



ПРИМЕНЕНИЕ ЛИЗИНГА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ФОЛЬКСВАГЕН ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ РУС»)

Выполнил:

ФИО

Научный руководитель:

ФИО



ЦЕЛЬ, ЗАДАЧИ

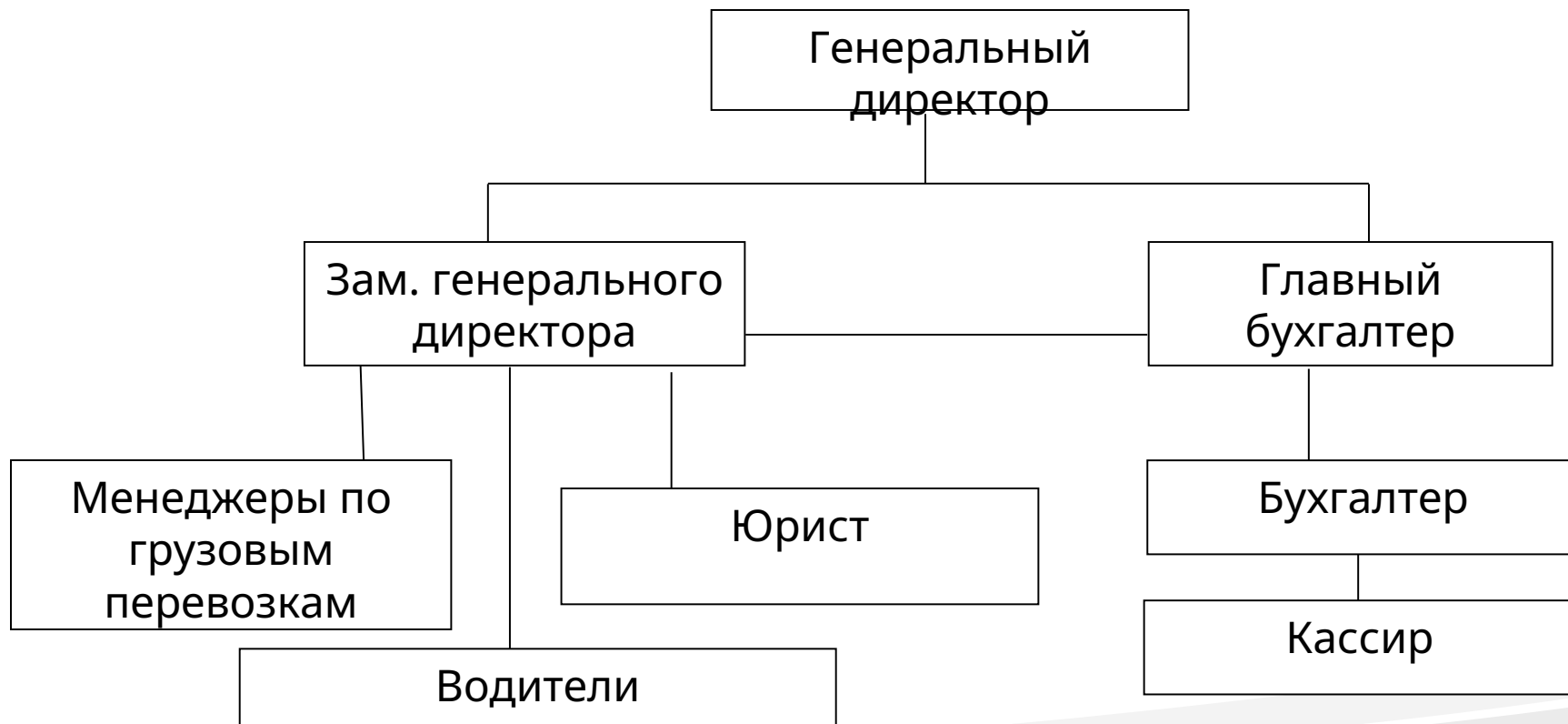
Цель – исследование теоретических и практических аспектов использования лизинга как одной из форм финансирования деятельности предприятий и разработка направлений его использования в условиях экономической нестабильности.

