

**Выполнил:**

Захарова Елена Алексеевна

**Руководитель:** к.э.н., доцент,

Бешкинский Максим Евгеньевич



# **Привлечение финансовых ресурсов с использованием лизинга (на примере ООО "Логистика")**



## ЦЕЛЬ И ЗАДАЧИ ИССЛЕДОВАНИЯ

**Цель:** оценка эффективности лизинговых операций в ООО «Логистика».

**Задачи:**

- Рассмотреть теоретические основы лизинговой деятельности.
- Проанализировать особенности лизингового финансирования малого бизнеса коммерческими банками
- Дать общую характеристику предприятию ООО «Логистика»
- Дать общую характеристику лизинговой компании «АльянсРегионЛизинг»
- Провести сравнительный анализ лизинга и кредита как формы финансирования проектов ООО «Логистика»

# Особенности лизингового финансирования малого бизнеса коммерческими банками

## СОВРЕМЕННОЕ СОСТОЯНИЕ РЫНКА ЛИЗИНГА РОССИИ

При наличии четкой клиентской стратегии и слаженной клиентской работе компании вполне могут найти для себя новые интересные ниши, так называемый «голубой океан»: в ситуации сокращения собственных ресурсов высока вероятность обращения к лизинговому финансированию тех компаний, которые ранее использовали иные источники привлечения.

В текущих экономических реалиях любой продукт, который бы позволил клиенту улучшить свои финансовые показатели и/или сократить расходы, будет воспринят рынком с энтузиазмом. К примеру, имеет потенциал развитие лизинга б/у техники, операционного лизинга, так как к покупке в собственность в настоящий момент многие клиенты не готовы. В частности, в сегменте лизинга авиации этом году вероятна тенденция по росту доли оперлизинга. Так Минтранс решил расширить формы поддержки региональных авиаперевозчиков: им предлагается брать самолеты по субсидированным ставкам не только в финансовый, но и в операционный лизинг.

# Особенности лизингового финансирования малого бизнеса коммерческими банками

## ОСОБЕННОСТИ ЛИЗИНГА В ФИНАНСИРОВАНИИ ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА

Три основные типы стратегий:

1. Малые предприятия не являются приоритетом для лизингодателей, но их заявки удовлетворяются, если соответствуют стандартным требованиям. Наиболее привлекательным сегментом для большинства крупных лизинговых компаний представляется средний бизнес, поскольку он обеспечивает более высокий абсолютный размер выручки. В портфеле таких компаний доля малого бизнеса обычно не превышает 10–30%.
2. Целенаправленная работа с малым бизнесом.
3. Работа с малыми лизинговыми сделками. В данном случае акцент делается на скоринговых методиках оценки заемщика и на комплексных методиках риск-менеджмента, позволяющих управлять рисками всего портфеля, а не только отдельных заемщиков.



# Особенности лизингового финансирования малого бизнеса коммерческими банками

## РИСКИ ЛИЗИНГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ И ИХ СНИЖЕНИЕ

Основным направлением деятельности ООО «Логистика» является транспортная логистика.

