиционного проекта

### Реальные показатели инвестиционного проекта

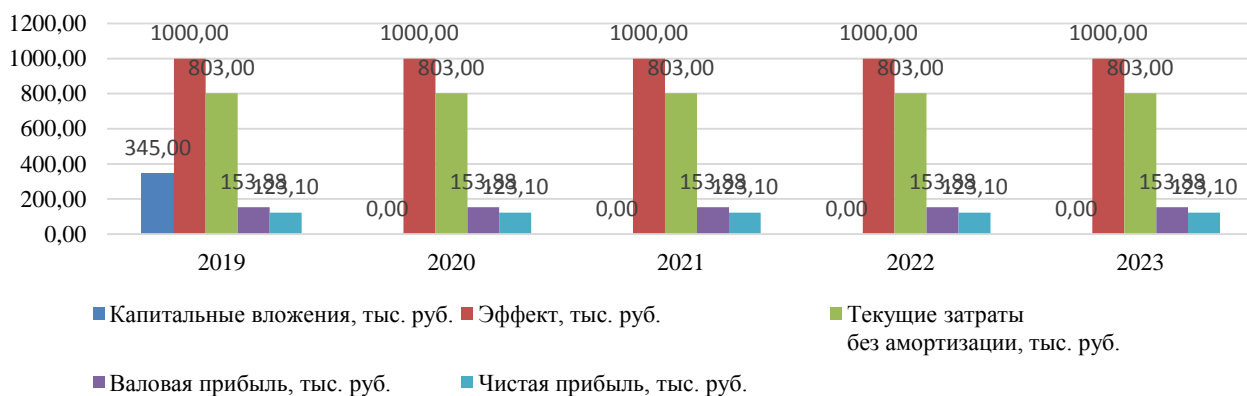


Рисунок 3.7 – Реальные показатели инвестиционного проекта

### Дисконтированные показатели инвестиционного проекта

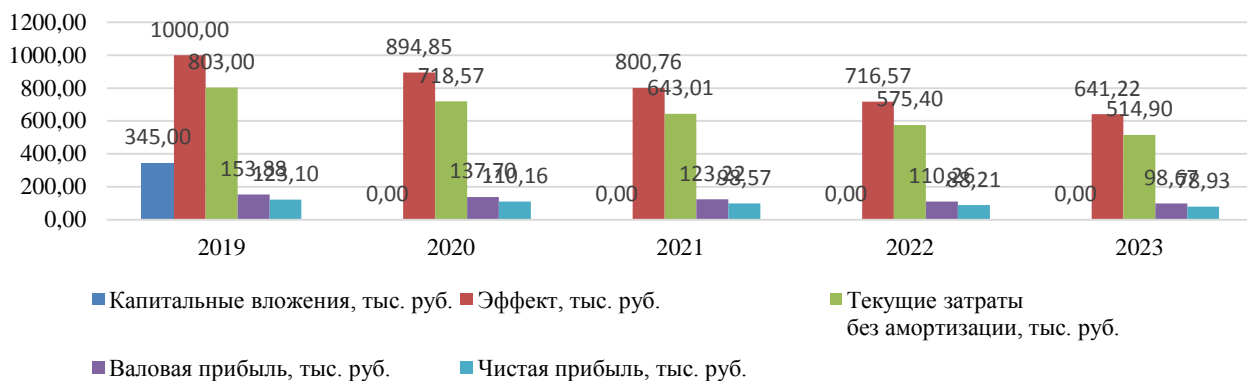


Рисунок 3.8 – Дисконтированные показатели инвестиционного проекта

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект как эффективный.

Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора.

Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.

Следует подчеркнуть предварительный характер оценки коммерческой эффективности проекта и необходимость проведения более точных расчетов, учитывающих реально сложившуюся экономическую ситуацию в стране.

### 3.4 Анализ чувствительности проекта по созданию сайта для ООО «Дельта-Ойл»

Анализ чувствительности проекта позволяет оценить, как изменяются результирующие показатели реализации проекта при различных значениях заданных переменных, необходимых для расчета. Этот вид анализа позволяет определить наиболее критические переменные, которые в наибольшей степени могут повлиять на осуществимость и эффективность проекта.