Задачи:

1. Исследовать экономическую сущность лизинга;
2. Рассмотреть развитие лизинговых операций в России;
3. Показать особенности лизинга транспортных средств;
4. Дать организационно-экономическую характеристику предприятию;
5. Проанализировать основные экономические показатели финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «Трафт»;
6. Провести практическое обоснование использования лизинга в деятельности предприятия ООО «Трафт»;
7. Внести предложения по улучшению финансирования деятельности предприятия;
8. Рассчитать экономическую эффективность использования лизинга в деятельности предприятия ООО «Трафт».

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Организационно-экономическая характеристика



Организационная структура управления ООО
«Трафт»

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Организационно-экономическая характеристика

Потенциальные внешние возможности предприятия	Потенциальные внешние угрозы предприятию	Потенциальные внешние возможности и угрозы предприятию
1. Высокое качество предлагаемых услуг; 2. Деловая репутация компании; 3. Использование передовых информационных технологий в работе.	1. Наличие сравнительно большой дебиторской задолженности. 2. Отсутствие научно-обоснованной системы управления запасами; 3. Отсутствие регулярных рекламных мероприятий.	
Потенциальные внутренние, сильные и слабые стороны предприятия	Потенциальные внутренние, сильные стороны предприятия.	Потенциальные внутренние, слабые стороны предприятия.
	1. Выход на новые рынки сбыта; 2. Использование передовых рекламных и PR-технологий 3. Совершенствование управления запасами; 4. Совершенствование управления дебиторской задолженностью.	1. Повышение таможенных пошлин на продукцию; 2. Насыщение рынка; 3. Рост издержек обращения; 4. Усиление конкуренции; 5. Рост темпов инфляции.

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ финансового состояния предприятия

Показатели	Годы			абсол. отклонение		относительное отклонение, %	
	2012	2013	2014	2013 г. от 2012 г.	2014 г. от 2013 г.	2013 г. от 2012 г.	2014 г. от 2013 г.
Чистый доход от реализации продукции, тыс. руб.	9837,4	12894,9	14027,6	3057,5	1132,7	31,1	8,8
Стоимость основных фондов, тыс. руб.	1589,6	1723,1	1719,7	133,5	-3,4	8,4	-0,2
Фондоотдача, руб. /руб.	6,2	7,5	8,2	1,3	0,7	20,9	9,0
Сумма оборотных средств, тыс. руб.	2422,9	3060,9	3554,9	638,0	494,0	26,3	16,1
Коэффициент оборотности оборотных средств, об.	4,1	4,2	3,9	0,2	-0,3	3,8	-6,3
Стоимость активов, тыс. руб.	4283,4	5052,7	5648,2	769,3	595,5	18,0	11,8
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	8407,2	10052,1	11476,1	1644,9	1424,0	19,6	14,2
Чистая прибыль, тыс. руб.	348,6	1264,1	290,6	915,4	-973,4	262,6	-77,0
Рентабельность продукции, %	4,1	12,6	2,5	8,4	-10,0	203,2	-79,9
Рентабельность активов, %	8,1	25,0	5,1	16,9	-19,9	207,4	-79,4

Основные показатели производственно-хозяйственной деятельности
ООО «Трафт» в 2012-2014 гг.

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ финансового состояния предприятия