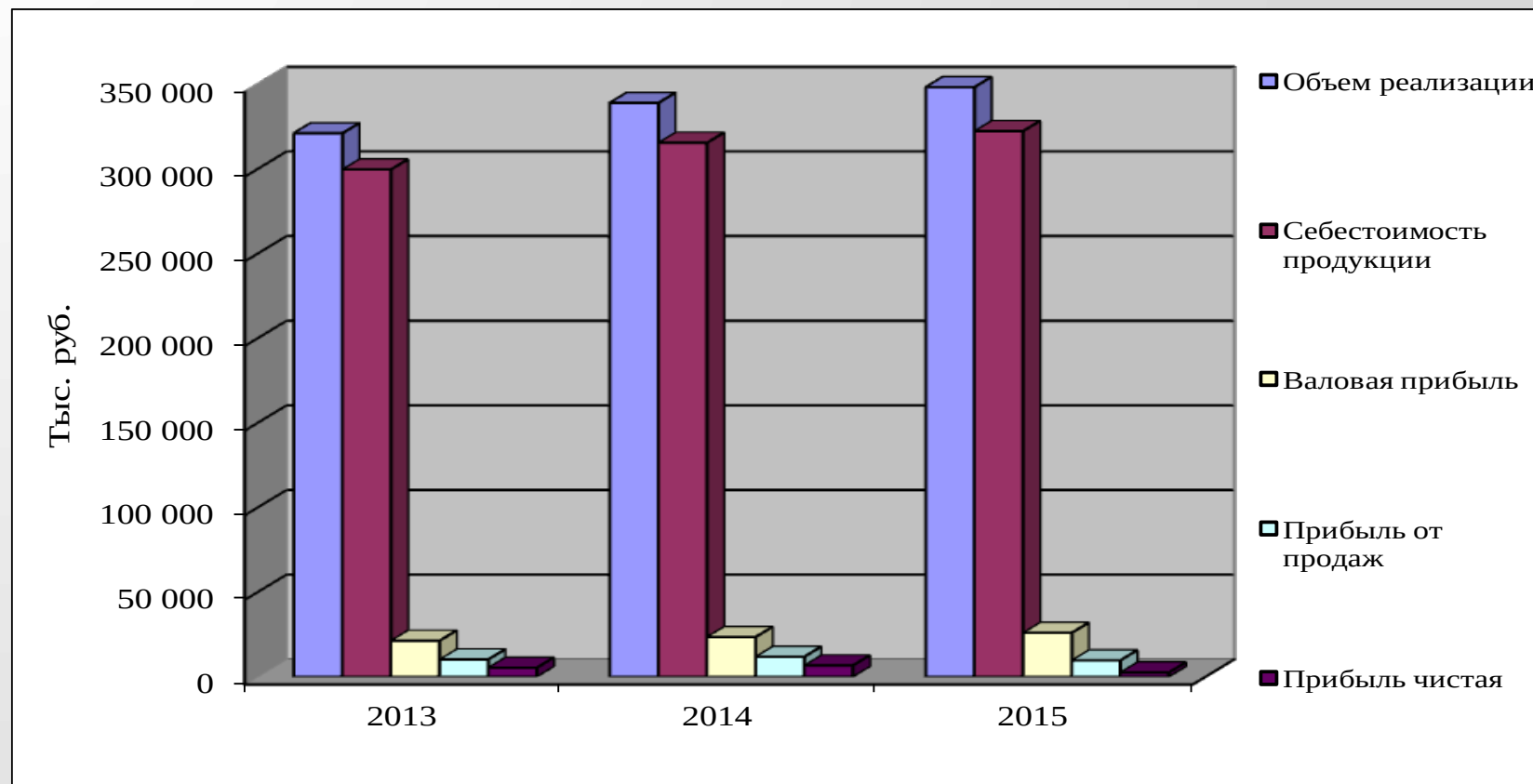
ООО «Логистика» предлагает дистрибуцию грузов собственным автомобильным транспортом по Москве, Московской области и территории Российской Федерации:

ООО «Логистика» для расширения объема производства необходимо приобретение автотранспорта.

Возможно приобретение автотранспорта в кредит и в лизинг. Кредит и лизинг – два наиболее доступных и распространенных способа приобретения имущества за счет заемного финансирования.