Для определения является ли проект эффективным определяют его чистый дисконтированный доход ЧДД (NPV), по следующей формуле:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I \quad (10)$$

где

NPV- чистый дисконтированный доход;

r- ставка дисконтирования;

CF- суммарный денежный поток в период времени t;

I- сумма инвестиций;

n- число периодов.

Инвестиционный проект принимается, если ЧДД > 0; инвестиционный проект отвергается, если ЧДД < 0; если ЧДД = 0, то следует для принятия решения рассмотреть обстоятельств выходящих за рамки критерия (например, экологические, социальные).

Для определения степени чувствительности проекта к риску строится диаграмма «Чувствительности проекта к риску». Для построения диаграммы вычисляем вариации значений ЧДД при изменении данных параметров.

Анализ чувствительности будет проводится опираясь на наиболее важные показатели, такие как: экономический эффект, текущие издержки и налоги.

Для их расчета мы определим следующие промежутки:

- Экономический эффект (-15%; +15%);

- Текущие издержки (-20%; +20%);

- Налоги (-5%; +5%).

Расчитанные данные рассмотрим в таблице 3.6. Если расчитанные данные имеют положительное значение, значит проект не является рискованным в этом промежутке. Если же проект имеет отрицательное значение, значит следует пересмотреть исследуемый промежуток с учетом чувствительности проекта.

Таблица 3.6 – Расчет показателей чувствительности проекта к риску.

		Вариация отклонений значений параметра, %							
Параметр чувствительности	Текущие затраты без амортизации, тыс. руб. (среднегодовые)	-30	-20	-10	0	10	20	30	
Выручка (эффект), тыс. руб. (среднегодовая)	Значение	562,10	642,40	722,70	803,00	883,30	963,60	1043,90	
Вариация отклонений значений параметра,	-30	700,00	247,14	211,24	175,35	139,45	103,56	67,66	31,78
	-20	800,00	396,95	361,67	326,38	291,09	255,20	219,30	183,41
	-10	900,00	544,53	509,25	473,96	438,67	403,39	368,10	332,81
	0	1000,00	692,11	656,83	621,54	585,89	550,97	515,68	480,40
	10	1100,00	839,69	804,41	769,12	733,84	698,55	663,26	627,98
	20	1200,00	987,27	951,98	916,70	881,42	846,13	810,84	775,56
	30	1300,00	1134,85	1099,56	1064,29	1029,00	993,71	958,43	923,14

Для наглядности построим Диаграмму «чувствительности проекта к риску» из данных, приведенных в таблице 3.6:

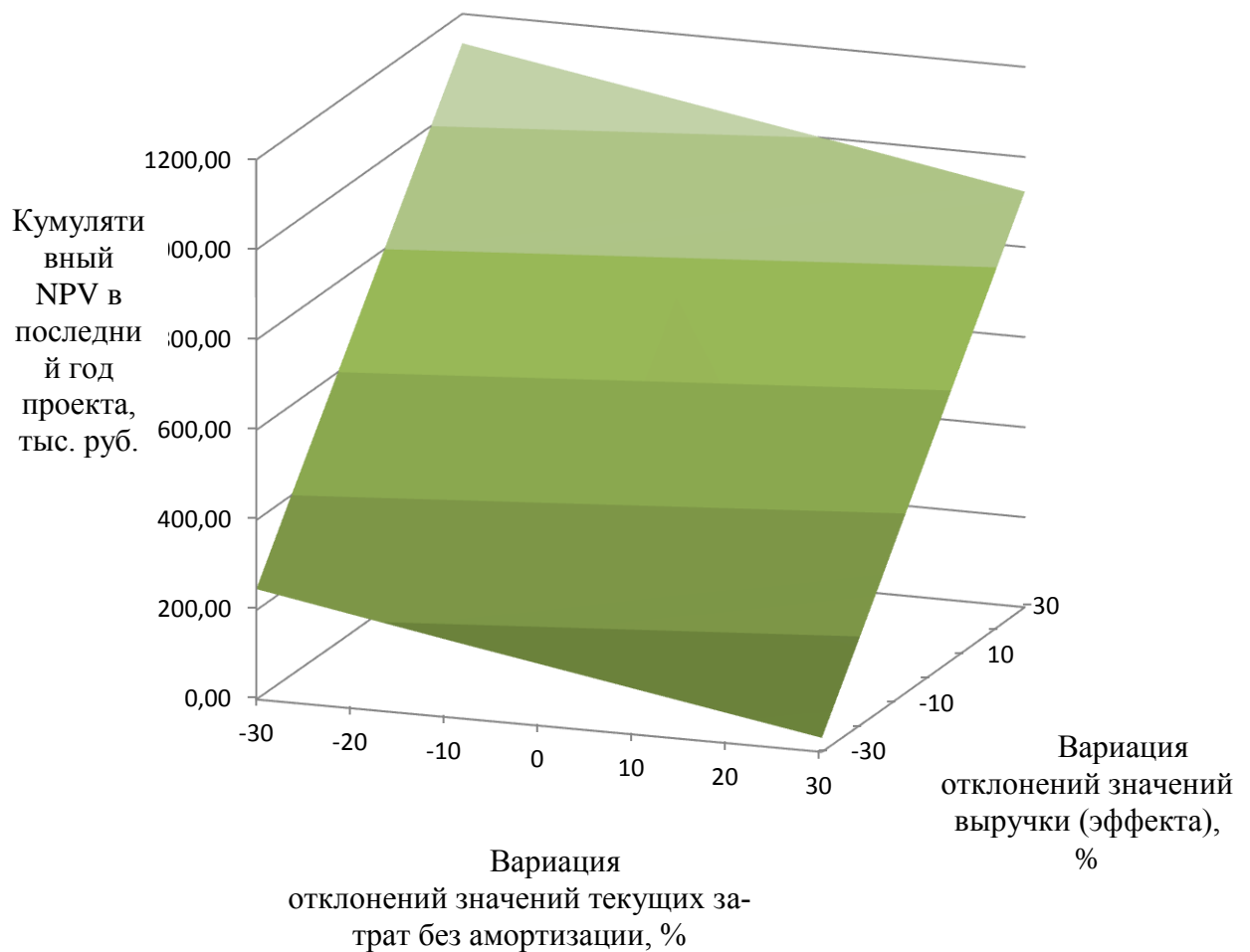


Рисунок 3.9 – Чувствительность проекта к риску

Рассчитав изменение ЧДД при вариации факторов по диаграмме «Оценка чувствительности проекта к риску», мы можем сделать вывод, что данный проект имеет незначительный уровень риска, так как график находится в положительной области построения, что говорит об экономической целесообразности проведения мероприятия.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Подавляющее большинство обзоров по анализу рынка лизинга в России ориентировано на его непосредственных участников – лизинговые компании. При этом основное внимание уделяется динамике рынка лизинга, доле различных типов имущества в общем объеме лизинговых операций и прочим аспектам, которые не имеют для лизингополучателя никакой практической значимости.

В дипломном проекте был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Дельта-Ойл». Основными видами деятельности предприятия являются торговля легковыми автомобилями и грузовыми автомобилями малой грузоподъемности; торговля прочими автотранспортными средствами; торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями; торговля розничная автомобильными деталями, узлами и принадлежностями; торговля мотоциклами, их деталями, узлами и принадлежностями; техническое обслуживание и ремонт мотоциклов; аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств; аренда и лизинг грузовых транспортных средств; аренда и лизинг строительных машин и оборудования; аренда и лизинг прочих сухопутных транспортных средств и оборудования; аренда и лизинг прочих машин и оборудования, не включенных в другие группировки.

Анализ финансового состояния и производственно-хозяйственной деятельности ООО «Дельта-Ойл» показал, что предприятие по данным бухгалтерского баланса на 2017 год находится в кризисном финансовом состоянии, а по данным бухгалтерского баланса на 2018 год видно что состояние предприятия начинает улучшаться.

Рассчитанный коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает, что ООО «Дельта-Ойл» сильно зависит от внешних источников средств. Рентабельность собственного капитала ООО «Дельта-Ойл» в 2018 году по сравнению с 2015 годом снизилась с 9,6 % до 8,36 %. Об эффективности использования средств, принадлежащих предприятию можно судить по показателю

рентабельности собственного капитала. Снижение чистой прибыли и собственных средств в 2018 году привел к уменьшению этого показателя. Показатели рентабельности ООО «Дельта-Ойл» за 2016 – 2018 гг. свидетельствуют о снижении эффективности работы. Рост производительности труда свидетельствует о повышении эффективности использования на предприятии трудовых ресурсов. По данным из бухгалтерского баланса видно что за последний год идет увеличение как собственного капитала так и заемного.