Наименование показателя	За 2012 г.	За 2013 г.	За 2014 г.	Отклонение					
				2013 г. от 2012 г.		2014 г. от 2013 г.		2014 г. от 2012 г.	
				+ / -	%	+ / -	%	+ / -	%
Чистая выручка от реализации	9837,4	12894,9	14027,6	3057,5	31,1	1132,7	8,8	4190,2	42,6
Себестоимость реализации.	8407,2	10052,1	11476,1	1644,9	19,6	1424	14,2	3068,9	36,5
Валовая прибыль	1430,2	2842,8	2551,5	1412,6	98,8	-291,3	-10,2	1121,3	78,4
Сальдо других операционных доходов и расходов	-980,9	-1284,2	-2180,7	-303,3	30,9	-896,5	69,8	-1199,8	122,3
Прибыль от операционной деятельности	449,3	1558,6	370,8	1109,3	246,9	-1187,8	-76,2	-78,5	-17,5
Сальдо других обычных доходов и расходов	-13,5	21,5	-7,5	35,0	-259,3	-29	-134,9	6,0	-44,4
Прибыль от обычной деятельности до налогообложения	435,8	1580,1	363,3	1144,3	262,6	-1216,8	-77,0	-72,5	-16,6

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ финансового состояния предприятия

Показатель	Алгоритм расчета	2012 г.	2013 г.	2014 г	Откл.-е 2013 г. от 2012 г.	Откл.-е 2014 г. от 2013 г.	Откл.-е 2014 г. от 2012 г.
Уровень рентабельности продаж (реализации)	Чистая прибыль / Чистая выручка от реализации	0,035	0,098	0,021	0,063	-0,077	-0,015
Уровень рентабельности активов	Чистая прибыль / Средняя стоимость активов	0,081	0,250	0,051	0,169	-0,199	-0,030
Уровень рентабельности собственного капитала	Чистая прибыль / Средняя стоимость собственного капитала	0,122	0,357	0,080	0,235	-0,277	-0,041
Уровень рентабельности продукции	Прибыль от реализации продукции / Себестоимость продукции	0,170	0,283	0,222	0,113	-0,060	0,052

АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ финансирования деятельности предприятия и обоснование использования лизинга

Пассив	2012	2013	2014	Отклонение					
				2013 г. от 2012 г.		2014 г. от 2013 г.		2014 г. от 2012 г.	
				абсолютное	%	абсолютное	%	абсолютное	%
1. Всего источников средств предприятия; - в том числе:	4283,4	5052,7	5648,2	769,3	18,0	595,5	11,8	1364,8	31,9
2. Собственные средства предприятия	2868,5	3543	3630,2	674,5	23,5	87,2	2,5	761,7	26,6
2.1. Наличие собственных оборотных средств, тыс. руб.	1008	1551,2	1536,9	543,2	53,9	-14,3	-0,9	528,9	52,5
3. Заемные средства, тыс. руб.	1414,9	1509,7	2018	94,8	6,7	508,3	33,7	603,1	42,6
3.2. Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.;	376,3	182,3	206,9	-194	-51,6	24,6	13,5	-169,4	-45,0
3.3. Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1038,6	1327,4	1811,1	288,8	27,8	483,7	36,4	772,5	74,4

Агрегированный пассив баланса ООО «Трафт» в 2012-2014 гг., тыс. руб.



АНАЛИЗ ИСТОЧНИКОВ ФИНАНСИРОВАНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Анализ финансирования деятельности предприятия и
обоснование использования лизинга

Основные причины выбора лизинговых услуг

- 1.Привлечение лизингом клиентов, отказавшихся от дорогих банковских автокредитов;
- 2.Лизинг автомобильного транспорта выгоден для обновления корпоративного автопарка
- 3.Экономия на налоге на прибыль и на имущество
- 4.Лизинг - один из важных сбытовых каналов
- 5.Обмен автотранспорта на условиях «trade-in».
- 6.Лизинг как процесс увеличивает конкуренцию среди лизинговых компаний по автомобильному транспорту.

РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА

Предложения по улучшению финансирования деятельности

Год 1		Год 2		Год 3	
месяц	платеж	месяц	платеж	месяц	платеж
1	130,6	1	130,6	1	130,6
2	130,6	2	130,6	2	130,6
3	130,6	3	130,6	3	130,6
4	130,6	4	130,6	4	130,6
5	130,6	5	130,6	5	130,6
6	130,6	6	130,6	6	130,6
7	130,6	7	130,6	7	130,6
8	130,6	8	130,6	8	130,6
9	130,6	9	130,6	9	130,6
10	130,6	10	130,6	10	130,6
11	130,6	11	130,6	11	130,6
12	130,6	12	130,6	12	130,6
всего	1567,4		1567,4		1567,4
Итого					4702,2

График лизинговых платежей, тыс.
руб.