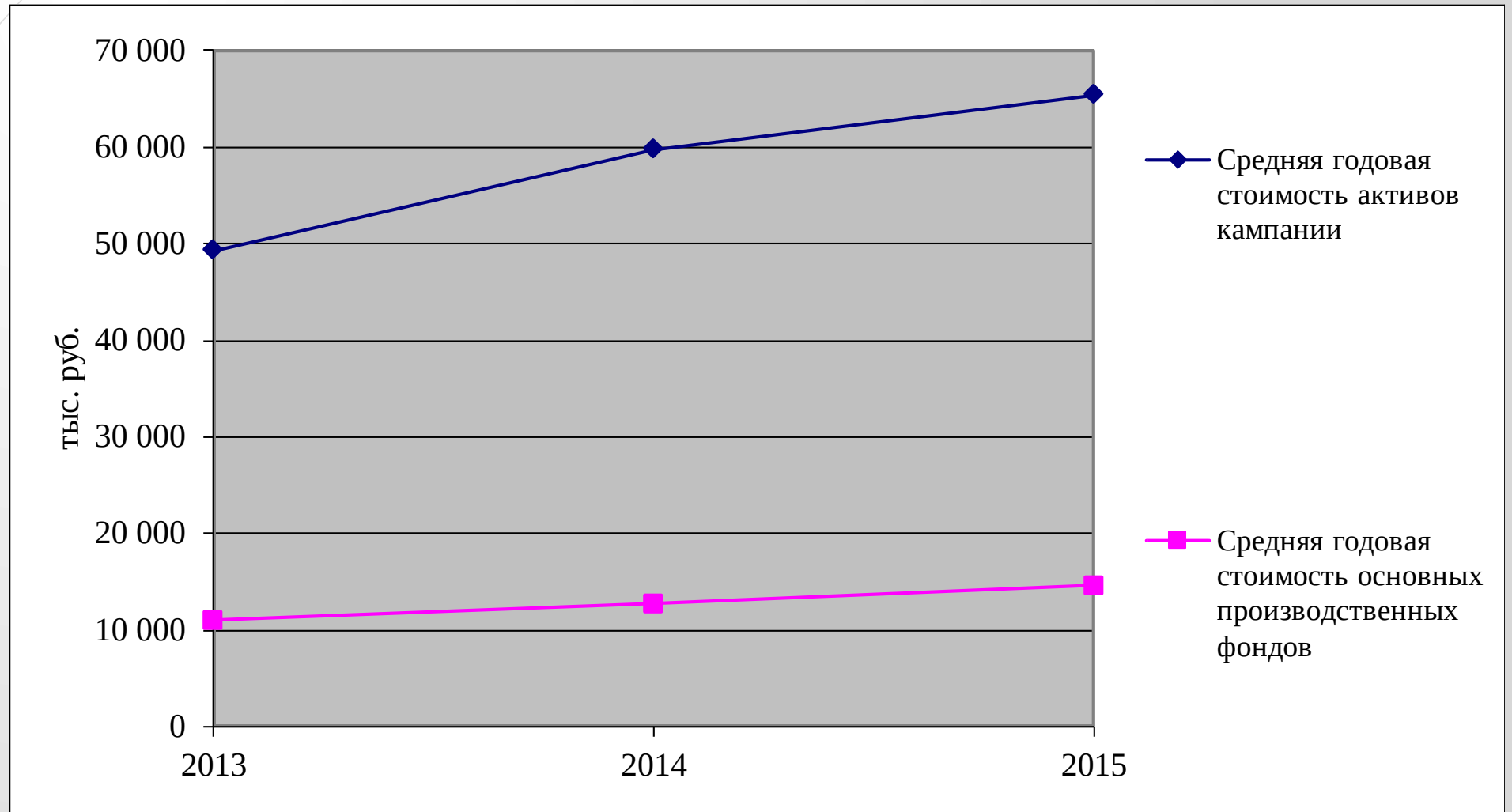
# ЛИЗИНГОВОЕ ФИНАНСИРОВАНИЕ МАЛОГО БИЗНЕСА КОММЕРЧЕСКИМИ БАНКАМИ НА ПРИМЕРЕ ООО «ЛОГИСТИКА» И ООО «АЛЬЯНСРЕГИОНЛИЗИНГ»

Динамика выручки и прибыли 2013-2015 гг.



# ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ЛОГИСТИКА»

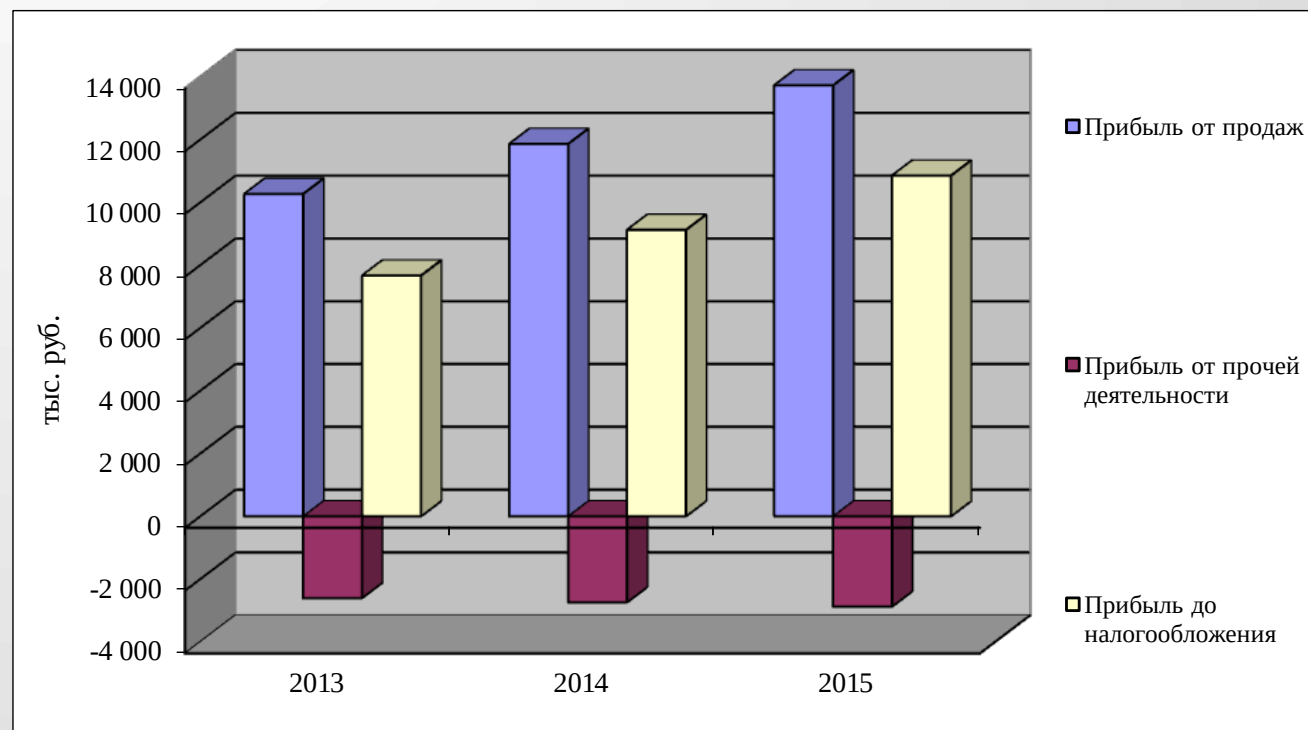
Динамика активов и основных производственных фондов 2013-2015 гг.



# ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ЛОГИСТИКА»

Динамика структуры прибыли

| Показатель                     | Тыс. руб. |        |        | Изменение |       |      |      |
|--------------------------------|-----------|--------|--------|-----------|-------|------|------|
|                                | 2013      | 2014   | 2015   | Тыс. руб. |       | %    |      |
| Прибыль от продаж              | 10 269    | 11 862 | 13 728 | 1 593     | 1 866 | 15,5 | 15,7 |
| Прибыль от прочей деятельности | -2 602    | -2 739 | -2 877 | -137      | -138  | 5,3  | 5,0  |
| Прибыль до налогообложения     | 7 667     | 9 123  | 10 851 | 1 456     | 1 728 | 19,0 | 18,9 |



# ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО «ЛОГИСТИКА»

Анализ показателей рентабельности

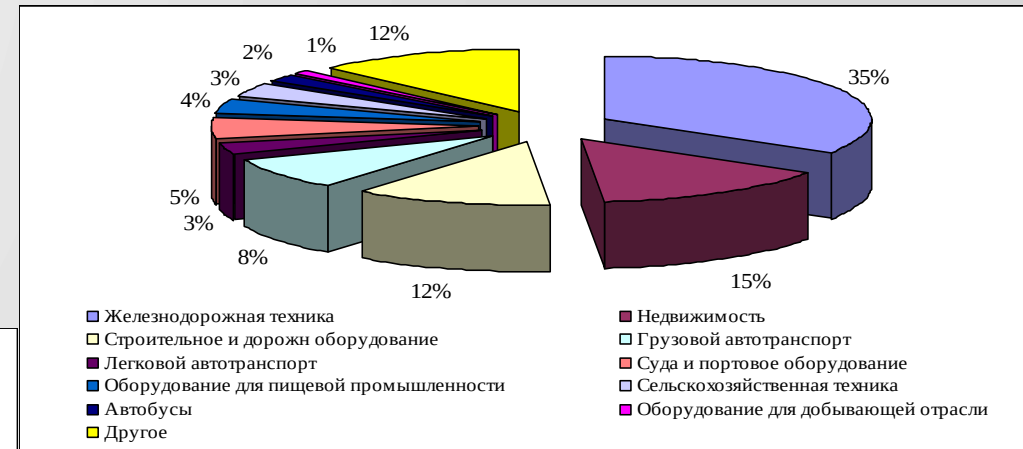
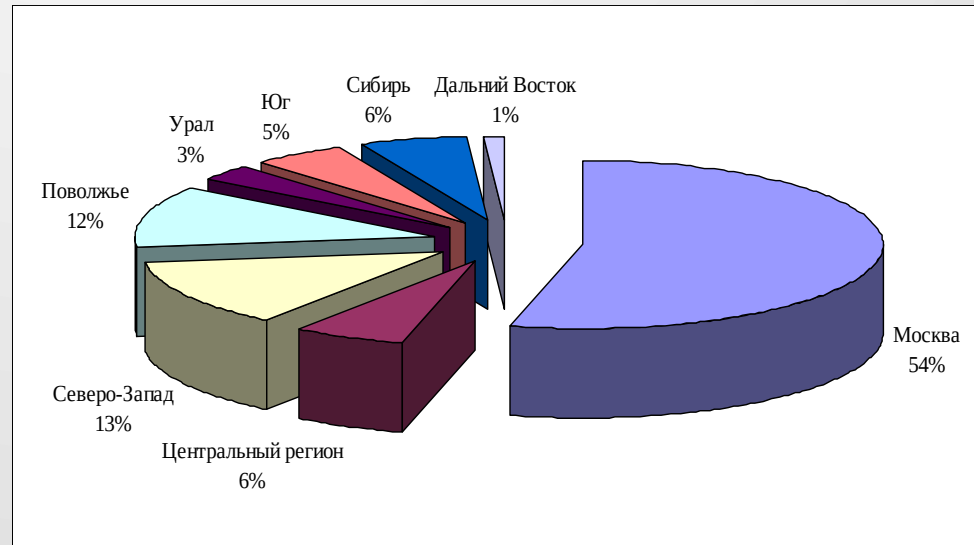
| №  | Показатель                                                     | ед. изм.  | 2013   | 2014   | 2015   | Изменение за период, % |       |
|----|----------------------------------------------------------------|-----------|--------|--------|--------|------------------------|-------|
|    |                                                                |           |        |        |        | 14-13                  | 15-14 |
| 1  | Выручка от продаж                                              | тыс. руб. | 321156 | 339112 | 348438 | 5,6                    | 2,8   |
| 2  | Валовая прибыль                                                | тыс. руб. | 21 372 | 23 549 | 25 991 | 10,2                   | 10,4  |
| 3  | Прибыль от продаж                                              | тыс. руб. | 10 269 | 11 862 | 13 728 | 15,5                   | 15,7  |
| 4  | Прибыль до налогообложения                                     | тыс. руб. | 7 667  | 9 123  | 10 851 | 19,0                   | 18,9  |
| 5  | Чистая прибыль                                                 | тыс. руб. | 5 933  | 7 274  | 8 681  | 22,6                   | 19,3  |
| 6  | Среднегодовая стоимость активов                                | тыс. руб. | 49333  | 59738  | 65398  | 21,1                   | 9,5   |