Анализ показателей деловой активности предприятия показал, что скорость оборота материальных и денежных ресурсов практически не увеличивается на всем анализируемом промежутке. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности изменился незначительно, что свидетельствует о том, что расчеты с дебиторами остались на прежнем уровне. Снижение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных средств свидетельствует об относительном снижении производственных затрат и незавершенного производства. Предприятие практически зависит от кредитов. Увеличение коэффициента оборачиваемости собственного капитала в 2017 году свидетельствует о повышении эффективности использования собственного капитала. За рассматриваемый период наблюдается рост коэффициентов рентабельности продаж и реализованной продукции.

Положительный чистый дисконтированный доход и индекс доходности, превосходящий единицу, позволяют охарактеризовать проект по созданию сайта для ООО «Дельта-Ойл» на вторую ступень компремирования как эффективный. Внутренняя норма доходности и срок окупаемости устраивает предприятие как инвестора. Положительное сальдо денежных потоков свидетельствует об осуществимости проекта при избранной схеме финансирования.



## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Акмаева, Р. И. Экономика организаций (предприятий) / Р.И. Акмаева, Н.Ш. Епифанова. – М.: Феникс, 2018. – 496 с.
- 2 Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / Е.Ю. Алексейчева, М. Д. Магомедов. – М.: Дашков и К, 2016. – 292с.
- 3 Бригхем Ю., Гапенски Л. Финансовый менеджмент: Полный курс: в 2-х т. / Пер. с англ. Под ред. В. В. Ковалева, СПб. – Экономическая школа, 2017. – Т. 2. – 669 с.
- 4 Баскакова, О.В. Экономика предприятия (организации): учебное пособие / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. – М.: Дашков и К, 2017. – 372с.
- 5 Беспалова, О.А. Выбор конкурентной стратегии – основа достижения устойчивых преимуществ фирмы на рынке / М.А. Бурчакова // Весник РУДН. – 2015. – № 1. – С. 86-97.
- 6 Васильев, Н.М. Лизинг как механизм развития инвестиций и предпринимательства / Н.М. Васильев, С.Н. Катырин. – М.: «ДеКА», 2015. – 458 с.
- 7 Волкова, М.В. Экономический анализ: курс лекций / М.В. Волкова. – Нижневартовск, 2015. – 23с.
- 8 Газалиев, М.М. Экономика предприятия: учебное пособие / М.М. Газалиев, В.А. Осипов. – М.: Дашков и Ко, 2017. – 276 с.
- 9 Зайцев, Н. Л. Экономика организации / учебник для вузов. – 2-е изд., перераб. и доп. / Н. Л. Зайцев. – М.: Издательство «Экзамен», 2016. – 624 с.
- 10 Зяблицкая, Н.В. Методология комплексной оценки адаптационного потенциала предприятий нефтегазовой отрасли // Управление экономическими системами: электронный научный журнал – 2015 – Вып. 11(47) – 14 с.
- 11 Зяблицкая, Н.В. Закономерности и особенности развития организации в процессе адаптации // Научная индустрия европейского континента : материалы Междунар. науч.-пакт. Конф. Польша, 2015.
- 12 Ишниязова, А.Р. Оценка управленческого потенциала предпринимательских структур // креативная экономика – 2015 – Вып. 12(96) – 8 с.

13 Кабатова, Е.В. Лизинг: правовое регулирование, практика / Е.В. Кабатова. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 204 с.

14 Кисель, Т.Р. Экономическая сущность лизинга // Наука – образованию, производству, экономике: Материалы Международной научно-технической конференции / Т.Р. Кисель. – Минск: УП «Технопринт», 2013. – Т. 2. – С. 130.

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

16 Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2016. - 672 с.

17 Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2016. – 287 с.

18 Чечевицына, Л.Н. Экономика организации: учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Хачадурова. – Р. на Д.: 2017. – 382 с.

19 Шадрина, Г.В. Экономический анализ: Учебник для бакалавров / Г.В. Шадрина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 515 с.

20 Ширяев, А.Ю. Финансовая аренда (лизинг): правоприменение и законодательное обеспечение в России / А.Ю. Ширяев // Российский судья. – 2013. – 268 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Рисунок А.1 – Организационная структура ООО «Дельта-Ойл»