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА

Предложения по улучшению финансирования деятельности

Показатели	Годы		
	1	2	3
Валовая прибыль до амортизации, процентов и налогов	2183,4	6057,3	9924,3
минус лизинговые платежи	1567,4	1567,4	1567,4
минус амортизация	541,0	541,0	541,0
минус транспортный налог	5,3	5,3	5,3
Чистая прибыль до налога на прибыль	69,7	3943,6	7810,6
Чистая прибыль после уплаты налога на прибыль	55,8	3154,9	6248,5
плюс амортизация	541,0	541,0	541,0
Чистые денежные потоки	596,8	3695,9	6789,5

Прогноз денежных потоков при осуществлении проекта,
руб.



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА

Экономическая эффективность использования лизинга

Оценка риска	Величина потерь в случае наступления рискового события
0 – 0,05 – слабовероятно (1 раз в 10-50 лет)	9-10 – очень высокие (более 1000 тыс. руб.)
0,06 – 0,15 – маловероятно (1 раз в 5-10 лет)	7-8 – высокие (500-1000 тыс. руб.)
0,16 – 0,40 – вероятно (1 раз в 3-5 лет)	5-6 – средние (100-500 тыс. руб.)
0,6 – 0,8 – очень вероятно (чаще, чем 1 раз в 1-3 лет)	3-4 – низкие (11-100 тыс. руб.)
0,8 – 1 – почти наверняка (1 раз в месяц и чаще)	1-2 – минимальные потери (до 10 тыс. руб.)

лизинга



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА

Экономическая эффективность использования лизинга

Наименование риска	Основные направления повышения качества управления рисками
Риск занижения (завышения) объемов лизинговых инвестиций	Привлечение профессиональных проектировщиков и сметчиков
Риск завышения (занижения) отдельных элементов текущих затрат: - на оплату труда; - амортизацию; - налоги; - на материалы, запчасти.	Привлечение к бизнес- моделированию энергетиков, нормировщиков, юристов, бухгалтеров, специалистов в области налогообложения. Учет планов естественных монополий по повышению тарифов, утвержденных правительством. Учет планов правительства по изменению налогового законодательства
Риск появления конкурентов	Мониторинг рынка. Исследование планов по инвестиционным проектам в регионе. Выявление предпосылок к появлению на исследуемом рынке иностранных конкурентов
Риск нехватки рабочей силы требуемой квалификации	Исследование баланса рабочей силы в регионе. Взаимодействие с учреждениями высшего и среднего профессионального образования по поводу организации стажировок студентов.



РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ЛИЗИНГА

Экономическая эффективность использования лизинга

Показатель		Годы		
	0	1	2	3
Капиталовложения, тыс. руб.	-6384,0	0	0	0
Денежные потоки, тыс. руб.		596,8	3695,9	6789,5
Процентный фактор настоящей стоимости (10%)	1,0	0,909091	0,826446	0,751315
Настоящая стоимость денежных потоков, тыс. руб.	-6384,0	542,5	3054,5	5101,1
Аккумуляированный денежный поток, тыс. руб.		-5841,5	-2787,1	2314,0
чистая настоящая стоимость денежных потоков (NPV), тыс. руб.		2314,0		
Внутренняя ставка доходности (IRR), %		13,2		
Период окупаемости (PI), лет		2,55		
Индекс прибыльности, руб./руб.		1,36		



ПРИМЕНЕНИЕ ЛИЗИНГА В УСЛОВИЯХ ФИНАНСОВОЙ НЕСТАБИЛЬНОСТИ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ФОЛЬКСВАГЕН ФИНАНСОВЫЕ УСЛУГИ РУС»)

СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!