| 7  | Среднегодовая стоимость собственного капитала                  | тыс. руб. | 6 258  | 7 190  | 8 354  | 14,9                   | 16,2  |
| 8  | Затраты на производство и реализацию                           | тыс. руб. | 299785 | 315563 | 322447 | 5,3                    | 2,2   |
| 9  | Рентабельность продаж (с.3/с.1)                                | %         | 3,20   | 3,50   | 3,94   | 9,4                    | 12,6  |
| 10 | Бухгалтерская рентабельность от обычной деятельности (с.4/с.1) | %         | 2,39   | 2,69   | 3,11   | 12,7                   | 15,8  |
| 11 | Чистая рентабельность (с.5/с.1)                                | %         | 1,85   | 2,15   | 2,49   | 16,1                   | 16,1  |
| 12 | Экономическая рентабельность (с.5/с.6)                         | %         | 12,03  | 12,18  | 13,27  | 1,2                    | 9,0   |
| 13 | Рентабельность собственного капитала(с.5/с.7)                  | %         | 94,82  | 101,18 | 103,91 | 6,7                    | 2,7   |
| 14 | Валовая рентабельность (с.2/с.1)                               | %         | 6,65   | 6,94   | 7,46   | 4,4                    | 7,4   |
| 15 | Рентабельность реализованной продукции (с.3/с.8)               | %         | 3,43   | 3,76   | 4,26   | 9,7                    | 13,3  |
| 16 | Рентабельность активов (с.4/с.6)                               | %         | 15,54  | 15,27  | 16,59  | -1,7                   | 8,6   |

# ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА ООО

## «АльянсРегионЛизинг»

- Лизинговые продукты компании:
- 1 Финансовый лизинг.
  - 2 Оперативный.

Структура лизингового портфеля по отрасли контрагента по состоянию на 31.12.2015 г.



Региональная структура лизингового портфеля ООО «АльянсРегионЛизинг» по состоянию на 31.12.2015 г.

# СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ЛИЗИНГА И КРЕДИТА КАК ФОРМЫ ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТОВ ООО «ЛОГИСТИКА»

| Условия                                   | Лизинг                              | Инвестиционный кредит |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|
| Партнер                                   | АльянсРегионЛизинг                  | ОАО "СБЕРБАНК" РФ     |
| Процентные ставки (минимальные)           | 10%                                 | 16%                   |
| Срок предоставления (в месяцах)           | 36                                  | 36                    |
| Стоимость приобретаемых средств тыс. руб. | 17 690                              | 17 690                |
| АВАНС*                                    | 20%                                 | 0%                    |
| Вносимый аванс тыс. руб.                  | 3 538                               | 0                     |
| Учет имущества на балансе                 | Лизингодателя<br>АльянсРегионЛизинг | ООО "Логистика"       |

## Применимые ставки налогов и процентных платежей

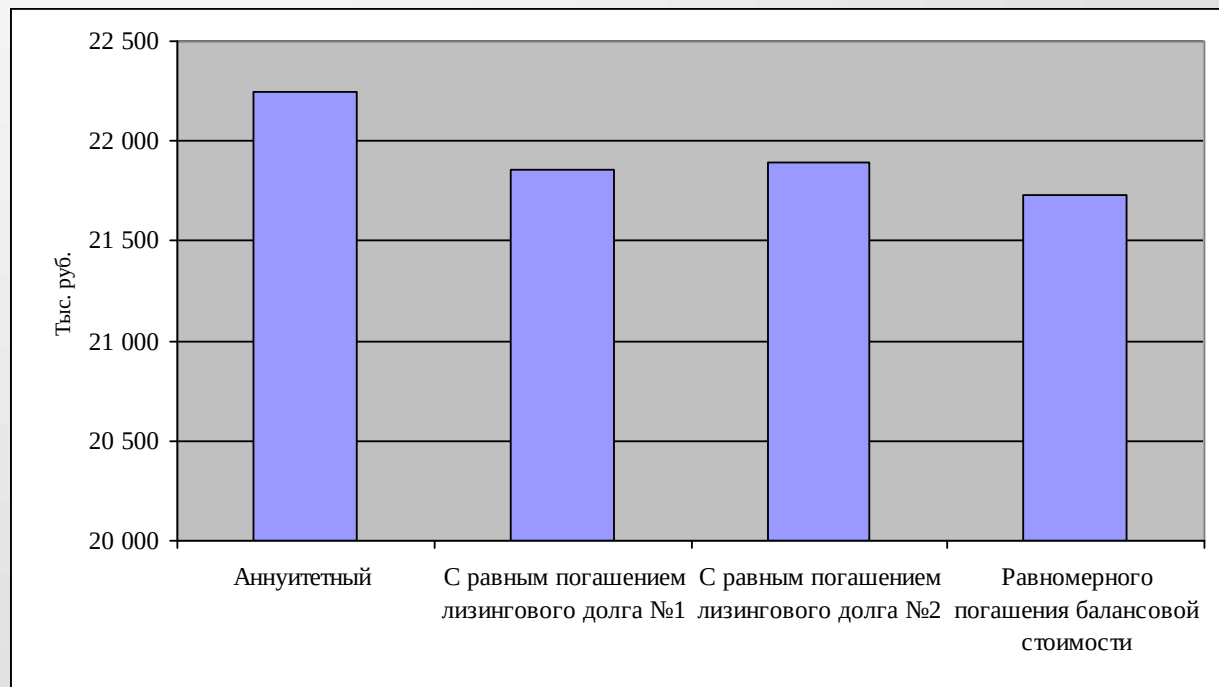
|                                                                                                            |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| НДС                                                                                                        | 18,00%    |
| Налог на имущество                                                                                         | 2,20%     |
| Базовая процентная ставка                                                                                  | 10%       |
| Ставка планового дохода (маржи) лизинговой компании:                                                       | 4%        |
| Ставка начисления процентного дохода                                                                       | 14%       |
| Сумма одного аннуитетного платежа по лизинговому договору                                                  | 519,59    |
| Стоимость имущества                                                                                        | 14 152,00 |
| Срок лизингового договора (в годах)                                                                        | 3         |
| Лизинговый процент в долях                                                                                 | 0,191     |
| Периодичность (кратность) уплаты платежей по договору лизинга (количество платежей в течение одного года). | 12        |

# СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ЛИЗИНГА И КРЕДИТА КАК ФОРМЫ

## ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТОВ ООО «ЛОГИСТИКА»

Сравнение методов расчета

|                                    | Аннуитетный<br>метод | Метод расчета с<br>равным<br>погашением<br>лизингового<br>долга №1 | Метод расчета с<br>равным<br>погашением<br>лизингового долга<br>№2 | Метод равномерного<br>погашения<br>балансовой<br>стоимости |
|------------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| Величина<br>лизинговых<br>платежей | 22 243,11            | 21 860,67                                                          | 21 894,26                                                          | 21 726,70                                                  |

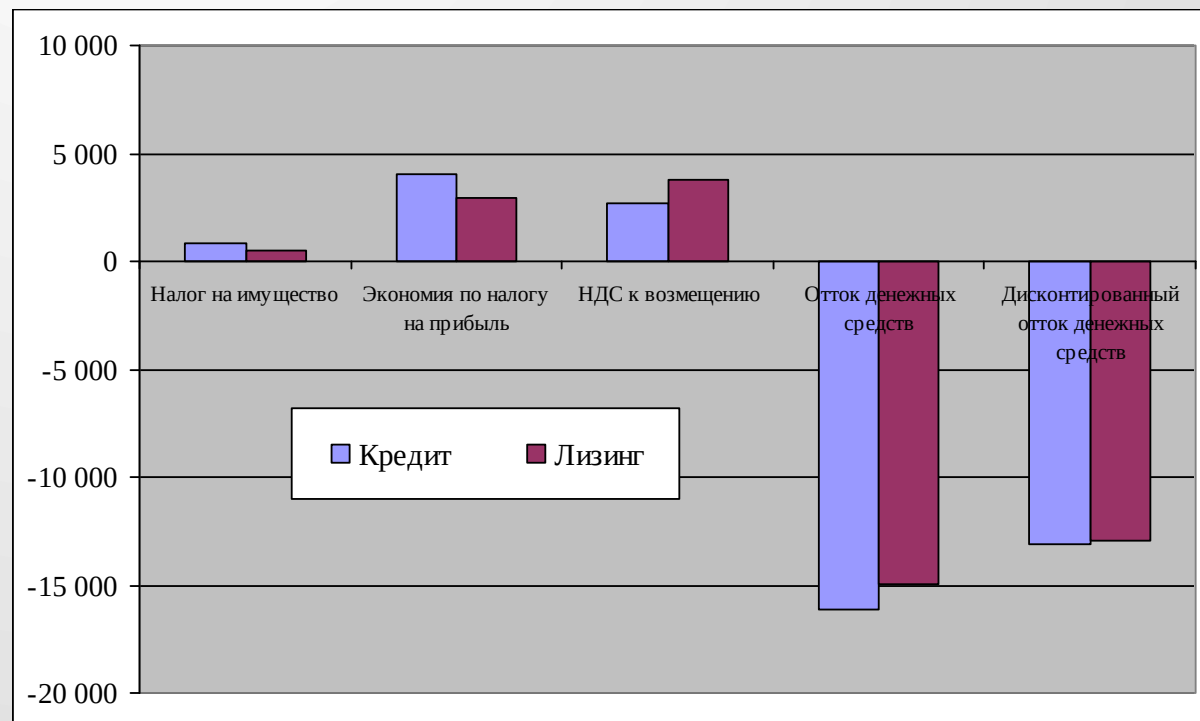


# СРАВНИТЕЛЬНЫЙ АНАЛИЗ ЛИЗИНГА И КРЕДИТА КАК ФОРМЫ

## ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРОЕКТОВ ООО «ЛОГИСТИКА»

Сравнение кредита и лизинга

| Показатель                              | Кредит    | Лизинг    |
|-----------------------------------------|-----------|-----------|
| Налог на имущество                      | 838,3     | 508,5     |
| Экономия по налогу на прибыль           | 4 038,7   | 2 982,9   |
| НДС к возмещению                        | 2 698,5   | 3 813,7   |
| Отток денежных средств                  | -16 154,7 | -14 930,1 |
| Дисконтированный отток денежных средств | -13 148,7 | -12 901,9 |



# Вывод

**ы**

Как показали расчеты наиболее предпочтительным для предприятия-лизингополучателя, является метод расчета с равным погашением балансовой стоимости. При прочих равных условиях из всех рассмотренных методов общая величина лизинговых платежей будет минимальной.

При получении банковского кредита на покупку имущества расходы представляют собой выплату основной суммы долга, процентов по кредиту и налога на имущество.

Российским законодательством предусмотрены особенности налогообложения при лизинге, позволяющие оптимизировать налоговые выплаты.

В результате сравнения, наиболее выгодным вариантом для ООО «Логистика» представляется покупка имущества по схеме лизинга, при которой лизинговые платежи будут рассчитываться методом равномерного погашения балансовой стоимости. Данный вариант предполагает наименьшую сумму дисконтированных расходов.

Применение лизинга в долгосрочной финансовой политике позволит ООО «Логистика» реализовать проект расширения сферы деятельности.

**Спасибо за внимание!**